



2019

RAPPORT
ANNUEL | **ANNUAL**
REPORT

 www.bgf.bi

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

TABLE OF CONTENTS

Message de l'Administrateur Directeur Général	4	Message of the Chief Executive Officer
Présentation des organes sociaux de la Banque	6	Presentation of the Bank's social bodies
Approche stratégique	10	Strategic approach
Message du Président du Conseil d'Administration	12	Message of Chairperson of the Board of Directors
Rapport du Conseil d'Administration	15	Report of the Board of Directors
Les Etats financiers	29	Financial statements
Notes sur les Etats financiers	40	Notes on the financial statements
Rapport du Commissaire aux comptes	61	The Auditor's report
Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	62	Resolutions of the Ordinary General Assembly
Réseau de distribution	64	Distribution network
Réseau de correspondants à l'Etranger	66	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

Message

of the Chief Executive Officer



Jean Marie Clair GASHUBIJE

Administrateur Directeur Général
Chief Executive Officer

“

La Banque va continuer également à renforcer les fonds propres pour satisfaire aux attentes de ses relations, rentabiliser l'investissement des actionnaires et améliorer l'image de marque de la B.G.F.

The Bank will also continue to increase the equity to meet the expectations of its relations, make profitable the shareholders' investment and improve the brand image of B.G.F.

”

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice 2019, la Banque a continué sa politique de positionnement sur le marché bancaire en réalisant des investissements pour renforcer sa position de Banque de proximité notamment par l'ouverture des nouveaux Agences et guichets et en proposant des produits et services innovateurs.

La poursuite de la mise en œuvre des objectifs stratégique de la banque a permis à la banque d'accroître ses performances et d'atteindre des résultats remarquables. Au cours de l'année 2019, les crédits nets octroyés à la clientèle ont enregistré une augmentation de 16.32% par rapport à l'année précédente.

Dear Shareholders,

During the financial year 2019, the Bank continued its policy for positioning on the banking market by investing to strengthen its position of a Bank of proximity, mainly by opening new Branches and counters and proposing innovative products and services.

The pursuit of the implementation of strategic objectives of the bank allowed the bank to boost its performances and reach remarkable results. In 2019, net loans granted to customers recorded an increase of 16.32% as against the preceding year.

Les dépôts ont également augmenté au cours de l'année de 62% par rapport à leur niveau au 31/12/2018. Le résultat net a progressé de 237% ; il est passé de 2,51 Mds au 31 décembre 2018 à BIF 8,46 Mds au 31 décembre 2019.

Les principaux facteurs qui ont contribué à la croissance de la Banque sont notamment :

- la mise en application des orientations stratégiques, la consolidation des valeurs et des principes de gestion stricte en se conformant à la loi et aux circulaires régissant les Banques au Burundi,
- la politique commerciale d'offrir des services de qualité,
- la consolidation des produits existants et en innovant de nouveaux produits pour satisfaire tous les segments de la clientèle,
- la politique de proximité par l'ouverture de nouvelles agences,
- l'organisation et la gestion rigoureuse à travers la gestion des risques.

Pour l'année 2020, la Banque compte améliorer la qualité des services pour répondre aux besoins de la clientèle. La Banque va continuer sa politique de proximité et d'extension en construisant des nouvelles Agences et Guichets sur le territoire national. Aussi, des nouveaux produits et services seront lancés et la connexion au Switch monétique national permettra à la Banque de bénéficier de l'interopérabilité en permettant à sa clientèle d'accéder à une gamme diversifiée de produits et services en collaboration avec les autres banques.

La Banque va continuer également à renforcer les fonds propres pour augmenter satisfaire aux attentes de ses relations, rentabiliser l'investissement des actionnaires et améliorer l'image de marque de la B.G.F. Les relations avec les correspondants étrangers notamment les Banques et Money Gram International va être renforcé, compte tenu du système de paiement électronique, rapide et de qualité.

Nous restons confiants en l'avenir de la BGF grâce à l'implication totale et sans réserve des organes de la banque à tout les niveaux et au dévouement de tout le personnel de la Banque de consentir plus d'efforts pour le développement de notre Banque pour en faire une Banque de référence.

Deposits increased also by 62% compared to their level on 31/12/2018. The net result rose to 237%, shifting from BIF 2.51 billion on December 31, 2018 to BIF 8.46 billion on December 31, 2019.

The major factors that contributed to the growth of the Bank are especially :

- The implementation of strategic orientations, consolidation of strict values and principles of management by complying with the law and circulars governing the Banks in Burundi,
- Commercial policy of offering quality services,
- Consolidation of existing products and innovating new products to satisfy all customers' segments,
- Proximity policy by opening new branches,
- Strict organization and management through risks management.

For the year 2020, the Bank plans to improve the quality of services to meet the needs of customers. The Bank will continue its proximity and expansion policy by building new Branches and Counters throughout the country.

New products and services will be also launched and the connection to the international Switch monetics will allow the Bank to benefit from the interoperability by giving its customers access to a diversified range of products and services in collaboration with other banks.

The Bank will also continue to increase the equity to meet the expectations of its relations, make profitable the shareholders' investment and improve the brand image of B.G.F.

Taking into account the electronic payment system, fast and of quality, relations with foreign correspondents, namely with Banks and Money Gram international will be strengthened.

We remain confident in the future of BGF thanks to the total and unreservedly implication of the Bank's organs at all levels and the devotion of the staff of the Bank that put more efforts into the development of the Bank to make it a reference Bank.

Jean Marie Clair GASHUBIJE,

Administrateur Directeur Général
Chief Executive Officer

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.

Missions du Conseil d'administration de la BGF

Le Conseil d'administration veille à la bonne marche de la Banque et en répond devant l'assemblée générale.

Il approuve les orientations stratégiques de la Banque et veille à leur mise en œuvre.

Il examine régulièrement les orientations stratégiques de la Banque.

Il délibère préalablement sur les modifications des structures de Direction de la Banque, ainsi que sur les opérations susceptibles d'affecter le résultat de la Banque, la structure de son bilan ou son appétit au risque. Il s'associe au bon fonctionnement du contrôle interne.

Le Conseil débat périodiquement des grandes orientations de la politique de la Banque en matière de ressources humaines, de systèmes d'information et d'organisation.

Le Conseil fixe la rémunération des mandataires sociaux et approuve les principes de la politique de rémunération de la Banque.

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.

The Board of Directors Mission

The Board of Directors sees to the good function of the Bank and is answerable to the General Assembly.

It approves the strategic orientations of the Bank and sees to their implementation.

It checks regularly the strategic orientations of the Bank.

It deliberates beforehand on the modifications of the Bank Management's structures as well as the operations likely to take impinge on the financial result of the Bank, the structure of its balance sheet or its appetite for risk.

It takes part in the good function of the internal control.

The Board discusses periodically the great orientations of the Bank's policy related to the human resources, information and organization systems.

The Board determines the remuneration of the representatives and approves the principles of the remuneration policy of the Bank.



Trinitas GIRUKWISHAKA
Président / [Chairperson](#)



Jean Marie NZOHABONAYO
Vice-Président / [Vice-Chairperson](#)



Sylvestre BANZUBAZE,
Membre / [Member](#)



Daniella NZIYUMVIRA,
Membre / [Member](#)



Catherine BUCUMI SOMMER,
Membre / [Member](#)



Tharcisse SEBUZUZA,
Membre / [Member](#)



Cyrille SIGEJEJE,
Membre / [Member](#)



Eric NGENDAHAYO,
Membre / [Member](#)



Natacha NDAMAMA KANYAMUNEZA,
Membre / [Member](#)



Jean Marie Clair GASHUBIJE,
Membre / [Member](#)



Jeanne d'Arc MUHEBERISONI,
Membre / [Member](#)

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

En 2019, le Comité de Suivi de la Gestion Administrative et Financière est composé comme suit :

Daniella NZIYUMVIRA

Sylvestre Banzubaze

Jean Marie NZOHABONAYO

Jean Marie Clair GASHUBIJE

Président / *Chairman*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

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

In 2019, the Follow-up Committee of Administrative and Financial Management is composed as follows :

4. Le Comité d'Audit

Les membres du Comité d'Audit en 2019, sont :

Eric NGENDAHAYO

Catherine BUCUMI SOMMER

Cyrille SIGEJEJE

Président / *Chairman*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

4. The Audit committee

The members of the Audit Committee in 2019 are :

5. Comité des Crédits

Les membres du Comité des Crédits en 2019 sont :

Sylvestre Banzubaze

Jeanne d'Arc MUHEBERISONI

Daniella NZIYUMVIRA

Natacha NDAMAMA KANYAMUNEZA

Président / *Chairman*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

5. The Loan committee

In 2019, the Auditing Committee is composed as follows :

6. Comité de Gestion des Risques

Les membres du Comité de Gestion des Risques sont :

Tharcisse SEBUZUZA

Catherine BUCUMI Sommer

Cyrille SIGEJEJE

Jean Marie Clair GASHUBIJE

Président / *Chairman*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

Membre / *Member*

6. The Risk Management committee

In 2018, the Auditing Committee is composed as follows :

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 Manager Director



Thérèse NTAHUGA
Directeur Commercial et du
Développement /
Marketing and
Development Manager



Venant NTAKUWUNDI
Directeur du Crédit et des
Affaires Juridiques /
Legal Affairs Manager



Révérien NIYONKURU
Directeur de l'Administration et
des Finances /
Administration
and Finance Manager



Léa HATUNGIMANA
Directeur de l'Audit Interne /
Internal Audit Manager



Bonne Année NAHIMANA
Directeur des Opérations /
Operations Manager



Evelyne INAKANYAMBO
Directeur de la Gestion des
Risques et de la Conformité /
Risks and Compliance
Manager

APPROCHE STRATÉGIQUE ET PERSPECTIVES

Le secteur bancaire Burundais est en permanence en pleine mutation et subit des transformations importantes. Des nouveaux acteurs entrent sur le marché et la concurrence devient de plus en plus rude. La BGF est à l'œuvre aussi pour se positionner sur le marché bancaire et c'est dans cette dynamique que des investissements importants seront réalisés pour renforcer sa position de banque de proximité et proposer des services et produits innovateurs qui répondent à la demande de la clientèle à l'heure du digital.

Pour 2020, la Banque va continuer à tout mettre en œuvre pour offrir un service répondant aux besoins de la clientèle.

Pour ce faire, la Banque compte continuer sa politique de proximité et d'extension en construisant des Agences et Guichets sur tout le territoire national.

La Banque va lancer des nouveaux produits toujours pour répondre aux attentes de la clientèle notamment la monétique et renforcer l'internet Banking et le mobile Banking.

La connexion au Switch monétique national permettra à la Banque de bénéficier des avantages de l'interopérabilité, en permettant à sa clientèle d'accéder à une gamme élargie de facilités et de services (transaction en ligne) en collaboration avec les autres banques.

La Banque va continuer 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, rentabiliser l'investissement des actionnaires et améliorer l'image de marque de la BGF.

La Banque va également renforcer davantage les relations avec les correspondants étrangers notamment les Banques et Money Gram International, qui lui a procuré un système de paiement électronique, rapide et de qualité et d'une manière exclusive.

Sur le plan de la conformité, un dispositif global de gestion des risques sera élaboré et mis en œuvre, un Plan de Continuité des Activités (PCA) sera élaboré et testé.

Sur le plan commercial, une politique commerciale et la stratégie marketing seront adaptées aux conditions du marché.

THE STRATEGIC APPROACH AND PROSPECTS

The Burundian banking sector is fully shifting and going through important transformations. New players are coming in the market and the competition is getting tougher. The BGF is also working to have its share of the banking market, and it is in this dynamic that huge investment will be achieved to strengthen its position of a bank of proximity and offer innovating services and products that cater for the customers' needs in this digital era.

The Bank will continue to implement everything so as to offer a service that meets the customers' demands in 2020.

In this regard, the bank plans to continue its policy of proximity and expansion by building new branches and counters throughout the country.

The Bank is going to launch new products to always meet the customers' expectations, especially the monetics and upgrade internet and mobile banking. The connection to the national monetics Switch will enable the Bank to benefit from the interoperability advantages, by allowing its clientele to have access to a wide range of facilities and services (online transactions) by collaborating with other banks.

The Bank will even more strengthen ties with the foreign correspondents, especially the Banks and Money Gram International, which have offered it an electronic payment system, fast and of quality in an exclusive way.

As far as conformity is concerned, a global risk management system will be set up and implemented, a Continuity Plan of Activities (CPA) will be set up and tested.

On commercial level, a commercial policy and the marketing strategy will be adjusted to the conditions of the market.

Sur le plan social, la Banque continuera à soutenir moralement et matériellement les œuvres sociales et de charité et les personnes le plus nécessiteuses.

On social level, the Bank will continue to give moral and material support to charities and the needy people.



Humanitaire

La visite effectuée à l'orphelinat des cœurs de Jésus et de Marie ;

Le soutien matériel apporté aux plus démunis dont notamment les orphelins

Humanitarian

The visit carried out to the Orphanage des Coeurs de Jésus et Marie ;

Material support provided to most deprived persons including namely orphans



Education

Soutien matériel et participation à la promotion de la culture d'excellence aux élèves du Lycée du Saint Esprit pour l'année scolaire 2018-2019



Education

Material support and participation to the promotion of excellence culture to the students of Lycée du Saint Esprit for the school year 2018-2019

The background image shows a multi-story building with a brick upper section and a white lower section. A satellite dish is mounted on the white section. Several signs with the RGF logo are visible, including one on a balcony and another on a fence in the foreground. The sky is blue with some clouds.

Message du Président du Conseil d'Administration

Message of Chairperson of the Board of Directors

Message

du Président du Conseil d'Administration

Message

of Chairperson of the Board of Directors

“

... la Banque BGF a besoin de renforcer ses capitaux et augmenter ses moyens d'intervention.

... BGF Bank needs to strengthen its capital and increase its intervention capabilities.

”



Trinitas GIRUKWISHAKA

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

Vingt-quatre 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-trois sites d'exploitation en 24 ans et sur cette période, le capital a été multiplié par plus de vingt.

Twenty-four 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-three operating sites in 24 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 nouveaux produits 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.

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.

Trinitas GIRUKWISHAKA

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

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 20 mars 2020, portant sur l'exercice clos le 31/12/2019.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous nous rencontrons aujourd'hui pour évaluer les activités de l'exercice clos le 31/12/2019 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 2020.

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

- Rapport du Conseil d'Administration, exercice 2019 ;
- Rapport du Commissaire aux Comptes, exercice 2019 ;
- Approbation du bilan et du compte des pertes et profits au 31/12/2019 et affectation des résultats pour l'exercice 2019 ;
- Décharge des Administrateurs et au Commissaire aux comptes ;
- Nomination du Commissaire aux comptes pour l'exercice 2020 et aux fixations de sa rémunération.

Sous le Chapitre du rapport narratif des activités de l'année 2019, 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 20, 2020, for the financial year ended 31/12/2019.

Dear Shareholders,

We meet today to evaluate the activities of the financial year closed on 31/12/2019, and think about the future of our firm at short, medium and long term.

However, let me first, in respect of the tradition, take this opportunity to wish all of you and your families the best wishes for health, happiness and success in all your endeavors and especially in those of the year 2020.

The agenda that gathers us here today in the ordinary General Assembly is broken down into five points :

- Report of the Board of Directors, financial year 2019,
- Report of the Auditor, financial year 2019,
- Approval of the Balance Sheet and Profits and Losses accounts on 31/12/2019 and allocation of the profit for the financial year 2019 ;
- Discharge to the Directors and the external Auditors ;
- Nomination of the auditor for the financial year 2020 and determination of his remuneration.

Under the Chapter of the narrative report for the activities of 2019, you will get in the know of the general context in which the activities of our Bank took place. Then, you will hear the commented results and challenges, and the prospects at short and medium terms.

A. CONTEXTE GENERAL DES ACTIVITES

A.1. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE SUR LE PLAN INTERNATIONAL

Dans les principaux pays avancés et émergents, la croissance de l'activité économique a ralenti en 2019, à cause des tensions commerciales et technologiques entre les Etats-Unis et leurs principaux partenaires commerciaux notamment la Chine et l'Union Européenne et l'incertitude liée au BREXIT et les conflits géopolitiques. La croissance économique mondiale pour 2019 s'établit à 3,0 contre 3,6% en 2018.

En Afrique subsaharienne, la croissance s'est maintenue à 3,2% en 2019. Elle est inférieure aux prévisions antérieures en raison d'une conjoncture extérieure moins favorable. Cette stabilité de la croissance économique est liée aux faibles performances des pays exportateurs de pétrole et à une croissance faible en Afrique du Sud qui est compensée par une croissance vigoureuse dans les pays pauvres en ressources naturelles.

A. 2. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE SUR LE PLAN REGIONAL

L'activité économique de la Communauté Est Africaine a décéléré passant de 6,5% en 2018 à 5,6% en 2019. Toutefois, elle reste robuste par rapport à la moyenne de l'Afrique subsaharienne (3,2%), en raison des investissements publics et privés, de bonnes performances agricoles et des politiques monétaires accommodantes.

A. 3. ENVIRONNEMENT NATIONAL SUR LE PLAN ECONOMIQUE ET FINANCIER

Au niveau de la conjoncture économique nationale, la production du café vert pour la campagne 2019/2020 a diminué par rapport à la même période de la campagne précédente. Par contre, la production du thé sec et la production industrielle ont augmenté pendant l'année 2019. Au niveau des prix à la consommation, l'inflation globale a augmenté de 5,4% en liaison avec la hausse des prix des produits alimentaires. Avec l'amélioration de l'activité dans les secteurs primaire et secondaire, le taux de croissance économique est légèrement en hausse comparé à l'année antérieure.

A. GENERAL CONTEXT OF ACTIVITIES

A.1. INTERNATIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT

In major advanced and emerging countries, the growth of the economic activities slowed down in 2019, because of commercial and technological tensions between the US and its main commercial partners, namely China and the EU, and the doubt over BREXIT and the geopolitical conflicts. The economic world growth was 3.0% in 2019 against 3.6% in 2018.

In sub-Saharan Africa, the growth maintained at 3.1% in 2019. It is below the previous forecasts on account of external economic situation that was not so favorable. This stability of economic growth is related to weak performances of oil exporting countries and to a weak growth in South Africa, which is offset by strong growth in countries poor in natural resources.

A. 2. REGIONAL ECONOMIC ENVIRONMENT

There was a slowdown in the economic activity in the East African Community and dropped to 5.6% in 2019 from 6.5% in 2018. Yet, it remains robust as against the average of the sub-Saharan Africa (3.2%), thanks to public and private investments, good agricultural performances and accommodating monetary policies.

A. 3. NATIONAL ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

For the national economic situation, the production of green coffee for the 2019/2020 campaign decreased as against the same period for the previous campaign. However, the production of dry tea and industrial production increased during 2019. As for consumer price, the overall inflation increased by 5.4% in relation to the hike of prices of foodstuffs. The economic growth rate slightly increased compared to the previous year, thanks to the improvement of the upturn of activities in the primary and secondary sectors.

Au niveau des finances publiques, le déficit budgétaire dont inclus s'est aggravé par rapport à l'année précédente, en liaison avec une augmentation des dépenses plus importante par rapport à celle des recettes. Ce déficit a été financé par un endettement intérieur et extérieur. Les réserves officielles de change ont diminué d'une année à l'autre et couvrent moins d'un mois d'importations.

Au niveau de l'environnement réglementaire, en plus de la nouvelle loi n° 1/2017 promulguée en date du 22/08/2017 régissant les activités bancaires et ses circulaires d'application qui était déjà d'application, l'autorité monétaire a sorti d'autres règlements notamment le Règlement n° 001/2019 relatif à la protection des consommateurs des produits et services financiers, la nouvelle réglementation de change, le Règlement N°003/2019 (suivi de la déclaration de Monsieur le Gouverneur de la BRB du 01/10/2019) relatif à une nouvelle politique monétaire portant nouveaux mécanismes de refinancement pour soutenir des secteurs porteurs de croissance qui sont notamment l'Agriculture et l'élevage ainsi que les petites et les moyennes industries ainsi que la matrice des sanctions.

Le secteur bancaire est demeuré suffisamment capitalisé, solvable et rentable et toutes les normes réglementaires et prudentielles ont été respectées, à l'exception du ratio de liquidité en devises. Tous les principaux indicateurs de solidité financière de ce secteur se sont améliorés.

La BGF s'est inscrite dans cette dynamique et malgré les différents défis, l'activité de la Banque s'est nettement améliorée, le résultat net a progressé de 237%. Ces performances résultent d'une réorganisation du fonctionnement de la Banque pour plus d'efficacité et la rapidité dans la prise des décisions par notamment :

- la mise en place des Comités spécialisés du Conseil d'Administration ;
- la création de nouvelles directions de la Banque pour se conformer à la réglementation BRB en matière de contrôle interne, de conformité et de gestion des risques ;
- l'évaluation périodique du plan d'affaires 2017-2021, notamment celle faite en Mai 2019 lors de la retraite du Conseil d'Administration constitue également un levier de vitesse.

For the public finances, the budget deficit including donations worsened compared to the previous year, in relation to the increase of more important expenses as against the one of the income. This deficit was funded by internal and external incurred debts. The official reserves of exchange dropped from year to another and less and less covered the imports.

As far as regulations are concerned, besides the new law n°1/2017 enacted on 22/08/2017, governing banking activities and its circular of application that were already applied, the monetary authority issued regulations, especially the regulation N°001/2019 related to the protection of consumers of products and financial services, the new exchange regulation, the regulation N°003/2019 (followed by the statement of the Governor of BRB of 01/10/2019) related to the new monetary policy of refunding mechanisms to support growth-thriving sectors, which are mainly agriculture and cattle rearing as well as small and medium industries and the matrix of sanctions.

The banking sector remained sufficiently capitalized, solvent and profitable and regulatory and prudential standards have been respected, except the ratio of liquidity in foreign currencies. All indicators of financial solidity of this sector have improved.

The BGF is in line with this dynamic and despite different challenges, the Bank's activities have quite improved, the net return has increased by 237%. These performances stem from a reorganization of how the Bank works to become more efficient and rapid in taking decision, notably :

- The establishment of specialized committee of the Board of Directors ;
- The setting up of new managements of the Bank to comply with the BRB's regulation in terms of internal control, conformity and risks management ;
- The periodic evaluation of the business plan 2017-2021, especially that made in May 2019 during a retreat of the Board of Directors serves also of shift lever.

A. 4. INDICATEURS DE CONJONCTURE DU SECTEUR AU 31/12/2019

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 2019.

1. CAFE

Les apports de café en parche de la campagne 2019/2020 ont diminué de 66,2% à fin décembre 2019 par rapport à la même période de la campagne précédente, s'établissant à 10.365,6 contre 30.633 tonnes, en raison avec la cyclicité de la production des caféiers.

2. THE

Au mois de décembre 2019, la production de thé en feuilles vertes a légèrement diminué de 1,7% par rapport à la même période de 2018, s'établissant à 4.529,3 contre 4.608,7 tonnes.

Par contre la production cumulée a légèrement augmenté de 1,0% à fin décembre 2019, se fixant à 51.324,3 contre 50.814,4 T à la même période de 2018.

3. PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE DU SECTEUR BANCAIRE

En glissement annuel, le total bilan du secteur bancaire a augmenté. L'accroissement des actifs a été principalement tiré par les placements en titres du Trésor et les crédits au secteur privé au moment où l'augmentation des ressources a essentiellement concerné les dépôts de la clientèle et les refinancements auprès de la Banque Centrale.

• Emplois

L'actif du secteur bancaire a augmenté de 26,1% à fin décembre 2019, se fixant à 3.262,1 contre 2.587,1 Mds de BIF à fin décembre 2018, en liaison avec l'accroissement des titres du Trésor (+37,4%) et des crédits au secteur privé (+13,5%).

A. 4. INDICATORS OF THE CONJUNCTURE AS OF 31/12/2019

FINANCIAL ENVIRONMENT

By just looking at the figures of coffee and tea sale as well as the main indicators of the activity of the banking sector, one can have an idea of how the working environment was in 2019.

1. COFFEE

The input of parched coffee for the 2019/2020 campaign decreased by 66,2% at the end of December 2019 compared to the sale period of the previous campaign, dropping to 10,365.6 from 30,633 tons, because of the cycling production of coffee trees.

2. TEA

In the month of December 2019, the production of green tea slightly decreased by 1.7% compared to the same period in 2018, it came to 4,529.3 against 4,608.7 tons.

However, the cumulative production slightly increased by 1.0% at the end of December 2019, it came to 51,324.3 against 50,814.4 tons at the same period of 2018.

3. MAIN INDICATORS OF BANKING SECTOR ACTIVITY

Over the year, the total balance sheet of the banking sector has increased. The growth of assets has been mainly effected by the investment in securities of Treasury and loans to the private sector whilst the resources increase has essentially concerned the deposits from customers and the refunding by the Central Bank.

Economic situation

The assets of the banking sector increased by 26.1% at the end of December 2019, and steadied at BIF 3,262.1 against BIF 2,587.1 billion at the end of December 2018, in relation to the increase of the securities of the Treasury (+37.4) and of loans to the private sector (+13.5%).

La part des titres du Trésor dans le total actif a progressé, passant de 39,9% à fin décembre 2018 à 42,1% à fin décembre 2019, alors que celle du crédit au secteur a reculé de 36,5% à 32,8%.

- **Ressources**

En glissement annuel, les dépôts de la clientèle se sont accrus de 22,1% à fin décembre 2019, s'établissant à 1.850,1 contre 1.514,7 MBIF. En dépit de cette augmentation, les refinancements auprès de la Banque Centrale ont augmenté à fin décembre 2019, se fixant à 427.469,4 contre 240.859,5 MBIF par rapport à la même période de 2018.

- **Solidité financière du secteur bancaire**

Le secteur bancaire est resté suffisamment capitalisé, solvable et toutes les normes prudentielles ont été respectées. Le portefeuille crédits au secteur privé a augmenté et sa qualité s'est légèrement améliorée. De même, les principaux indicateurs de la rentabilité financière se sont améliorés.

- **Adéquation du capital**

En glissement annuel, les ratios de solvabilité de base et globale se sont améliorés, se fixant respectivement de 24,9 et de 27,1% à fin décembre 2019, contre 21,6 et 23,7% à fin décembre 2018. Néanmoins, le ratio de levier a légèrement baissé, se fixant à 10,3 contre 11,1%.

- **Qualité du portefeuille crédit**

A fin décembre 2019, la qualité du portefeuille crédit du secteur bancaire s'est améliorée s'établissant à 5,7% contre 9,0% à fin décembre 2018, en rapport avec la diminution des créances (-12,1%) qui se sont fixées à 122.533,3 contre 139.411,4 MBIF.

Le portefeuille crédit alloué à l'agriculture a connu une légère dégradation à fin décembre 2019, avec un taux de détérioration de 3,9 contre 3,0%.

Par contre, les portefeuilles alloués aux autres secteurs se sont améliorés d'une fin d'année à l'autre. En effet, le taux de détérioration du portefeuille alloué au secteur de l'hôtellerie et tourisme s'est fixé à 39,1 contre 41,6% et celui de l'industrie s'est établi à 0,2 contre 11,0%.

The share of the securities of the Treasury in the total of the asset improved 39.9% at the end of December 2018 to 42.1% at the end of December 2019 while that of loan to the sector dropped from 36.5% to 32.8%.

- **Resources**

Over the year the customers' deposits increased by 22.1% at the end of December 2019, and came to BIF 1,850.1 against BIF 1,514.7 billion. Despite this hike, the refunding by the Central Bank increased at the end of December 2019, and steadied at BIF 427,469.4 against BIF 240,859.5 billion compared to the same period 2018.

- **Financial strengthness of the banking sector**

The banking sector has remained sufficiently capitalized, solvent and all prudential standards have been respected. The portfolio for loans to the private sector has increased and its quality slightly has improved. Similarly, the main indicators of financial profitability have improved.

- **Capital adequacy**

Over the year, the ratios of the base and global solvency increased, and came to 24.9% and 27.1% respectively at the end of December 2019 against 26.6% and 23.7% at the end of December 2018. However, the leverage ratio slightly dropped and steadied at 10.3% against 11.1%.

- **Quality of the credit portfolio**

At the end of December 2019, the quality of the loan portfolio of the banking sector improved and steadied at 5.7% against 9.0% at the end of December 2018, compared with the drop in debts (-12.1%) that steadied at BIF 122,533.3 against BIF 139,411.4 million.

The loan portfolio allocate to the agriculture had a slight decrease at the end of December 2019, with a deterioration rate of 3.9% against 3.0%.

However, portfolios allocated to other sectors improved from one end of the year to the other. As a matter of fact, the deterioration rate of portfolio allocated to hotel and tourism sector leveled off at 39.1% against 41.6% and 0.2% against 11.0% for the industry sector.

De même le taux de détérioration des crédits alloués au commerce et à la construction a baissé d'une fin d'année à l'autre, se fixant respectivement à 5,2 et 6,3%, contre 11,3 et 8,0%.

Les provisions pour créances non performantes ont diminué de 27,1% à fin décembre 2019, se fixant à 61.710,7 contre 84.696,7 MBIF à la même période de 2018, en liaison avec la baisse des créances compromises.

Toutefois, la concentration des crédits sur les grands risques a augmenté à fin décembre 2019, atteignant 31,1% du portefeuille crédit, contre 28,4% à fin décembre 2018.

• Rentabilité

Le Produit Net Bancaire (PNB) du secteur bancaire s'est accru de 21,2% à fin décembre 2019, s'établissant à 256.013,6 contre 211.192,4 MBIF. Par conséquent, le Résultat Net du secteur bancaire a augmenté, passant de 65.079,6 à 119.359,3 MBIF. Ainsi, les rendements des actifs (ROA) et des fonds propres (ROE) se sont accrus, passant de 2,5 à 3,7% et de 20,8 à 32,7% respectivement.

• Liquidité

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 226,1% et 133,4% à fin décembre 2019 contre 217,2 et 51,8% à la même période de 2018.

Néanmoins, les dépôts sont demeurés mal répartis entre les déposants puisque les 10 gros déposants du secteur bancaire détenaient 45,4% contre 44,6% à fin décembre 2018.

1. FINANCES PUBLIQUES

A fin décembre 2019, le déficit global des finances publiques (hors dons) s'est aggravé par rapport à l'année précédente, passant de 475.462,9 à 526.297,4 MBIF suite à l'augmentation plus importante des dépenses publiques que celle des recettes.

In the same way, the deterioration rate of loans allocated to trade and building decreased from one end of a year to the other, and steadied respectively at 5.2% and 6.3% against 11.3% and 8.0%.

The provisions for non-performing debts decreased by 27.1% at the end of December 2019 and leveled off at BIF 61,710.7 against BIF 84,696.7 billion at the same period in 2018, in relation to the promised debts.

However, the concentration of loans on great risks increased at the end of December 2019, reaching 31.1% of loan portfolio against 28.4% at the end of December 2018.

• Profitability

The Net Banking Capital (NBC) of the banking sector increased by 21.2% at the end of December 2019, standing at BIF 256,013 against BIF 211,192 million. Therefore, the Net Return of the banking sector increased from BIF 65,079.6 to BIF 119,359.3 billion. So, the yields of the return on the assets (ROA) and the equity (ROE) increased respectively from 2.5% to 3.7% and from 20.8% to 32.7%.

• Liquidity

The ratios of liquidity on short term (LST) in BIF and foreign currencies (outstanding amount of high-grade liquid assets on cash outflow) were 226.1% and 133.4% respectively at the end of December 2019 against 217.2 % and 51.8% at the same period of 2018.

Nevertheless, the deposits remained badly shared between depositors, because ten large depositors of the banking sector held 45.4% against 44.6% at the end of December 2018.

1. PUBLIC FINANCE

At the end of December 2019, the overall deficit of public finance (except donations) worsened compared to the preceding year, and shifted from BIF 475,462.9 to BIF 526,297.4 million, subsequent to larger increase of public expenses than that of income.

• Recettes

Les recettes cumulées ont augmenté de 18,3% à fin décembre 2019, se fixant à 990.070,8 contre 836.889,2 MBIF à la même période de l'année précédente, en rapport avec l'accroissement des recettes fiscales (+119.574,4 MBIF) et des recettes non fiscales (+33.607,2 MBIF).

Les recettes du mois de décembre 2019 se sont accrues de 11,0% par rapport au même mois de 2018, s'établissant à 86.974,6 contre 78.361,6 MBIF. Cette progression a porté sur les recettes fiscales (+9.701,8 MBIF), les recettes non fiscales ayant baissé (-1.088,9 MBIF).

• Dépenses

Les dépenses cumulées se sont accrues de 15,5% à fin décembre 2019, se fixant à 1.516,4 contre 1.312,4 MBIF à la même période de 2018. Par contre, les dépenses engagées au mois de décembre 2019 ont diminué de 31,0% par rapport au même mois de 2018, s'établissant à 87.539,1 contre 126.953,2 MBIF.

Les dépenses de personnel cumulées ont augmenté de 8,1% à fin décembre 2019, s'établissant à 441.630,5 contre 408.657,4 MBIF à la même période de 2018.

• Dette publique

La dette publique s'est accrue de 18,3% à fin décembre 2019, se fixant à 3.256,8 contre 2.753,5 Mds de BIF à la même période de l'année précédente, principalement en liaison avec l'augmentation de la dette intérieure (+19,5%) et de la dette extérieure (+15,5%).

Par rapport au mois précédent, la dette publique a légèrement augmenté de 0,4%, en rapport avec l'accroissement de la dette intérieure (+0,3%) et de la dette extérieure (+0,6%).

• Dette intérieure

En glissement annuel, la dette intérieure s'est accrue de 377.163,6 MBIF à fin décembre 2019, passant de 1.937,8 à 2.315,0 Mds de BIF, principalement en liaison avec l'augmentation de l'endettement de l'Etat envers le secteur bancaire, particulièrement sous forme de titres du Trésor (+409.031,7 MBIF).

• Income

The cumulative revenue increased by 18.3% at the end of December 2019, standing at BIF 990,070.8 against BIF 836,889.2 at the same period the preceding year, in relation to the growth of tax revenue (+MBIF 119,574.4) and non-tax revenues (+MBIF 33,607.2).

The December 2019 revenue increased by 11.0% compared to the same month in 2018, from BIF 86,974.6 against BIF 78,361.6 million. This hike was about tax revenue (+MBIF 9,701.8), the non-tax revenue dropped (-MBIF 1,088.9).

• Expenses

Cumulative expenses increased by 15.5% at the end of December 2019 to BIF 1,516.4 billion against BIF 1,312.4 billion at the same period of 2018. However, expenses incurred in December 2019 decreased by 31.0 % compared to the same month in 2018 and steadied at BIF 87,539.1 million against BIF 126,953.2 million at the same period 2018.

Cumulative staff expenses increased by 8.1% at the end of December 2019, and leveled off at BIF 441,630.5 against BIF 408,657.4 million at the same period of 2018.

• National Debt

The national debt increased by 18.3% at the end of December 2019, standing at BIF 3,256.8 billion against BIF 2,753.5 billion at the same period of the previous year, mainly due to the increase of the internal debt (+19.5%) and to the external debt (+15.5%).

Compared to the preceding month, the national debt increased slightly by 0.4% in relation to the increase of the internal debt (+0.3%) and that of the external debt (+0.6%).

• Domestic debt

Over the year, the internal debt increased by BIF 377,163.6 billion at the end of December 2019, from BIF 1,937.8 billion to BIF 2,315.0 billion mainly due to the increase of debts incurred by the Government from the banking sector, mostly in the form of treasury securities (+BIF 409,031.7 billion).

Par rapport au mois précédent, la dette intérieure a augmenté de 7.796,6 MBIF, essentiellement en rapport avec l'augmentation de l'endettement de l'Etat envers le secteur bancaire (+22.846,6 MBIF) qui a contrebalancé la diminution de l'endettement vis-à-vis du secteur non financier (-14.550,0 MBIF).

• Dette extérieure

En glissement annuel, l'encours de la dette extérieure s'est accru de 126.192,2 MBIF à fin décembre 2019, passant de 815.659,1 à 941.851,4 MBIF. Cette augmentation est liée aux tirages (115.178,8 MBIF) et aux plus-values de réévaluation (28.280,7 MBIF) qui ont dépassé l'amortissement de la dette en principal (17.267,3 MBIF).

Par rapport au mois précédent, la dette extérieure s'est accrue de 0,6%, principalement en rapport avec les plus-values de réévaluation (5.550,6 MBIF).

Exprimée en dollar américain, la dette extérieure a augmenté de 49,6 MUSD en glissement annuel, s'établissant à 500,7 MUSD à fin décembre 2019 contre 451,1 MUSD.

BASE MONETAIRE, MASSE MONETAIRE ET SES CONTREPARTIES

En glissement annuel, la base monétaire et la masse monétaire ont augmenté à fin décembre 2019, suite à l'accroissement des avoirs intérieurs nets.

• Base monétaire

La base monétaire s'est accrue de 23,6% à fin décembre 2019 par rapport à la même période de 2018, passant de 564.828 à 698.151,6 MBIF. Cette augmentation a principalement concerné les billets et pièces en circulation (+64.607,3 MBIF) ainsi que les dépôts des banques commerciales (+41.745,0 MBIF), des ONGs (+12.812,3 MBIF) et des microfinances (+18.464,6 MBIF).

• Masse monétaire

En glissement annuel, la masse monétaire (M3) a progressé de 20,8% à fin décembre 2019, s'établissant à 2.171,0 contre 1.797,5 Mrds de BIF, en rapport avec la hausse de l'agrégat monétaire M2 (+22,0%) et des dépôts en devises des résidents (+9,7%).

Compared with the previous month, the internal debt increased by MBIF 7,796.6, essentially due to the increase of debts incurred by the Government from the banking sector (+ MBIF 22,846.6) that offset the decrease of debts vis-à-vis the non-financial sector (- MBIF 14,550.0).

• Foreign debt

Over the year, the outstanding amount of the external debt increased by BIF 126,192.2 billion at the end of December 2019, from MBIF 815,659.1 to MBIF 941,851.4 billion. This increase is related to the draws (MBIF 115,178.8) and to the capital gains revaluation (MBIF 28,280.7) that exceeded the amortization of the main debt (MBIF 17,267.3).

Compared with the preceding month, the external debt increased by 0.6% mainly in relation to the revaluation gains (MBIF 5,550.6).

Expressed in American dollar the external debts increased by US \$ 49.6 million over the year, and steadied at \$500.7 million at the end of December of 2019 against \$ 451.1 million.

MONETARY BASE, MONEY SUPPLY AND THEIR COMPENSATIONS

On a year-on-year basis, the monetary base declined at the end of December 2019 as the money supply grew in line with the rise in net domestic assets.

• Monetary base

The monetary base increased by 23.6% at the end of December 2019 as against the period in 2018, from MBIF 564,828 to MBIF 698,151.6. This increase concerned mainly the bank notes and the coins in circulation (+MBIF 64,607.3) as well as the deposits of commercial banks (+MBIF 41,745.0), NGOs (+MBIF 12,812.3) and microfinance institutions (+MBIF 18,464.6).

• Money supply

Over the year, the money supply (M3) increased by 20.8% at the end of December 2019 and steadied at BIF 2,171.0 billion against BIF 1,797.5 billion, in relation to the money aggregate M2 (+22.0%) and deposits (+9.7%) in foreign currencies of residents.

La progression de la masse monétaire M2 a porté sur les dépôts à vue (+14,9%), les dépôts à terme et d'épargne (+37,9%) et la circulation fiduciaire hors banques (+21,4%).

L'augmentation des dépôts à vue en BIF a été tirée par les dépôts des autres sociétés non financières (+70.049,2 MBIF), des ménages (+61.597,3 MBIF, des établissements financiers (+3.081,4 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (+11.769,9 MBIF).

Par contre, les dépôts à vue des sociétés non financières publiques (-7.616,8 MBIF) et des administrations locales (-1.642,4 MBIF) ont baissé.

L'accroissement des dépôts à terme et d'épargne en BIF a concerné les placements des autres sociétés non financières (+95.276,0 MBIF), des ménages (+53.794,4 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (+11.769,9 MBIF). En revanche, les dépôts à terme et d'épargne des sociétés non financières publiques ont diminué (-3.367,3 MBIF).

La hausse des dépôts en devises des résidents a porté sur les avoirs des ménages (+12.528,2 MBIF) et ceux classés dans les autres comptes (+12.681,4 MBIF).

Par contre, les avoirs en devises des sociétés non financières publiques (-2.405,4 MBIF) et ceux classés des autres sociétés non financières (-6.225,5 MBIF) ont diminué.

• **Contreparties de la masse monétaire**

En glissement annuel, le crédit intérieur a augmenté de 18,9% à fin décembre 2019, passant de 2.369,5 à 2.817,1 Mds de BIF, en raison de la hausse, à la fois, des créances nettes sur l'Etat (+21,1%) et des créances sur l'économie (+16,1%).

L'accroissement des créances nettes sur l'Etat a principalement porté sur celles des banques commerciales (+421.022,7 MBIF).

En glissement annuel, les avoirs extérieurs nets ont légèrement diminué de 1,5% à fin décembre 2019, suite à l'augmentation des engagements (+94.726,0 MBIF) qui a légèrement dépassé l'accroissement des avoirs extérieurs bruts (+91.596,5 MBIF).

Les réserves officielles de change ont, quant à elles, progressé de 43,2%. Ces réserves couvraient 1,5 mois d'importations de biens et services à fin décembre 2019 contre 1,0 mois à la même période de l'année précédente.

The sight deposits (+14.9%), term and savings deposits (+37.9%) and fiduciary circulation out of banks (+21.4%) contributed to the growth of the money supply M2.

The increase of sight deposits was due by the deposits of other non-financial public corporations (+MBIF 70,049.2), households (+MBIF 61,597.3), financial institutions (+MBIF 3,081.4) and those held in other accounts (+MBIF 11,796.9).

However, the sight deposits of non-financial corporations (-MBIF 7,616.8) and local administrations decreased (-MBIF 1,642.4).

The increase of term and savings deposits in BIF concerned the investments of other non-financial corporations (+MBIF 95,276.0), households (+MBIF 53,794.4) and those held in other accounts (+MBIF 11,769.9). Yet, the term and savings deposits of non-financial public corporations decreased (-MBIF 3,367.3).

The increase of deposits in foreign currencies of residents was about the assets of households (+MBIF 12,528.2) and those held in other accounts (+MBIF 12,681.4).

On the other hand, the assets in foreign currencies of non-financial public corporations (-MBIF 2,405.4) and those held by other non-financial corporations decreased (-MBIF 6,225.5).

• **Matching values**

Over the year, the internal loan increased by 18.9% at the end of 2019, from BIF 2,369.5 billion to BIF 2,817.1 billion, because of the increase both in net debt by State (+21.1%) and debts on the economy (+16.1%).

The increase of net debts by the State was mainly those of commercial banks (+MBIF 421,022.7).

Over the year, the external net assets slightly decreased by 15% at the end of December 2019, following the increase of commitments (+MBIF 94,726.0) that exceeded the increase external assets (+MBIF 91,596.5).

On the other hand, official reserves of exchange increased by 43.2%. Those reserves covered 1.5 months of imports of goods and services at the end of December 2019 against 1.0 month at the same period of the preceding year.

2. COMMERCE EXTERIEUR

Le total du commerce extérieur s'est accru de 13,5% en glissement annuel, principalement tiré par la hausse des importations (+15,8%) et, dans une moindre mesure, par celle des exportations (3,1%).

Le solde de la balance commerciale s'est davantage détérioré (-1.307,1 contre -1.093,4 MBIF).

• Exportations

Par rapport à fin décembre 2018, les exportations cumulées ont augmenté de 3,1% en valeur tandis qu'elles ont diminué de 0,5% en volume.

En valeur, la hausse des exportations a porté, à la fois, sur les produits primaires (260.871,2 contre 253.182,4 MBIF) et sur les produits manufacturés (70.473,1 contre 68.073,0 MBIF).

L'augmentation des exportations des produits primaires, n'a porté que sur l'or non monétaire (+22.652,7 MBIF). Les autres rubriques d'exportation ont baissé, principalement celles du Thé (-5.743,4 MBIF), de minerais de niobium (-3.242,9 MBIF), du café (-3.031,6 MBIF) et de métaux de terres rares (-1.587,0 MBIF).

La hausse des exportations des produits manufacturés a, principalement, porté sur la farine de blé (+2.919,5 MBIF), les bouteilles en verre foncé (+1.392,0 MBIF) et les cigarettes (1.031,3 MBIF).

En volume, la diminution des exportations a concerné les produits primaires (38.937 contre 40.320 tonnes) tandis que le volume des produits manufacturés a légèrement augmenté (63.784 contre 62.898 tonnes).

• Importations

Par rapport à la même période de 2018, les importations cumulées ont augmenté de 15,8% en valeur et de 17,1% en volume à fin décembre 2019.

En valeur, l'augmentation des importations a concerné les biens de production (739.588,9 contre 629.446,0 MBIF), les biens de consommation (619.939,0 contre 509.219,0 MBIF) et, dans de faibles proportions, les biens d'équipement (278.900,0 contre 275.997,0 MBIF).

2. EXTERNAL TRADE

Over the year, the total of the external trade increased by 13.5% mainly caused by the increase of imports (+15.8%), and in lesser extent by the exports (3.1%).

The deficit of the trade balance deteriorated even more (-MBIF 1,307.1 against -MBIF 1,093.4).

• Exports

Compared with the end of December 2018, the cumulative exports increased in value by 3.1% while decreasing by in 0.5% in volume.

In value, the increase of exports concerned the primary commodities (MBIF 260,871.2 against MBIF 253,182.4) and the manufactured products (MBIF 70,473.1 against MBIF 68.073.0).

The increase of exports of primary products was only about the non-monetary gold (+MBIF 22,652.7). The other items of export decreased mainly tea (-MBIF 5,743.4) niobium ores (-MBIF 3,242.9), coffee (-MBIF 3,031.6) and metals of rare earth (-MBIF 1,587.0).

The growth of the exports of manufactured products was mainly about the wheat flour (+MBIF 2,919.5), shaded-glass bottles (+MBIF 1,392.0) and cigarettes (+MBIF 1,031.3).

In volume, the decrease of the exports concerned primary goods (38,937 against 40,320 tons) while the volume of manufactured products slightly increased (63,784 against 62,898 tons).

• Imports

Compared to the same period of 2018, the cumulative imports increased by 15.8% in value and by 17.1% in volume at the end of December 2019.

In value, the increase of imports concerned the production of goods (MBIF 739,588.9 against MBIF 629,446.0), consumer goods (MBIF 619,939.0 against MBIF 509,219.0) and in small proportions capital goods (MBIF 278,900.0 against MBIF 275,997.0).

L'augmentation des importations des biens de production a été, principalement, tirée par la hausse des importations des huiles minérales (+22.664,6 MBIF), ainsi que celles des biens destinés à la construction (+50.829,7 MBIF) et à l'alimentation (+23.797,0 MBIF). En revanche, les importations des biens de production destinés à l'agriculture et à l'élevage ont baissé (-9.714,4 MBIF).

L'augmentation des importations des biens de consommation a résulté de l'accroissement, à la fois, des importations des biens de consommation durables et non durables.

S'agissant des biens de consommation durables, les importations des textiles ont augmenté de 32.109,3 MBIF, celles des véhicules de 23.942,7 MBIF et les autres biens durables de 36.800,9 MBIF. L'augmentation des biens de consommation non durables a concerné les produits pharmaceutiques (+9.453,3 MBIF) et celles des autres biens non durables (+8.235,9 MBIF).

La légère hausse des biens d'équipements a, principalement, résulté de la hausse de celles des tracteurs, véhicules et engins de transport (+25.835,5 MBIF) qui l'a emporté sur la baisse des importations du matériel électrique (-12.331,5 MBIF) et des chaudières et des engins mécaniques (-7.184,3 MBIF).

En volume, l'accroissement des importations a porté sur les biens de production (854.148 contre 686.636 tonnes). En revanche le volume des importations des biens de consommation a légèrement baissé (239.647 contre 249.962 tonnes).

3. TAUX DE CHANGE

Comparé à la même période de 2018, le BIF s'est déprécié de 4.1% par rapport au dollar américain au mois de décembre 2019, le taux de change s'est établi à 1.878,6 contre 1.805,36 BIF pour une unité de Dollar américain.

A fin de période, le BIF s'est déprécié de 4,1% par rapport au dollar américain, le taux de change est passé de 1.808,27 à 1.881,10 BIF pour une unité de Dollar américain à fin décembre 2019.

The increase of the imports of production on goods was mainly due to the increase of imports of mineral oil (+MBIF 22,664.6) as well as goods designed for building (+MBIF 50,829.7) and foodstuff (+MBIF 23,797.0). On the other hand, the imports of production goods designed for agriculture and cattle rearing decreased by (-MBIF 9,714.4).

The increase of imports of consumer goods stemmed from the increase of both the imports of durables and non-durable goods.

Concerning durable goods, the imports of textiles increased by BIF 32,109.3 billion, vehicles MBIF 32,942.7 and other durable goods MBIF 36,800.9. The increase of non-durable goods concerned pharmaceuticals (+MBIF 9,453.3) and other non-durable goods (+MBIF 8,235.9).

The slight increase in capital goods came mainly from the increase of tractors, vehicles and other transport machinery (+MBIF 25,835.5), which was higher to the import of electrical equipment (-MBIF 12,331.5) and boilers and mechanical equipment (-MBIF 7,184.3).

In volume, the increase of imports concerned the production goods (854,148 against 686,636 tons). On the other hand, the volume of imports of consumer goods decreased slightly by (239,647 against 249,962 tons).

3. EXCHANGE RATE

Compared to the same period of 2018, the BIF had a depreciation of 4.1% against the American dollar in the month of December 2019, the exchange rate leveled off at BIF 1,878.6 against BIF 1,805.36 for one American dollar.

At the end of the period, the BIF depreciated 4.1% against the American dollar, the exchange rate shifted from BIF 1,808.27 against BIF 1,881.10 for one American dollar at the end of 2019.

B. RESULTATS COMMENTES DES ACTIVITES DE LA BANQUE

Au cours de l'exercice 2019, l'activité de la Banque s'est nettement améliorée. Les états financiers qui vous seront exposés dans les détails tout à l'heure montrent que notre Banque a enregistré des performances satisfaisantes au niveau de ses activités.

Le total du bilan passe de BIF 130 Mds au 31 décembre 2018 à BIF 269 Mds au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 107%.

Les crédits nets octroyés ont enregistré une augmentation de 16,32% par rapport à l'année précédente, passant de BIF 77,8 Mds au 31/12/2018 à BIF 90,5 Mds au 31/12/2019. 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 34,37% par rapport à l'année précédente, passant de BIF 96 Mds au 31/12/2018 à BIF 129 Mds au 31/12/2019.

Les produits ont augmenté de 62% par rapport à leur niveau du 31/12/2018, passant de BIF 17,7 Mds à BIF 28,6 Mds au 31/12/2019 en raison notamment des produits issus du marché financier de BIF 10,7 Mds et des produits des opérations avec la clientèle de BIF 12,7 Mds.

Les charges de la Banque quant à elle ont augmenté par rapport à leur niveau du 31/12/2018. Elles sont passées de BIF 15 Mds au 31/12/2018 à BIF 20 Mds au 31/12/2019, soit une augmentation de 33% due essentiellement aux intérêts payés sur les dépôts, aux charges générales d'exploitation, aux charges sur opérations sur les instruments financiers et aux provisions sur dépréciation 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%.

Le résultat net, quant à lui, a progressé de 237% passant de BIF 2,51 Mds au 31/12/2018 à BIF 8,46 Mds au 31/12/2019.

B. COMMENTS ON THE RESULTS OF ACTIVITIES OF THE BANK

During the financial year 2019, the Bank's activity improved notably. The financial statements that will be given to you shortly show that the bank has recorded satisfactory performances as far as its activities are concerned.

The total of the balance sheet shifted from BIF 130 billion on December 31, 2018 to BIF 269 billion on December 31, 2019, that is an increase of 107%.

An increase of 16.32% was recorded in relation to the previous year for the net loans granted, from BIF 77.8 billion on 31/12/2018 to BIF 90.5 billion on 31/12/2019. The share of short and medium term loans remains overbearing. This always translates a good adequacy of resources to their uses, because the major part of deposits meets this term.

The deposits increased by 34.37% in relation to previous year, from BIF 96 billion on 31/12/2018 to BIF 129 billion on 31/12/2019.

The products increased by 62% in relation to their level of 31/11/2018, from BIF 17.7 billion to BIF 28.6 billion on 31/12/2019, mostly thanks to the products coming from the financial market of BIF 10.7 billion and BIF 12.7 billion from the operations with the customers.

On the other hand, the expenses of the Bank increased in relation to their level of 31/12/2018. They rose from BIF 15 billion on 31/12/2018 to BIF 20 billion on 31/12/2019, that is an increase of 33% triggered basically by interests paid on deposits, operating expenses, expenses from operations carried out on financial instruments and provisions on depreciation of debts following the continuation of the application of the new regulation about the classification of debts and the constitution of the provisions that compel the banks namely to provision sound debts by 1% and debts to monitor by a rate of 3%, pre-defaulted debts by 20% and defaulted ones by 50% and compromised by 100%.

On the other hand, the net income increased by 237% from BIF 2.51 billion on 31/12/2018 to BIF 8.46 billion on 31/12/2019.

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, ses circulaires d'application ainsi que le Règlement n° 001/2019 relatif à la protection des consommateurs des produits et services financiers sont en cours d'application.

Au niveau de la Banque et pour s'y conformer, il y a eu la révision des textes statutaires et réglementaires notamment le Règlement d'Ordre Intérieur de la Banque, les Règlements d'Ordre Intérieur des Comités Spécialisés du Conseil d'Administration ainsi l'élaboration d'un Manuel de traitement des plaintes des consommateurs des produits et services financiers.

Un document de politique de crédits de la Banque ainsi qu'un Règlement de passation des marchés ont été mis en place.

Parallèlement à cela, la Banque a organisée une retraite du Conseil d'Administration au mois de Mai 2019 pour échanger sur les questions clés visant le développement de la Banque ainsi que la tenue d'une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires en Août 2019 qui a décidé de doubler le capital social de la Banque d'ici 2021.

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.

Un audit informatique a été réalisé pour se rassurer de la compatibilité du système d'information avec les nouveaux produits. Après cela, un Chef des Projets Informatiques a été recruté pour réaliser ces objectifs.

C. GOVERNANCE OF THE BANK

C. 1. Compliance with the law governing banking activities

The new law n°1/207 enacted on 22/08/2017 governing banking activities, its application circulars as well as the Regulation n° 001/2019 related to the protection of consumers of financial products and services are under way for application.

Concerning the Bank and in order to comply with the law, there has been revision of statutory and regulatory texts namely the By-law of the Bank, the By-laws of Specialized Committees of the Board of Directors as well as the making of the Manual dealing with complaints of the consumers of the financial products and services.

A document of the Bank's loan policy and a Regulation for lock in a deal has been set up.

At the same time, the Bank arranged a retreat for the Board of Directors in May 2019 to discuss about the key issues aiming at developing the Bank as well as the holding of the Extraordinary General Assembly of shareholders in August 2019, which decided to double the equity of the Bank from 2021 onward.

C. 2. Technological innovation

The acquisition of a new system of performing information and communication, since the end of 2017, will enable the Bank to launch new products and improve obviously the range and the quality of services offered to the clientele, namely through internet Banking, mobile banking and monetics.

A computer-based audit had been carried out to ensure of the compatibility of the information system with the new products. After that, a Head of Computing Project was recruited to achieve these goals.

D. PERSPECTIVES

Pour 2020, afin de continuer à offrir un service répondant aux besoins de ses clients, la Banque compte réaliser les objectifs ci-après :

- Continuer sa politique de proximité et d'extension en construisant au moins deux Agences et deux guichets à Bujumbura ;
- Lancer des nouveaux produits toujours pour répondre aux attentes de la clientèle notamment la monétique et renforcer l'Internet Banking et le mobile Banking ;
- 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 (transactions en ligne) en collaboration avec les autres banques ;
- Continuer à explorer toutes les voies pour trouver un emplacement où elle pourra ériger son siège à moyen terme ;
- Continuer à animer fortement le marché secondaire à travers notamment les placements en bons et obligations du trésor et l'accompagnement des relations qui ont des conventions transactionnelles de titrisations des arriérés des créances détenues sur l'Etat ;
- Mettre en œuvre la politique commerciale et la stratégie marketing adoptée par la Banque.

Sur le plan de la conformité, un dispositif global de gestion des risques sera élaboré et mis en œuvre, un Plan de Continuité des Activités (PCA) sera élaboré et testé. Une mise en application effective des lois et règlements : la politique commerciale et la stratégie marketing seront adaptées aux conditions du marché.

Sur le plan informatique, la Banque compte poursuivre le renforcement du dispositif informatique par la mise à niveau de la sécurité et du réseau au standard international et de la mise en place d'un site de secours.

D. FUTURE PROSPECTS

In order to continue offering a service that meets the customers' needs, the Bank plans to achieve the following objectives :

- Continue its proximity and expansion policy by building two branches and two counters in Bujumbura ;
- Launch new products for always meeting customers' expectations, especially the monetics and upgrade the internet banking and mobile Banking ;
- Be connected to the national monetics Switch to benefit from advantages of the interoperability by allowing its customers to have access to a wide range of service facilities (online transactions) in collaborating with other banks ;
- Continue to explore ways to find a location where it could build its headquarter office at medium term ;
- Continue to liven highly the secondary market, namely through investments in Treasury bills and bonds and the fixing of relations that have transactional conventions that get unpaid debts by the State into securities ;
- Implement the commercial policy and the marketing strategy adopted by the Bank.

As regard the conformity, a global risks management device will be set up and implemented, a Continuity Plan of Activities (CPA) will be set up and tested. An effective implementation of laws and regulations : commercial policy and marketing strategy will be adapted to the terms of the market.

On computing level, the Bank plans to continue to strengthen the computing device by the upgrading of security and the network to the international standard and the setting up of an emergency site.

Les Etats Financiers Financial Statements

The background image shows a multi-story brick building with blue-framed windows. In front of the building is a blue metal fence. Several people are visible in the foreground, some carrying items on their heads. There are also some signs and banners, including one with the RGF logo. The overall scene appears to be an outdoor setting, possibly a public area or a market.

Les Etats Financiers

au 31 décembre 2019

1. BILANS COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2019 ET 2018

ACTIF	NOTES	31/12/2019 000 BIF
Libellé		
Comptes de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées		
Valeurs en caisse	1	6 367 000
Banque de la République du Burundi	2	2 917 542
Comptes Ordinaires des banques et assimilés	3	5 539 046
Valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs	4	4 843 375
		19 666 964
Comptes d'opérations avec la clientèle		
Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle	5	12 647 432
Crédits de trésorerie	6	998 522
Crédits à l'équipement	7	65 864 496
Crédits à la consommation	8	165 990
Crédits immobiliers	9	4 205 030
Valeurs à recevoir (clientèle)	10	12 000
Créances dépréciées nettes des dépréciations (clientèle)	11	1 801 674
		85 695 144
Comptes d'instruments financiers et divers		
Placements financiers nets des dépréciations	12	146 225 000
Débiteurs divers	13	281 151
Comptes de régularisation	14	9 975 339
Valeurs et emplois divers nets	15	1 486 747
Impôt sur les bénéfices	16	416 456
		158 384 692
Comptes de valeurs immobilisées nettes		
Immobilisations incorporelles nettes	17	2 375 361
Immobilisations corporelles nettes	18	3 138 376
Titres de participation, de filiales et emplois assimilés nets	19	100 000
		5 613 737
TOTAL DE L'ACTIF		269 360 538

Financial Statements

on 31st December 2019

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

31/12/2018 000 BIF	ASSET
	Nominated
	Treasury and operations accounts with banks and similar institution
5 766 065	Values in cash
2 626 503	Bank of the Republic of Burundi
3 811 639	Ordinary Accounts of banks and similar institutions
5 865 484	Values in pension, loans and other debtors' accounts
18 069 690	
	Operations accounts with customers
6 838 784	At sight and debtors accounts with customers
1 177 611	Treasury loans
60 039 587	Equipment loans
117 416	Consumer loans
2 280 462	Property loans
911 627	Values to receive (customers)
1 566 588	Net depreciated advances of depreciation (customers)
72 932 077	
	Financial instruments accounts and sundry accounts
31 221 350	Net financial investments of depreciation
137 690	Various debtors
2 397 028	Accruals
1 423 795	Values and net sundry uses
0	Income tax
35 179 864	
	Net fixed values accounts
1 952 111	Net intangible assets
2 127 072	Net tangible assets
0	Participatory securities and securities of subsidiaries and similar net uses
4 079 184	
130 260 815	TOTAL OF THE ASSET

1. BILANS COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2019 ET 2018

PASSIF	NOTES	31/12/2019 000 BIF
Libellé		
Compte de trésorerie et d'opérations avec les banques et assimilées		
Banque de la République du Burundi	20	108 281 553
Comptes ordinaires des banques et assimilées	21	3 353 241
Valeurs données en pension, emprunts et autres comptes créditeurs	22	18 469 982
		130 104 776
Comptes d'opérations avec la clientèle		
Comptes à vue et compte créditeurs de la clientèle	23	108 252 641
Valeurs à payer (clientèle)	24	984 874
		109 237 515
Comptes D'instruments financiers et divers		
Créditeurs divers	25	521 479
Comptes de régularisation	26	997 133
Impôt sur les bénéfices		0
		1 518 612
Comptes de provisions pour risques et charges et de capitaux propres et assimilés		
Provisions pour risques de crédit inscrites au passif	27	926 486
Provisions pour risques et charges (hors risque de crédit)	28	544 460
Gains ou pertes latents ou différés	29	102 758
Primes liées au capital, réserves	30	4 899 359
Capital	31	13 563 400
Résultat de l'exercice (avec signe négatif en cas de perte)		8 463 174
		28 499 636
TOTAL DU PASSIF		269 360 538

COMPTE COURANT

Le rapidité de l'ouverture de compte ;
Votre liquidité reste disponible ;
Accès, 7 jours/7, à notre vaste réseau
d'agences ;
Accès aux autres produits et services de la
banque ;
Sécurité de vos fonds

Les opérations de transfert international et
de change à des tarifs compétitifs ;
Accès, 7 jours/7, à notre vaste réseau
d'agences ;

Accès aux produits crédits et épargne ;
Sécurité de vos fonds

Taux d'intérêt compétitif et négociable ;
Les échéances allant de 1 mois et plus ;

Le dépôt peut être utilisé comme une
garantie en cas d'une demande de crédit ;
Sécurité et rentabilité de vos fonds

Le dépôt est inclus au solde
disponible à un taux compétitif ;
Pas de frais de tenue de compte ;
Accès aux autres produits de la banque ;
Accès, 7 jours/7, à notre vaste réseau

DÉCOUVERT AUTOMATIQUE

Pas de frais de tenue de compte ;

INTERNET BANKING

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

31/12/2018 000 BIF	LIABILITIES
	Nominated
	Treasury and operating accounts with the banks and similar institutions
10 804 950	Bank of the Republic of Burundi
2 336 700	Ordinary accounts of banks and similar institutions
11 730 140	Received values in pension, loans other debiting accounts
24 871 790	
	Operating accounts with customers
82 341 266	Sight accounts and debiting accounts of customers
626 449	Values to receive (customers)
82 967 715	
	Financial instruments accounts and sundries
338 874	Crediting accounts
918 119	Accruals
282 252	Tax on income
1 539 246	
	Provisions accounts for risks and expenses and capitals and similar ones
755 593	Provisions for credit risks listed in liabilities
662 893	Provisions for risks and expenses (outside credit risks)
121 707	Differed or latent profits or losses
3 266 719	Premiums related to capital, reserves
13 563 400	Capital
2 511 754	Net income for the financial year (with negative sign when there is a loss)
20 882 064	
130 260 815	TOTAL OF LIABILITIES

d'agences ;
sécurité et rentabilité de vos fonds ;

Crédit Investissement ;
Crédit collectif pour les employés

le cautionnement solidaire des membres et
l'assurance du solde restant dû

Ligne de crédit ;
Crédit dégressif ;
Crédit équipement ;
Crédit documentaire ;
Cautions bancaires ;
Escompte sur facture.

Un crédit octroyé en groupe sur base du
salaire ;
Une durée de remboursement jusqu'à 10
ans ;
Un taux d'intérêt négociable et compétitif ;
Un crédit garanti par la cession de salaire

CRÉDIT À MOYEN ET LONG TERME

Avance sur salaire jusqu'à 50% du salaire net
;
Fonds disponible en moins de 30 min ;
Avoir un compte courant en nos livres ;
Avance garantie par la domiciliation du
salaire

CRÉDIT GROUPE ET SOLIDAIRE

COMPTES EN DEVISE

2. LE COMPTE DE RÉSULTAT

POSTES	NOTES	31/12/2019 000 BIF	
Produits sur les opérations avec les banques et assimilées	32	10 669 234	
Produits sur opérations avec la clientèle	33	12 686 674	
Produits sur opérations sur instruments financiers	34	1 983 234	
Commissions sur prestations de service	35	1 737 736	
Produits accessoires à l'activité bancaire	36	371 697	
Gains sur risques de crédit	37	1 062 495	
Gains sur actifs immobilisés	38	122 949	
A. Total Produits		28 634 018	
Charges sur opérations avec les banques et assimilées	39	1 974 962	
Charges sur opérations avec la clientèle	40	5 538 290	
Charges sur opérations sur instruments financiers	41	1 832 893	
Charges accessoires à l'activité bancaire	42	52 863	
Charges générales d'exploitation	43	7 658 028	
Pertes sur risque de crédit	44	2 679 852	
Pertes sur actifs immobilisés	45	85 500	
Impôts sur les bénéfices	46	348 455	
B. Total charges		20 170 845	
C. RESULTATS NET (A-B)		8 463 174	
Autres éléments de résultats Global			
Gains ou pertes latents ou différés			
Ajustements de reclassement			
Impôts sur les autres éléments du résultat global			
D. Total Autres éléments de résultats Global			
E. TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (C+D)		8 463 174	

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2019

Intitulés (en milliers de BIF)	31/12/2019 000 BIF	
Créances radiées	5 439 035	
Engagements par signature	6 725 958	
TOTAL	12 164 994	

2. STATE OF GLOBAL INCOME

	31/12/2018	ITEMS
	000 BIF	
	2 479 403	Income from operations with banks and similar institutions
	11 288 617	Income from operations with customers
	888 336	Income from operations on financial instruments
	1 768 637	Commissions from rendered services
	33 407	Income related to banking activity
	1 250 561	Profits on credit risks
	0	Profits on fixed assets
	17 708 961	A. Total Income
	485 053	Expenses on operations with banks and similar institutions
	4 458 803	Expenses on operations with customers
	917 568	Expenses from operations on financial instruments
	370 838	Expenses related to banking activity
	6 339 437	General expenses for operation
	1 480 465	Losses on loan risks
	0	Losses on fixed assets
	1 145 043	Tax on income
	15 197 208	B. Total expenses
	2 511 754	C. NET INCOME
		Other items of Global income
		Differed or latent profits or losses
		Adjustment of reclassification
		Tax on other items of Global income
		D. Total of items of Global income
	2 511 754	E. TOTAL OF GLOBAL INCOME (C+D)

OFF-BALANCE SHEET ON DECEMBER 2019

	31/12/2018	Heading
	000 BIF	(in thousands of BIF)
	4 536 242	Bad debts written off
	7 339 262	Commitments to customers
	11 875 504	TOTAL

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

	Capital	Réserves liés au capital Reserves related to the capital	Réserves consolidées Consolidated reserves
Capitaux propres clôture Exercice 2017	13 563 399	2 513 782	1 143 851
Changement de méthodes et corrections d'erreurs			
Capitaux propres ouverture Exercice 2018	13 563 399	2 513 782	1 143 851
Affectation du résultat 2017 :		752 937	
Prime de bilan, dividendes, tantièmes versés			
Augmentation de Capital			
Incorporation des réserves			274 635
Autres			
Résultat net de l'exercice			
Sous-total : transactions entre actionnaires	13 563 399	3 266 719	1 418 486
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente			
Ecart de réévaluation des immobilisations			
Autres			
Capitaux propres clôture Exercice 2018	13 563 399	3 266 719	1 418 486
Changement de méthodes et corrections d'erreurs			
Capitaux propres ouverture Exercice 2019	13 563 399	3 266 719	1 418 486
Affectation du résultat 2018 :		1 632 640	
Prime de bilan, dividendes, tantièmes versés			
Augmentation de Capital			
Incorporation réserves			52 460
Autres			
Résultat net de l'exercice			
Sous-total : transactions entre actionnaires	13 563 399	4 899 359	1 470 946
Gains ou pertes latents sur actifs disponibles à la vente			
Ecart de réévaluation des immobilisations			
Autres			
Capitaux propres au 31 décembre 2019	13 563 399	4 899 359	1 470 946

Envoyer / Recevoir
de l'argent partout
dans le monde



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

Gains latents <i>Unrealized profits</i>	Résultat Net <i>Net Profit</i>	Total	
0	1 505 873	18 726 905	Closing equity
			Change of methods and correction of errors
	1 505 873	18 726 905	Equity opening 2018
	-1 505 873		Appropriation of 2017 earnings
			Balance sheet bonus, dividends, bonuses paid
			Increase in capital
			Incorporation of reserves
			Others
	2 511 754		Net income for the year
	2 511 754	20 760 358	Subtotal: shareholder transactions
			Unrealized profit or losses on assets available for sale
121 707		20 882 065	Fixed asset revaluation differences
			Others
121 707	2 511 754		Equity closing 2018
			Change of methods and correction of errors
121 707	2 511 754		Equity opening 2019
	-2 511 754		Appropriation of 2018 earnings
			Balance sheet bonus, dividends, bonuses paid
			Increase in capital
			Incorporation of reserves
			Others
	8 463 174		Net income for the year
121 707	8 463 173	28 518 585	Subtotal : transactions between shareholders
			Unrealized profit or losses on assets available for sale
-18 949			Fixed asset revaluation differences
			Others
102 758	8 463 174	28 499 636	Closing equity



4. LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE EN MILLIERS DE BIF

Résultat avant impôts	31/12/2019
	8 811 629
	31/12/2019
Résultat avant impôts	8 811 629
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	1 290 224
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	1 617 357
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-
Perte nette ou gain net des activités d'investissement	-
Produits ou charges des activités de financement	-
Autres mouvements	-
Elément non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	2 907 581
Flux liés aux opérations avec banques et assimilées	100 220 551
Flux liés aux opérations avec la clientèle	15 115 633
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-115 003 650
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-7 523 103
- Impôts versés	-1 354 865
Diminution ou augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-8 545 434
Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	3 173 776
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-100 000
Flux liés aux immeubles de placement	0
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-1 434 553
Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-1 534 553
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-500 912
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-246 335
Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-747 247
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)	0
Augmentation ou diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	891 976
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)	8 392 567
Caisse, banques centrales (actif et passifs)	8 392 567
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (F)	9 284 543
Caisse, Banques Centrales, CCP (actif et passifs)	9 284 543
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)	
Variation de la trésorerie nette (G)=F-E	891 976

4. TABLE OF CASH FLOWS IN BIF THOUSANDS

31/12/2018	Profit before tax
3 656 796	
31/12/2018	
3 656 796	Profit before tax
1 110 125	Net allowances, amortization and depreciation of tangible fixed assets and intangible
1 837 386	Net allowances for impairment and provisions
-	Share of profit from associates
-	Net loss / net profit from investing activities
-	Income / expenses of financing activities
-	Other movements
2 947 511	Non-monetary items included in net income before taxes and other adjustments
8 759 380	Flows linked to operations with banks and similar
5 085 393	Customer transaction flows
-16 921 350	Flows linked to other operations affecting financial assets or liabilities
-828 658	Flows linked to other operations affecting non-financial assets or liabilities
-1 756 736	- Taxes paid
-5 661 971	Net decrease / increase in assets and liabilities from operating activities
680 863	Total net cash flow generated by operating activity (A)
-	Flows linked to financial assets and investments
0	Flows linked to investment properties
-917 016	Flows linked to tangible and intangible fixed assets
-917 016	Total net cash flow from investing activities (B)
-677 643	Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires
-75 294	Other net cash flows from financing activities
-752 937	Total Net cash flow from financing activities (C)
0	Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents (D)
-989 090	Net increase / decrease in cash and cash equivalents (A + B + C + D)
9 381 656	Opening cash and cash equivalents E
9 381 656	Cash, central banks (assets and liabilities)
	Accounts and loans / sight loans with banks and similar (assets and liabilities)
8 392 567	Cash and cash equivalents at closing F
8 392 567	Cash, central banks, CCP (assets & liabilities)
	Accounts and loans / sight loans with banks and similar (assets and liabilities)
-989 089	Change in net cash (G)=F-E

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 peut également effectuer 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 2019 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 » SA is a firm governed by Burundian law, whose activities are the following: the reception of the public funds, loan transactions, providing 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 operations of simple rental of movables and real estate properties.

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 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, 2019.

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 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 loans and receivables category includes loans granted by the bank.

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

The 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 loan 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 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 listed in the 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 loan 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 loan-granting 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 compensation of financial instruments trade 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 production and 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 adaption 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 estimés 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 span. Depreciation of a tangible asset extends over the useful life span 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 span 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 resources and may also restrict third party 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 accordée 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 a cost, which is equal to the amount of cash or cash equivalent paid or the fair value of any other compensation given to acquire an asset at the time of acquisition or construction.

2.5. Employee benefits

By definition, employee benefits are the compensation 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, an obligation has been established in accordance with IAS 19.

2. 6. Other provisions for liabilities

Other provisions recorded in the liabilities of the Bank's balance sheet are related to legal risks.

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



Note 1. Valeurs en caisses | Cash values

Caisses	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Cash
Caisses en BIF	4 963 232	4 862 782	Cash in BIF
Caisses en devises étrangères	1 403 768	903 282	Cash in Foreign Currency
Total	6 367 000	5 766 065	Total

**Note 2. Avoirs à la Banque Centrale |
Holdings by the Central bank**

Banque de la République du Burundi	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Bank of the Republic of Burundi
BRB en BIF	1 501 797	2 124 413	BRB in BIF
BRB en devises étrangères	1 415 745	502 090	BRB in Foreign Currency
Total	2 917 542	2 626 503	Total

**Note 3. Comptes ordinaires auprès des Banques et assimilées |
Ordinary accounts with banks and similar financial
institutions**

Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
Banques locales	3 500 778	1 300 578	Local banks
Correspondants étrangers	2 038 269	2 511 061	Foreign correspondents
Total	5 539 046	3 811 639	Total

**Note 4. Valeurs reçus en pension, prêts et autres comptes débiteurs |
Values received in pension loans, Other debtors' accounts**

Prêts aux Institutions de micro finance	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Loans to microfinance institutions
Prêts aux Institutions de micro finance	4 843 375	5 865 484	Loans to microfinance institutions
Total	4 843 375	5 865 484	Total

Note 5. Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle |
Current accounts and debtors' accounts to the customers

Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Current accounts and debtors' accounts to the customers
Personnel	1 155	61 600	Staff
Particuliers	4 810 137	3 984 839	Individuals
Sociétés	8 120 073	3 391 907	Corporations
Créances impayées	-283 932	-599 562	Non-paid advances
Total	12 647 432	6 838 784	Total

Note 6. Crédits de trésorerie | Treasury loans

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Particuliers	505 851	922 137	Individuals
Sociétés	674 986	224 835	Corporations
Escomptes commerciales	152 670	503 706	Trading discount
Créances impayées	-334 985	-473 067	Non-paid advances
Total	998 522	1 177 611	Total

Note 7. Crédits Equipements | Equipment loans

Crédits Equipements	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Equipment loans
Personnel	814 597	1 284 026	Staff
Particuliers	45 442 599	45 013 720	Individuals
Sociétés	24 507 008	17 780 039	Corporations
Créances impayées	-4 899 707	-4 038 198	Non-paid advances
Total	65 864 496	60 039 587	Total

Note 8. Crédits à la Consommation | Consumer loans

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Personnel	220 374	568	Staff
Particuliers	173 329	217 114	Individuals
Créances impayées	-227 712	-100 266	Non-paid advances
Total	165 990	117 416	Total

Note 9. Crédits Immobiliers | Housing loans

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Personnel	3 283 029	2 128 736	Staff
Particuliers	852 819	61 329	Individuals
Sociétés	69 182	90 398	Corporations
Total	4 205 030	2 280 462	Total

Note 10. Valeurs à recevoir | Values to receive

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Chèques en compensation à encaisser	12 000	911 627	Cheques in clearance to cash
Total	12 000	911 627	Total

Note 11. Valeurs dépréciées nettes | Net depreciated values

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Créances pré douteuses	261 035	1 176 756	Bad doubtful advances
Créances douteuses	3 185 692	1 250 367	Defaulted advances
Créances compromises	2 299 610	2 783 969	Compromised advances
Provisions créances pré douteuses	-52 207	-235 351	Provision advances Bad doubtful
Provisions créances douteuses	-1 592 846	-625 184	Defaulted provision advances
Provisions créances compromises	-2 299 610	-2 783 969	Compromised provision advances
Total	1 801 674	1 566 588	Total

Note 12. Placements financiers nets | Net financial investments

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Bons du Trésor	0	2 150 000	Treasuries
Obligations du Trésor	146 225 000	29 071 350	Treasury bonds
Total	146 225 000	31 221 350	Total

Note 13. Débiteurs divers | Various debtors

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Compte Lumicash	103 761	0	Lumicash account
Autres divers en réclamation	0	1 037	Autres divers en réclamation
Débiteurs divers Personnel	29 150	26 530	Débiteurs divers Personnel
Suspens Opérations financières	133 364	87 500	Suspens Opérations financières
Suspens Envoi/Réception			Suspens Envoi/Réception
Money Gram	14 875	20 091	Money Gram
Suspens Administration		2 531	Suspens Administration
Total	281 151	137 690	Total

Note 14. Produits à recevoir et charges constatées d'avance | Products to receive and expenses noticed beforehand

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts courus à recevoir sur les crédits	552 344	586 523	Accrued interests receivable on loans
Produits à recevoir sur les obligations du Trésor et opérations Lumicash	9 272 419	1 734 417	Products to receive on treasury bonds and Lumicash operations
Charges constatées d'avance	150 576	76 089	Operation received beforehand
Total	9 975 339	2 397 028	Total

Note 15. Valeurs et emplois divers | Values and diverse uses

Valeurs et emplois divers	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Values and diverse uses
Immobilisations acquises par réalisation de garanties	1 238 710	1 238 710	Capital assets acquired through guarantees
Dépréciations	-21 204	-21 204	Depreciation
Dépôts et cautionnements	269 241	206 289	Deposits and bails
Total	1 486 747	1 423 795	Total

Note 16. Actif d'Impôt | Tax assets

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Acomptes d'impôts	416 456	-	Tax down payments
Total	416 456	-	Total

Note 17. Immobilisations incorporelles nettes |
Intangible net assets

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Frais de premier établissement	19 013	19 013	Upfront expenses
Frais immobilisés	70 435	70 435	Intangible assets
Logiciels	2 883 153	2 394 899	Software
Droit au bail	192 208		Lease right
Amortissements constitués	-789 449	-532 236	Amortizations
Total	2 375 361	1 952 111	Total

Note 18. Immobilisations corporelles nettes | **Fixed assets**

Immobilisations corporelles	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Fixed assets
Terrains	186 752	193 132	Grounds
Bâtiments	1 844 548	1 367 411	Buildings
Mobilier et matériel de bureau	1 207 524	1 057 136	Furniture and office material
Matériel informatique	1 462 965	1 287 493	Hardware
Matériel roulant	1 432 406	1 075 976	Rolling stock
Agencements et Aménagements	790 670	686 722	Fixture and layouts
Constructions en cours	156 312	75 524	Ongoing constructions
Amortissements constitués	-3 942 802	-3 616 320	Fixed amortization
Total	3 138 376	2 127 072	Total

Note 19. Titres de participation, de filiales et emplois assimilés nets |
Participation and subsidiaries securities and net similar uses

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Titres de participation	100 000	0	Participation securities
Total	100 000	0	Total

Note 20. Dettes envers la BRB | **Amounts owed to Central Bank**

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Apports de liquidités	108 281 553	10 804 950	Apports de liquidités
Total	108 281 553	10 804 950	Total

Note 21. Dettes envers les banques et assimilées |
Debts to the banks and similar institutions

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Dépôts à vue des micro finances	3 353 241	2 336 700	At sight deposits of microfinances
Total	3 353 241	2 336 700	Total

**Note 22. Valeurs données en pension, emprunts et autres comptes
créditeurs | Values given in pension, borrowings and other
creditors' accounts**

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Dépôts à terme des micro finances	18 469 982	11 730 140	Term deposits of microfinance
Total	18 469 982	11 730 140	Total

Note 23. Comptes à vue et comptes créditeurs de la clientèle |
At sight accounts and creditors' accounts for customers
Interests to pay

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Dépôts à vue	51 000 368	39 644 723	At sight Deposits
Dépôts à terme	52 240 336	38 211 411	Term deposits
Comptes d'épargne	4 267 874	3 919 263	Savings accounts
Comptes séquestre	407 756	221 280	Escrow accounts
Intérêts à payer	336 306	344 589	Intérêts à payer
Total	108 252 641	82 341 266	Total

Note 24. Valeurs à payer | Values to pay

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Autres sommes dues à la clientèle	984 874	625 003	Other amounts owed to the customers
Sommes mises à disposition	0	1 446	Available amounts
Total	984 874	626 449	Total



Note 25. Créditeurs divers | Various creditors

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Sommes dues à l'Etat	397 205	229 764	Amounts owed to the State
Sommes dues aux organismes de prévoyance	27 259	24 283	Amounts owed to contingency funds
Sommes diverses dues au Personnel	5 865	5 567	Diverse amounts owed to the staff
Dividendes à payer	81 528	75 545	Dividends to pay
Autres créditeurs	9 621	3 715	Other creditors
Total	521 479	338 874	Total

Note 26. Comptes de régularisation du passif | Accrual accounts of liabilities

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts à recevoir sur les bons du trésor	0	6 866	Receivable interests on treasury bills
Charges à payer	58 766	19 434	Expenses to pay
Intérêts en attente sur les crédits	938 367	891 819	pending expenses on credits
Total	997 133	918 119	Total

Note 27. Provisions pour risques de crédit inscrites au passif | Provision for credit risks in the liabilities

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Provisions pour créances saines	794 979	679 011	Provision for sound advances expenses to pay
Provisions pour créances à surveiller	131 507	76 582	Provisions for advances to monitor
Total	926 486	755 593	Total

Note 28. Provisions pour risques et charges | Provisions for risks and expenses

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Provisions pour risques juridiques	217 818	421 419	Provisions for legal risks
Provisions pour départ à la retraite	326 643	241 473	Provisions for retirement
Total	544 460	662 893	Total

Note 29. Gains latents ou différés | Latent and deferred profits

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Plus-values sur réévaluation des immeubles	102 758	121 707	Gains on revaluation of buildings
Total	102 758	121 707	Total

Note 30. Primes liées au capital et réserves | Premiums related to capital and reserves

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Réserves légales	2 074 011	1 822 836	Legal reserves
Prime d'émission	5 429	5 429	Issuance premium
Réserves disponibles	778 526	150 587	Available reserves
Réserves pour investissement	1 205 288	451 762	Reserves for investment
Anciennes provisions générales pour risques	626 823	626 823	Former general provisions for risks
Report à nouveau	209 282	209 282	Retained earning
Total	4 899 359	3 266 719	Total

Note 31. Capital | Capital

Capital	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Capital
Capital	13 563 400	13 563 400	Capital
Total	13 563 400	13 563 400	Total

Note 32. Produits sur opérations avec les banques et assimilées | Products on operations with customers and similar institutions

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts sur placements en call money	12 284	5 687	Interests from investment in call money
Intérêts sur bons et obligations du Trésor	10 656 950	2 473 716	interests from treasury bills and bonds
Total	10 669 234	2 479 403	Total

Note 33. Produits sur opérations clientèle |
Products on customers' operations

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts sur comptes courants débiteurs	1 736 476	1 641 335	Interests on debtors' current accounts
Intérêts sur escompte de factures	45 574	46 401	Interests on invoice discount
Intérêts sur crédits de consommation	82 687	138 903	Interests on consumer loans
Intérêts sur crédits à l'équipement	10 251 874	8 910 424	Interests on equipment loans
Intérêts sur crédits immobiliers	180 288	172 803	Interests on fixed assets
Commissions sur cautions accordées	389 774	378 752	Commissions on granted bail
Total	12 686 674	11 288 617	Total

Note 34. Produits sur instruments financiers |
Products on financial instruments

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Gains de change	1 983 234	888 336	Exchange profits
Total	1 983 234	888 336	Total

Note 35. Commissions perçues | Received commissions

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Commissions sur opérations clientèle	1 294 337	1 335 882	Commissions on customers operations
Commissions sur transferts	443 399	432 755	Commissions on transfers
Total	1 737 736	1 768 637	Total

Note 36. Produits des autres activités | Products of other activities

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Produits divers	355 281	23 860	Various products
Revenus locatifs	16 415	9 547	Rental income
Total	371 697	33 407	Total

Note 37. Gains sur risques de crédits | Profits on risk of loans

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Reprises sur provisions	1 062 495	1 250 561	Reversals on provisions
Total	1 062 495	1 250 561	Total

Note 38. Gains sur actifs immobilisés | Profits on fixed assets

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Plus-value sur cession	69 412	0	Profits on disposal of assets
Reprises sur amortissements	53 537	0	Reversals on depreciation
Total	122 949	0	Total

Note 39. Charges sur opérations avec les banques et assimilées | Expenses on operations with banks and similar institutions

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts sur apports de liquidités de la BRB	1 940 429	415 585	Interests on liquidity inflows from BRB
Intérêts sur emprunts au jour le jour	12 527	2 538	Interests on daily borrowings
Intérêts et frais sur comptes bancaires	22 006	66 931	Interests and fees on banking accounts
Total	1 974 962	485 053	Total

Note 40. Charges sur les opérations avec la clientèle | Expenses on operations with banks and similar

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Intérêts sur dépôts à vue	516 227	234 680	Intérêts sur dépôts à vue
Intérêts sur dépôts à terme et comptes épargne	5 022 064	4 224 122	Intérêts sur dépôts à terme et comptes épargne
Total	5 538 290	4 458 803	Total

Note 41. Charges sur instruments financiers | Financial instruments expenses

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Pertes de change	1 832 893	917 568	Exchange losses
Total	1 832 893	917 568	Total

Note 42. Charges accessoires à l'activité bancaire | Expenses related to the banking activities

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Dotations aux provisions pour risques et charges	50 000	356 920	Additions to provisions for risks and expenses
Diverses autres charges accessoires	2 863	13 918	Sundry related menial expenses
Total	52 863	370 838	Total

Note 43. Charges générales exploitation | General operating expenses

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Charges du personnel	3 969 451	3 204 411	Staff expenses
Frais généraux	2 430 317	2 024 901	Overheads
Dotations aux amortissements	1 258 260	1 110 125	Amortization
Total	7 658 028	6 339 437	Total

Note 44. Pertes sur le risque crédits | Losses from loan risks

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Dotations aux provisions pour créances dépréciées	2 679 852	1 480 465	Additions to provisions for depreciated loans
Total	2 679 852	1 480 465	Total

Note 45. Pertes sur actifs immobilisés | Losses from fixed assets

Libellé	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Written
Moins-value sur cessions des immobilisations	79 120	0	Losses on disposal of tangible assets
Dépréciations des immobilisations	6 380	0	Amortization of tangible assets
Total	85 500	0	Total

Note 46. Impôt sur les bénéfices | Income tax

Impôt sur les bénéfices	31/12/2019 000 BIF	31/12/2018 000 BIF	Income tax
Impôt sur le résultat	348 455	1 145 043	Tax on profit
Total	348 455	1 145 043	Total

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 N°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 N°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 N°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

OPINION

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque de Gestion et de Financement « BGF » qui comprennent l'état de la situation financière au 31 décembre 2019 et l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019 ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis les états financiers ci-joint donnent dans tous leurs aspects significatifs une image fidèle de la situation financière de la BGF au 31 décembre 2019 ainsi que de la performance financière pour la période auditée conformément aux normes comptables applicables aux Banques et Etablissements financiers en République du Burundi.

FONDEMENT DE L'OPINION

Nous avons effectué notre audit en nous basant sur les Normes Internationales d'Audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'organisation conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Burundi et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles et le code de l'IESBA. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

OUR OPINION

We have conducted the audit of the financial statements of the Management and Funding Bank « BGF », which comprises the state of the financial situation on December 31, 2019 and the state of the overall result, the variation state of shareholders' equity and the chart of cash flow for the period going from January 1st, 2019 to December 31st, 2019 as well as the appended notes including the summary of principal accounting methods.

In our opinion, the attached financial statements give in all their significant aspects a true and fair view of the financial situation of BGF on December 31st, 2019 as well as its financial performance for the audited period in accordance with the accounting standards applicable to the Banks and financial Institutions in the Republic of Burundi.

THE BASIS OF OUR OPINION

We have conducted our audit on the basis of the International Standard Audit (ISA). The responsibilities that rest with us under those standards are well described in the section « Responsibilities of the auditor for the audit of the financial statements » of this report.

We are independent of the organization in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the rules of ethics that apply to the audit of the financial statements of Burundi, and we have conducted other ethical responsibilities that rest with us according to these rules and the Code of IESBA. We believe that the supporting elements that we have obtained are sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion of the audit.

Fait à Bujumbura, 2020 / Bujumbura, 2020

GPO PARTNERS BURUNDI S.P.R.L.

Représentée par / Represented by **Patrick GASHAGAZA**, 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 2019.

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 2019.

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 de résultat au 31/12/2019.

RESOLUTION N°1 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Management and the 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 2019.

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 2019.

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 report of the Balance Sheet and the Income Statement on December 31, 2019.

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 2019.

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 2019 de **BIF 8.463.173.665** comme suit :

Réserves légales (10%)	BIF 846 317 367	Legal reserves (10%)
Réserves destinées à l'investissement (30%)	BIF 2 538 952 100	Reserves for investment (30%)
Réserves disponibles (40%)	BIF 3 385 269 466	Available reserves (40%)
Dividendes (10%)	BIF 846 317 367	Dividends (10%)
Tantièmes aux Administrateurs (5%)	BIF 423 158 683	Share of profit for Directors (5%)
Prime de bilan au Personnel (5%)	BIF 423 158 683	Outcome bonus (5%)

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 2020 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 discharge to the Directors and the Auditors for their mission during the financial year 2019.

RESOLUTION N°5 :

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,

Decides to allocate the Net income of the year 2019, amounting to **BIF 8,463,173,665** as follows :

RESOLUTION N°6 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

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

Mandates the Board of Directors to appoint the Statutory Auditors and to fix their remunerations for the financial year 2020.

Bujumbura, Mars 2020 / Bujumbura, March, 2020

Les membres du Bureau de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires /
The members of the Bureau of the Ordinary General Meeting of Shareholders :

1. Trinitas GIRUKWISHAKA, *Président / President*
2. Désiré BUGONDO, *Secrétaire de l'AGO / Secretary*
3. Claudette NZOHABONAYO, *Scrutateur / Scrutineer*
4. Natacha NDAMAMA KANYAMUNEZA, *Scrutateur / Scrutineer*

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

Agence Muramvya Muramvya Branch

Tel. : (257) 22 22 13 52
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

Guichet Avenue de la Science Avenue de la Science Counter

Tel. : (257) 22 22 13 52
E-mail : info@bgf.bi

Guichet 18 Septembre 18 Septembre Counter

Tel. : (257) 22 22 13 52
E-mail : info@bgf.bi

Agences & Guichets

Branches & Counters

MAIRIE / CITY COUNCIL

- 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](#)
- 9 Guichet Avenue de la Science / [Counter](#)
- 10 Guichet 18 Septembre / [Counter](#)



Notre Réseau

Correspondants

Our Foreign correspondents

Network

BOA France

BOA France est un établissement de crédit, destiné principalement à accompagner les diasporas clientes du groupe Bank of Africa résidant en France.

BOA France offre aux particuliers, entreprises et banques en relation avec l'Afrique, des services bancaires adaptés à leur besoin.

La banque a été agréer par les autorités de contrôle Prudentiel depuis 2009, la banque est partenaire avec la BGF depuis septembre 2019 en tant que correspondant en EUR.



BOA France is a credit institution designed mainly to work with the diaspora residing in France, customers of Bank of Africa group. BOA France offers banking services adapted to the needs of individuals, corporations and banks that are in relation with Africa.

The bank has been accredited by Prudential control authorities since 2009, the Bank has been in partnership with BGF since September 2019 as a correspondent in EURO.

AFREXIMBANK

La Banque a été créée à Abuja (Nigeria) en octobre 1993, par des gouvernements africains, des investisseurs privés et institutions africaines, des institutions financières non africaines et des investisseurs privés dans le but de financer, promouvoir et développer les échanges intra-africains et extra-africains.

La banque a son siège au Caire avec des succursales à Harare, Abidjan et Abuja.

La Banque de Gestion et de Financement est partenaire avec AFREXIMBANK depuis 2019, a ouvert des comptes en USD et EUR.



The Bank was created in Abuja (Nigeria) in October 1993, by African governments, private investors and African institutions, non-African institutions and private investors to fund, promote and develop intra and extra-African exchanges.

The bank has its headquarters in Cairo with branches in Harare, Abidjan and Abuja.

The Management and Funding Bank has been a partner with AFREXIMBANK since 2019, and has opened USD and EURO accounts.

KCB

La banque a été prénommé Kenya Commercial Bank en 1969, historiquement la banque a été agréée en 1896, leur vision est d'être le fournisseur privilégié de solutions financières en Afrique avec une porte globale.

La KCB est notre correspondant en USD au Kenya depuis 2018.



The bank has been named Kenya Commercial Bank in 1969, historically the bank was accredited in 1896, and its vision is to be the privileged supplier of financial solutions in Africa with a global outreach.

KCB has been our correspondent in USD in Kenya since 2018.

CHOISISSEZ LA SÉCURITÉ

POUR ENVOYER VOTRE ARGENT

SIMPLE • FIABLE • RAPIDE

LE **CHOIX** EST ENTRE VOS MAINS

