



Banque de Gestion et de Financement

LA BANQUE DE VOS HORIZONS

RAPPORT ANNUEL

2016

ANNUAL REPORT

BANQUE DE GESTION ET DE FINANCEMENT



Banque de Gestion et de Financement

Agence du siège Head office's branch

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

RAPPORT ANNUEL
2016
 ANNUAL REPORT

SOMMAIRE GENERAL
TABLE OF CONTENTS

Présentation des organes sociaux de la Banque _____	3	_____ Presentation of the Bank's social bodies
Organes sociaux _____		Social bodies
Approche stratégique _____		Strategic approach
* Service Money Gram _____	5	_____ * Money Gram Service
* Perspectives d'avenir _____	6	_____ * Future prospects
Rapport du Conseil d'Administration _____	8	_____ Report of the Board of Directors
Discours du Président du Conseil d'Administration _____	8	_____ Speech of the Chairman of the Board of Directors
Les Etats financiers _____	20	_____ Financial statements
Notes sur les Etats financiers _____	30	_____ Notes on the financial statements
Rapport du Commissaire aux comptes _____	45	_____ The Auditor's report
Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire _____	47	_____ Resolutions of the Ordinary General Assembly
Résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire _____	49	_____ Resolutions of the Extraordinary General Assembly
Réseau de distribution _____	50	_____ Distribution network
Réseau de correspondants à l'Etranger _____	50	_____ International network

PRESENTATION 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 :

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

ORGANES SOCIAUX DE LA BANQUE

SOCIAL BODIES OF THE BANK

1. L'Assemblée Générale

1. General Assembly

Elle représente l'ensemble des actionnaires.

It represents all the shareholders.

2. Le Conseil d'Administration

2. The Board of Directors

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

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

Les membres du Conseil d'Administration en 2016 sont :

Board members in 2016 are :

Trinitas GIRUKWISHAKA	Président / Chairperson
Hon. Yves SAHINGUVU	Vice-Président / Vice-Chairperson
Sylevstre BANZUBAZE	Membre / Member
Joseph NDAYAHUNDWA	Membre / Member
Thacien NZEYIMANA	Membre / Member
Charles NSABIMANA	Membre / Member
Jean-Marie NZOHABONAYO	Membre / Member
Danielle NZIYUNVIRA	Membre / Member
Cyrille SIGEJEJE	Membre / Member
Athanase GAHUNGU	Membre / Member

3. Les membres du Comité de Gestion

En 2016, le Comité de Gestion est composé comme suit :

Sylvestre BANZUBAZE	Président / Chairman
Thacien NZEYIMANA	Membre / Member
Daniella NZIYUMVIRA	Membre / Member
Cyrille SIGEJEJE	Membre / Member
Athanase GAHUNGU	Membre / Member
Thérèse NTAHUGA	Membre / Member
Vénant NTAKUWUNDI	Membre / Member

3. The Governance committee

In 2016, the members of the Governance Committee is composed as follows :

4. Le Comité d'Audit

En 2016, le Comité d'Audit est composé comme suit :

Joseph NDAYAHUNDWA	Président / Chairman
Charles NSABIMANA	Membre / Member
Jean Marie NZOHABONAYO	Membre / Member
Cyrille SIGEJEJE	Membre / Member
Athanase GAHUNGU	Membre / Member
Léa HATUNGIMANA	Membre / Member

4. The Auditing committee

In 2016, the Auditing Committee is composed as follows :

5. La Direction

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

Cyrille SIGIJEJE	Administrateur Directeur Général	Chief Executive Officer
Athanase GAHUNGU	Administrateur Directeur Général Adjoint	Deputy Chief Executive Officer
Thérèse NTAHUGA	Directeur Commercial et du Développement	Marketing and Development Manager
Venant NTAKUWUNDI	Directeur de l'Administration et des Affaires Juridiques	Administration and Legal Affairs Manager
Révérien NIYONKURU	Directeur des Finances	Finance Manager
Bonne Année NAHIMANA	Directeur des Opérations	Operations Manager

5. The Management

The members of the Management Committee are responsible of the daily steering of the Bank, they are :

Approche stratégique

C'est la seule banque burundaise qui représente la société Money Gram basée à Dallas aux Etats Unis. C'est un système instantané très performant de transfert international d'argent.

Le Service Money Gram

Le Service Money Gram est un moyen de transfert rapide, sûr et pratique qui permet d'envoyer de l'argent de personne à personne n'importe où dans le monde entier endéans dix minutes.

Ce Service permet également de recevoir de l'argent à partir de l'étranger endéans dix minutes maximum.

Money Gram est disponible dans plus de 197 pays et dans plus de 300.000 points d'accès à travers le monde entier. Les hommes et femmes d'affaires, les fonctionnaires internationaux, les diplomates, les parents et les enfants résidant ou travaillant à l'étranger trouvent dans le Service Money Gram un moyen de transfert hautement efficace et sécurisé.

Strategic approach

This is the only Burundian bank representing the MoneyGram Company based in Dallas, USA. It is a highly effective system of instant international money transfer.

Money Gram service

The Money Gram Service is a fast, secure and convenient means to transfer money from one person to another anywhere in the world within ten minutes.

This service also allows to receive money from abroad within ten minutes.

Money Gram is available in over 197 countries and in more than 300,000 access points worldwide. Businessmen and businesswomen, international officials, diplomats, parents and children living or working abroad find in Money Gram a highly efficient and secure means of transferring money.



Envoyer / Recevoir
de l'argent partout
dans le monde

 **MoneyGram**

The graphic features a red globe with white outlines of continents, set against a light grey background. A black orbital ring encircles the globe. To the left, a stylized drawing of a banknote is shown with a black arrow pointing from it towards the globe. The MoneyGram logo, consisting of a red circle with a white 'G' and the brand name 'MoneyGram', is positioned at the bottom left of the graphic.

Perspectives d'avenir

En 2017, tout en continuant la politique d'investissement par l'extension de son réseau de distribution, la Banque envisage de poursuivre également la politique d'innovation technologique, en particulier, par le lancement d'une offre de « banque digitale ».

BGF, UNE BANQUE ENGAGÉE AU CÔTÉ DE LA SOCIÉTÉ BURUNDAISE

La BGF contribue directement et indirectement à l'enrichissement du tissu économique et social du pays. Directement, par la valeur ajoutée de ses activités d'intermédiation bancaire ainsi que par les emplois qu'elle procure. Indirectement, elle contribue au budget de l'État, avec entre autres un impôt direct sur le résultat qui s'élève à BIF 459.473.020 en 2016.

Aussi, la BGF, étant un des acteurs de la vie sociale burundaise, a pleinement conscience du rôle qu'elle doit jouer dans l'amélioration du bien-être social de la société.

Ainsi, au cours de l'année 2016, la BGF a honoré sa responsabilité sociale à travers diverses actions dont les plus importantes sont reprises ci-dessous :

- Soutien au Parlement pour la participation au tournoi sportif et athlétique de l'EALA/EAC ;
- Le soutien à l'administration publique dans les différentes activités organisées au niveau provincial ;
- Le soutien matériel et participation à la promotion de la culture d'excellence par la remise des prix d'excellence aux élèves du Lycée du Saint Esprit pour l'année scolaire 2015-2016 ;

Thérèse NTAHUGA
Directeur Commercial
et du Développement
*Commercial and
Development Director*
B.G.F.



**Père Guillaume Bonja
NDAYISHIMIYE**
Recteur
Rector
Lycée du Saint Esprit

Future prospects

In 2017, all the while continuing its investment policy by the extension of its distribution network, the Bank plans to follow also the technological innovation policy, mostly, by the launching of « digital bank » offer.

BGF, A COMMITTED BANK BESIDE THE BURUNDIAN SOCIETY

The BGF contributes directly and indirectly to enriching the economic and social fabric of the country. Directly by the added value of its banking intermediation activities as well as the jobs it provides. Indirectly, it contributes to the government budget with among other things a direct tax on returns, which comes to BIF 459,473,020 in 2016.

Therefore, as one of the actors of the Burundian social life, the BGF is fully aware of the role it must play in the improvement of the social welfare of the society.

As a result, during the year 2016, the BGF met its social responsibility through diverse actions of which the most important are resumed beneath :

- Support to the Parliament for the participation to the sportive and athletic tournament of EALA/EAC ;
- Support to the public administration in different activities organized at the provincial level ;
- Material support and participation to the promotion of excellence culture by awarding excellence prizes to the students of Lycée du Saint Esprit for the school year 2015-2016 ;

- La visite effectuée à l'Orphelinat des Cœurs de Jésus et de Marie ;
- Le soutien matériel apporté aux plus démunis dont notamment les orphelins.

- The visit carried out to the Orphanage «des Coeurs de Jésus et Marie» ;
- Material support provided to most deprived persons including namely orphans.



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS



Trinitas GIRUKWISHAKA

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

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES PORTANT SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2016

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous nous retrouvons ici, ensemble, comme tous les ans à la même période, pour respecter la loi et les statuts de notre entreprise commune, la BGF, afin d'abord d'évaluer et d'apprécier l'étape franchie et pour ensuite nous projeter dans un avenir proche et lointain à la recherche du développement continu de notre Banque.

ADDRESS OF THE CHAIRPERSON OF THE BOARD OF DIRECTORS TO THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS ON THE CLOSED FINANCIAL YEAR ON DECEMBER 31, 2016

Dear Shareholders,

We gather here again as we do each year at this time to respect the law and the statutes of our common company, BGF, firstly in order to evaluate and appreciate the stage reached and then to look into close and distant future in search of continuous development of our Bank.

Je profite naturellement de cette occasion pour vous souhaiter, avant les travaux, à vous tous et 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 2017.

Au menu de nos travaux, nous présenterons d'abord, au nom des organes sociaux de notre entreprise, le rapport d'activités de la Banque de Gestion et de Financement, S.A., établi par le Conseil d'Administration, pour l'exercice social clos le 31/12/2016.

Vous entendrez ensuite le rapport du Commissaire aux comptes au 31/12/2016.

Nous présenterons troisièmement le bilan et le compte d'exploitation au 31/12/2016.

Nous passerons quatrièmement à la décharge aux Administrateurs et aux Commissaires aux comptes.

Nous déciderons cinquièmement de l'affectation des résultats.

Nous passerons sixièmement par le point relatif à la désignation du Commissaire aux comptes pour l'exercice 2017, ainsi qu'à la fixation de sa rémunération.

Nous terminerons septièmement par la nomination d'Administrateurs.

Sous le chapitre du rapport narratif des activités de l'année 2016, vous prendrez notamment connaissance du contexte général, dans lequel les activités de notre Banque se sont déroulées.

A. CONTEXTE GENERAL DES ACTIVITES

I. INTRODUCTION

Les principaux indicateurs économiques à fin décembre 2016 publiés par la Banque Centrale montrent l'évolution du secteur réel et des prix, des finances publiques, du commerce extérieur, du taux de change, de la masse monétaire et ses contreparties ainsi que de l'activité et des indicateurs de solidité financière du secteur bancaire.

En glissement annuel, le secteur réel a été marqué par une augmentation de la production industrielle. Par contre, la production du thé en feuilles vertes et celle du café arabica en parche ont baissé.

It goes without saying that I take this opportunity before proceeding any further to wish all of you and your families the best. May you enjoy good health, happiness and achieve success in all your projects especially in those of the year 2017.

To begin with, we will present on the agenda, in the name of the social bodies of our company, the report of activities of the Management and Funding Bank, plc, drawn up by the Board of Directors for the financial year closed on December 31, 2016.

Next you will be apprised of the report of the Auditor on December 31, 2016.

Thirdly, we will present the balance sheet and the income statement on December 31, 2016.

We will also proceed to the discharge of Directors and Auditors.

In fifth position, we will decide the allocation of the results.

And we will talk about the designation of the Auditor for the financial year 2017 as well as the determination of his fees.

Eventually, we will finish off by the nomination of Directors.

Under the chapter of the narrative report of activities of the year 2016, you will be informed of the general context, in which the activities of our Bank have been conducted.

A. GENERAL CONTEXT OF ACTIVITIES

I. INTRODUCTION

The main economic indicators at the end of December 31, 2016 published by the Central Bank show the evolution of the real sector and prices, public finances, foreign trade, exchange rate, money supply and its matching values as well as the activity and indicators of the financial solidity of the banking sector.

The increase of industrial production marked the real sector for the year. Yet, the production of green tea and parched Arabica coffee decreased.

Les finances publiques ont été marquées par un déficit global (hors dons) comparativement à la même période de 2015.

Le déficit de la balance commerciale s'est allégé par rapport à celui de la même période de 2015, en liaison avec la baisse des importations par rapport aux exportations. Le Franc Burundi s'est déprécié par rapport au dollar américain.

Le secteur monétaire a été caractérisé par une augmentation de la base monétaire et de la masse monétaire.

Le total bilan du secteur bancaire a augmenté, les dépôts ont progressé, tandis que les crédits à l'économie ont baissé. Ce secteur est resté solide et a respecté les normes réglementaires et prudentielles. Bien que le portefeuille crédit se soit davantage détérioré, le secteur bancaire demeure suffisamment capitalisé et rentable.

II. ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET FINANCIER

En se limitant aux chiffres donnés relatifs à la production du café, du thé et aux principaux indicateurs d'activité du secteur bancaire, on se fait une idée de l'environnement du travail pour 2016.

1. Café

Au niveau de la production du café, la production de la campagne 2016/2017 a baissé par rapport à celle de la campagne précédente. Les apports cumulés de café Arabica en parche enregistré à fin décembre 2016 ont atteint 17.906 tonnes contre 22.009 tonnes à la même période de la campagne précédente, soit une baisse de 18,6% équivalente à 4.103 Tonnes.

2. Thé

D'une année à l'autre, la production cumulée du thé a atteint 48.977 tonnes à fin décembre 2016 contre 50.578 tonnes, à fin décembre 2015, soit une baisse de 3,2% en liaison avec une faible pluviométrie.

The public finances have been marked by a global deficit (except for donations) comparatively to the same period of 2015.

The deficit of the balance trade has shrunk slightly compared to that of 2015 at the same period, in conjunction with the drop of imports as against the exports. The Burundi Franc has depreciated against the US dollar.

The monetary sector has been characterized by an increase of the monetary base and the money supply.

The total balance sheet of the banking sector has increased; the deposits have made an upturn while there have been a downturn in the loans to the economy. This sector has remained strong and has respected regulatory and prudential standards. Although the loan portfolio has even more deteriorated, the banking sector remains sufficiently capitalized and profitable.

II. ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

By considering only the data regarding the production of coffee, tea and the major indicators of activity of the banking sector, you have an idea of what the working environment for 2016 was like.

1. Coffee

As far as coffee production is concerned, the production campaign 2016/2017 reduced compared to the previous campaign. The cumulative inflows of parched Arabica coffee recorded at the end of December 2016 have amounted to 17,906 tons against 22,009 tons at the same period of the previous campaign; that is a drop of 18.6% equivalent to 4,103 tons.

2. Tea

From year to year, the cumulative production of tea has reached 48,977 tons at the end of December 2015; that is a drop 3.2% because of low rainfall.



3. Principaux indicateurs d'activités du secteur bancaire à fin décembre 2016

Le total bilan du secteur bancaire à fin décembre 2016 a augmenté par rapport à fin décembre 2015. Les dépôts du secteur bancaire ont augmenté, tandis que les crédits à l'économie ont baissé.

• Emplois

Par rapport à la même période de l'année précédente, le total actif du secteur bancaire a augmenté de 11,5%, passant de BIF 1.645,3 Milliards à BIF 1.834,9 Milliards à fin décembre 2016, suite essentiellement à l'augmentation de l'encours des titres du Trésor et des avoirs à la BRB.

En glissement annuel, l'encours des titres du Trésor et les avoirs à la Banque Centrale se sont accrus de 95,2 % et 58,5% respectivement, passant de MBIF 224.483,7 MBIF à 438.167,9 MBIF et de MBIF 86.067,3 à MBIF 136.380,6.

En revanche, l'encours crédit à l'économie a baissé de 1,3%, revenant de MBIF 803.605,7 à MBIF 792.831,8.

La part des titres du Trésor dans le total actif du secteur bancaire a augmenté de 10,3 points, passant de 13,6% à 23,9% de fin décembre 2015 à fin décembre 2016.

• Ressources

En glissement annuel, les dépôts collectés à fin décembre 2016 ont légèrement augmenté de 0,9%, passant de MBIF 993.065,9 à MBIF 1.001.852.

En conséquence, les banques ont davantage fait recours aux refinancements de la Banque Centrale dont l'encours a augmenté, passant de MBIF 14.503,5 à MBIF 82.559,1 à fin décembre 2016.

• Adéquation du capital

Le secteur bancaire est suffisamment capitalisé et dispose des coussins des fonds propres suffisants pour absorber les risques inhérents. Le ratio de solvabilité globale et le ratio de solvabilité de base sont demeurés largement au-dessus des normes réglementaires qui prennent en compte le volant de conservation des fonds propres de 12,5% et 14,5% respectivement.

Les deux ratios se sont légèrement améliorés, passant de 16,6% à 19,8% et de 19,3% à 23,0% respectivement, de fin décembre 2015 à fin décembre 2016. Pour la même période, le ratio de levier s'est établi à 14,3% pour une limite minimale de 7%.

3. Main indicators of activity of the banking sector at the end of December 2016

The total balance sheet of the banking sector at the end of December 2016 has increased as against the end of December 2015. The deposits of the banking sector have increased, while the loans to the economy have decreased.

• Entries

Compared to the same period of the previous year, the total assets of the banking sector has increased by 11.5%, shifting from BIF 1,645.3 billion to BIF 1,834.9 billion at the end of December 2016, following chiefly the increase of securities of Treasury and assets of the BRB.

For the year, securities of Treasury and assets of the Central Bank have increased by 95.2% and 58.5% respectively, shifting from BIF 224,483.7 billion to BIF 438.167,9 and BIF 86,067.3 to BIF 136,380.6 billion. Nevertheless, the loans to the economy have decreased to 1.3%; that is BIF 803,605.7 billion to BIF 792,831.8 billion.

The share of the securities of Treasury in the total asset of the banking sector has increased by 10.3 points, moving from 13.6% to 23.9% from the end of December 2015 to the end of December 2016.

• Resources

For the year, the deposits collected at the end of the December 2016 have slightly increased by 0.9%, moving from BIF 993,065.3 billion to BIF 1,001,852 billion. Therefore, the banks have even more resorted to increasing refinancing of the Central Bank, from BIF 14,503.5 billion to BIF 82,559.1 billion at the end of December 2016.

• Adequacy of the capital

The banking sector is sufficiently capitalized and has enough equity to cope with inherent risks. The global solvency ratio and the basic solvency ratio have remained above the regulatory standards that considers the reserves funds of the equities by 12.5% and 14.5%.

The two ratios have slightly improved, shifting from 16.6% to 19.8% and 19.3% to 23.0%, from the end of December 2015 to the end December 2016. For the same period, the leverage ratio has set at 14.3% for a minimal limit of 7%.

• **Qualité du portefeuille crédit**

Comparé à la même période de l'année précédente, la qualité du portefeuille crédit du secteur bancaire s'est davantage dégradée à fin décembre 2016.

Le taux de détérioration des crédits est passé de 17,9% à 21,1%. Au cours de la même période, les prêts non performants ont augmenté de 15,9%, passant de MBIF 144.088,6 à MBIF 166.939,5.

Le taux de détérioration des crédits dans le secteur « hôtellerie et tourisme » s'est établi à 36,9%. Les secteurs « agriculture » et « commerce » ont respectivement connu des taux de détérioration de 29,5% et 24,5%. Pour leur part, les crédits accordés aux secteurs « industrie » et « construction » se sont détériorés de 16,9% et 20,0% respectivement. Suite à cette détérioration de la qualité du portefeuille crédit, le secteur bancaire a accru les provisions pour se prémunir contre le risque lié aux créances impayées.

Les provisions constituées à fin décembre 2016 ont augmenté de 30,3%, passant de MBIF 113.005 à MBIF 147.255,2 et le taux de provisionnement s'est établi à 88,2%.

Le risque de concentration envers les grands débiteurs a diminué. Les crédits accordés aux grands débiteurs représentent 16% contre 20,2% à fin décembre 2015. En revanche, le secteur bancaire fait face au risque de concentration envers le secteur « commerce » qui représente 29,5% de l'ensemble du portefeuille de crédit destiné à l'économie.

• **Rentabilité**

Par rapport à fin décembre 2015, la rentabilité du secteur bancaire a augmenté. Le résultat net s'est accru de 13,5%, passant de MBIF 20.608,8 à MBIF 23.379,4.

Le taux de rendement des actifs (ROA) s'est maintenu à 1,3%, tandis que le taux de rendement des fonds propres (ROE) a augmenté, passant de 8,6% à 8,8% de décembre 2015 à décembre 2016.

• **Liquidité**

A fin décembre 2016, les coefficients de liquidité en BIF et en devises se sont établis au-dessus des normes réglementaires de 20% (actifs liquides sur total dépôts) avec des moyennes respectives de 55,3% et 127,6%.

• **Quality of the loan portfolio**

The quality of the loan portfolio of the banking sector deteriorated even more at the end of December 2016. The deterioration rate of loans shifted from 17.9% to 21.1%. At the same period, not performing loans increased by 15.9%, moving from BIF 144,088.6 to BIF 166,939.5 billion.

The deterioration rate of loans in the sector of « hotel and tourism » was at 36.9%. The sectors of « agriculture » and « trade » sustained a deterioration rate of 29.5% and 24.5%. As for loans granted to the sectors of « industry » and « construction », the deterioration rate was of 16.9% and 20.0%. Following this deterioration of the quality of loan portfolio, the banking sector has increased the provisions as a precaution against the risk related to unpaid debts.

The provisions constituted at the end of December have increased by 30.3% from BIF 113,005 billion to BIF 147,255.2 billion and the crediting rate has come to 88.2%.

The risk of concentration towards the big debtors has lowered. The loans granted to big debtors account for 16% against 20.2% at the end of December 2015. However, the banking sector is facing a risk of concentration towards the sector of « trade » that represents 29.5% of the whole loan portfolio allocated for the economy.

• **Profitability**

Compared to the end of December 2015, the profitability of the banking sector has increased. The net profit has increased by 13.5%, shifting from BIF 20,608.8 billion to BIF 23,379.4 billion.

The yielding rate of assets has remained at 1.3% while the yielding rate of equity has increased, shifting from 8.6% to 8.8% from December 2015 to December 2016.

• **Liquid assets**

At the end of December 2016, the coefficients of liquid assets in BIF and currencies remained above the regulatory standards of 20% (liquid assets on total deposits) with individual averages of 55.3% and 127.6%.

Toutefois, le secteur bancaire fait face au risque de concentration des dépôts qui est relativement élevé, la part des dix gros déposants étant de 27,2% du total des dépôts à fin décembre 2016.

4. FINANCES PUBLIQUES

A fin décembre 2016, le déficit global (hors dons) des finances publiques s'est allégé par rapport à l'année précédente, sous l'effet de la baisse des dépenses et de la progression des recettes. Le ratio déficit global par rapport au PIB s'est également amélioré, passant de 7,8% à fin décembre 2015 à 6,5% à fin décembre 2016.

• Recettes

Le cumul des recettes publiques à fin décembre 2016 s'est élevé à MBIF 638.058,1 contre MBIF 578.721,9 en 2015, soit une hausse de 7,3%. Cette augmentation a porté sur les recettes fiscales (MBIF +40.941,4) et non fiscales (MBIF +6.324,0), les recettes exceptionnelles ayant plutôt baissé de MBIF 3.639,5.

• Dépenses

A fin décembre 2016, le cumul des dépenses publiques a reculé de 2,3%, soit MBIF +25.180,8, s'établissant à BIF 1.065,3 Milliards contre 1.090,5 Milliards à fin décembre 2015. Toutefois, les dépenses courantes liées au paiement des salaires se sont accrues de 11,2%, passant de MBIF 322.820,1 à MBIF 359.090,0.

• Dette publique

En glissement annuel, l'encours de la dette publique s'est accru de 19,2%, passant de BIF 1.761,8 Milliards à BIF 2.100,6 Milliards à fin décembre 2016, en raison de l'accroissement de la dette intérieure (+28,6%) et de la dette extérieure (+4,8%). Le ratio de la dette publique totale par rapport au PIB à fin décembre 2016 représente 44,1 contre 39,4% à fin décembre 2015.

• Dette intérieure

L'encours de la dette publique intérieure s'est accru de 28,6%, passant de BIF 1.070,6 Milliards de fin décembre 2015 à BIF 1.376,3 Milliards à fin décembre 2016, en rapport avec l'augmentation de l'endettement de l'Etat vis-à-vis du secteur bancaire (+MBIF 283.167,1) et non bancaire (+MBIF 22.567,9).

However, the banking sector is facing a risk of concentration of deposits that is relatively high, the share of the ten large depositors being of 27.2% of the total of the deposits at the end of December 2016.

4. PUBLIC FINANCE

At the end of December 2016, the global deficit (except for donations) of public finance lowered as against the previous year, under the effect of the drop in the expenses and progress in the revenues. The ratio of the global deficit has also improved compared to the GDP, shifting from 7.8% at the end of December 2015 to 6.5% at the end of December 2016.

• Revenues

Cumulative public revenues at the end of December 2016 increased at BIF 638,058.1 billion against BIF 578,721.9 billion in 2015, that is an increase of 7.3%. This increase was tax revenues (BIF +40,941.4 billion) and non-tax revenues (BIF +6,324.0 billion). The exceptional revenues have rather decreased by BIF 3,639.5 billion.

• Expenses

At the end of December 2016, the cumulative national debts shrank by 2.3%; that is BIF +25,108.8 billion, coming to BIF 1,065.3 billion against BIF 1,080.5 billion at the end of December 2015. However, the regular expenses related to the payments of salaries increased by 11.2%, shifting from BIF 322,820.1 to BIF 359,090.0 billion.

• National debt

For the year, the national debt increased by 19.2%, shifting from BIF 1,761.8 billion to BIF 2,100.6 billion at the end of December 2016, because of the increase of domestic debt (+28.6%) and the foreign debt (+4.8%). The ratio of the total national debt compared to the GDP at the end of December 2016 will account for 44.1% against 39.4% at the end of December 2015.

• Domestic debt

The domestic public debt increased by 28.6%, shifting from BIF 1,070.6 billion at the end of December 2015 to BIF 1,376.3 billion at the end of December in relation to the debt acquisition by the government vis-à-vis the banking sector (+BIF 283,167.1 billion) and non-banking (+BIF 22,567.9 billion).

L'accroissement de l'endettement envers le secteur bancaire a principalement concerné la dette de l'Etat envers les banques commerciales (+183.270,4 MBIF) et la Banque Centrale (+110.575,2 MBIF).

- **Dette extérieure**

L'encours de la dette publique extérieure a augmenté de MBIF 33.095,3, passant de MBIF 691.234,6 à fin décembre 2015 à MBIF 724.329,7 à fin décembre 2016. Cet accroissement est en liaison avec les nouveaux tirages (MBIF 24.725,1) et les plus-values de réévaluation (MBIF 15.177,9) qui ont dépassé l'amortissement (MBIF 6.807,7).

Exprimé en dollar américain, l'encours de la dette extérieure s'est accru de 9,8 MUSD, passant de 419,8 à fin décembre 2015 à 429,6 MUSD à fin décembre 2016.

5. BASE MONETAIRE, MASSE MONETAIRE ET SES CONTREPARTIES

En glissement annuel, la base monétaire et la masse monétaire se sont accrues, suite à la progression des avoirs intérieurs nets qui a contrebalancé la diminution des avoirs extérieurs nets.

- **Base monétaire**

Par rapport à fin décembre 2015, la base monétaire s'est accrue de 29,2%, passant de MBIF 355.001 à fin décembre 2015 à MBIF 419.224 à fin décembre 2016. Cette hausse est principalement liée à celle des billets et pièces en circulation (+36.788,8 MBIF), des dépôts des banques commerciales (+MBIF 49.951,8) et des dépôts divers (+MBIF 7.975,2).

- **Masse monétaire**

La masse monétaire s'est accrue de 6,5%, passant de BIF 1.060,8 Milliards à BIF 1.129,7 Milliards de fin décembre 2015 à fin décembre 2016.

- **Contreparties**

Le crédit intérieur s'est accru de 16,5% passant de BIF 1.410,6 Milliards à fin décembre 2015 à BIF 1.643,4 Milliards à fin décembre 2016, en raison de l'augmentation de 32,5% des créances nettes sur l'Etat soit +MBIF 223.051,6 et, dans une moindre mesure, des créances sur l'économie qui ont progressé de 1,3%, soit +MBIF 9.716,7.

The increase of debt acquisition towards the banking sector has primarily concerned the debt of the government towards the commercial banks (+183,270.4 billion) and the Central Bank (+110,575.2 billion).

- **Foreign debt**

The foreign public debt increased by BIF 33,095.3 billion, shifting from BIF 691,234.6 at the end of December 2015 to BIF 724,329.7 billion at the end of December 2016. This increase is linked to the new drawings (BIF 24,725.1 billion) and surpluses from reevaluation (BIF 15,177.9 billion) that have overflowed the depreciation (BIF 6,807.7 billion).

Translated into US dollar the foreign debt increased by US\$ 9.8 billion, shifting from US\$ 419.8 billion at the end of December 2015 to US\$ 429.6 million at the end of December 2016.

5. MONETARY BASE, MONEY SUPPLIES AND THEIR MATCHING VALUES

For the year, the monetary base and the money supply have increased, following the progress of internal net balances that have counterbalanced the reduction of external net balances.

- **Monetary Base**

As against the end of December 2015, the monetary base increased by 29.2%, shifting from BIF 355,001 billion at the end of December 2015 to BIF 419,224 at the end of December 2016. This upturn is mainly related to that of notes and coins in circulation (+ BIF36, 788.8 billion), of deposits of commercial banks (+ BIF 49,951.8 billion) and of various deposits (+ BIF 7,975.2 billion).

- **Money Supply**

The money supply increased by 6.5%, moving from BIF 1,060.8 billion to BIF 1,129.7 billion from the end of December 2015 to the end of December 2016.

- **Matching values**

The domestic loans increased by 16.5%, shifting from BIF 1,410.6 billion at the end of December 2015 to BIF 1,643.4 billion at the end of December 2016, because of the increase of 32.5% of net debts for the government ; that is BIF 223,051.6 billion, on lesser scale, debts for the economy that have increased by 1.3% ; that is +BIF 9,716.7 billion.

L'expansion des créances nettes sur l'Etat a principalement porté sur les engagements nets de l'Etat envers les banques commerciales (+MBIF 164.185,1) et la Banque Centrale (+MBIF 56.644,6).

Par rapport à décembre 2015, les avoirs extérieurs nets ont chuté de 132,66%, revenant de -MBIF 75.870,1 à -MBIF 176.523,1, en liaison avec le gel des financements extérieurs par certains bailleurs de fonds, et les ventes de la Banque Centrale sur le marché interbancaire de devises à hauteur de 195 millions de dollar américain et 15,9 millions d'euro.

De même, les réserves de change officielles exprimées en dollars américain, ont diminué de 30,1%, se fixant à 95,4 MUSD à fin décembre 2016 contre 136,4MUSD à fin décembre 2015.

En terme de mois d'importations de biens et de services, ces réserves couvrent 1,4 contre 2,0 mois à la même période de l'année précédente.

6. COMMERCE EXTERIEUR

Le déficit de la balance commerciale à fin décembre 2016 s'est allégé, s'établissant à -BIF 1.034,7 Milliards contre -BIF 1.155,3 Milliards à la même période de 2015. Cet allègement a résulté d'une diminution plus importante des importations (-MBIF 129.467,6) par rapport à celle des exportations (- MBIF 8.901,2).

• Exportations

Les exportations cumulées ont baissé à fin décembre 2016, comparées à celles de décembre 2015, revenant de MBIF 189.945,6 à MBIF 181.044,3. Ce recul est imputable à la diminution des exportations des produits primaires, revenant de MBIF 132.504,3 à MBIF 123.659,2, en liaison principalement avec les exportations du thé (MBIF 38.250,2 contre MBIF 53.630,9). Les exportations des produits manufacturés sont restées presque stables (MBIF 57.385,1 contre MBIF 57.441,3).

En volume, les exportations ont légèrement baissé (-1,3%), revenant de 85.758 tonnes à 84.613 tonnes, en liaison avec la diminution, à la fois, des exportations des produits primaires (-1,6%) et des produits manufacturés (-1,1%).

The extension of net debts to the government were mainly about the net commitment of the government towards commercial banks (+BIF 164,185.1 billion) and the Central Bank (+BIF 56,644.6 billion).

Compared to December 2015, the external net assets have declined by 132.66%, dropping from BIF 75,870.1 billion to -BIF 176,523.1 billion in conjunction with the freeze of foreign financing by some donors, and the sale of currencies on inter-banking market by the Central Bank of US\$195 million and €15.9 million.

The exchange reserves in US dollar also decreased by 30.1%, coming to US\$95.4 million at the end of December 2016 against US\$ 136.4 million at the end of December 2015.

In terms of months of importation of goods and services, these reserves cover 1.4 against 2.0 months at the same period of the previous year.

6. EXTERNAL TRADE

The deficit of the balance trade at the end of December 2016 decreased, coming to BIF 1,034.7 billion against BIF 1,155.3 billion at the same period of 2015. This resulted from a reduction of more important exports (-BIF 129,467.6 billion) compared to that of exports (-BIF 8,901.2 billion).

• Exportation

The cumulative exports decreased at the end of December 2016, compared to those of 2015, dropping from BIF 189,945.6 billion to BIF 181,044.3 billion. This decline results from the reduction of exports of commodities, dropping from BIF 132,504.3 billion to BIF 123,659.2 billion, in relation mainly with the exports of tea (BIF 38,250.2 billion against BIF 53,630.9 billion). The exportation of manufactured products have almost remained stable (BIF 57,385.1 billion against BIF 57,441.3 billion).

In terms of volume, the exports have slightly decreased (-1.3%), dropping from 85,758 tons to 84,613 tons, in conjunction with the reduction, both of the exportation of commodities (-1.6%) and manufactured products (-1.1%).

• **Importations**

Les importations cumulées ont régressé en décembre 2016 par rapport à décembre 2015, revenant de BIF 1.345,2 Milliards à BIF 1.215,8 Milliards, suite principalement à la chute de 42,3% des importations des biens d'équipement, revenant de MBIF 344.450,2 à MBIF 198.776,6. Par contre, la valeur des importations des biens de production (+1,4%) et des biens de consommation (+2,0%) ont légèrement augmenté.

La baisse des importations des biens d'équipement a concerné essentiellement les chaudières et engins mécaniques (-MBIF 54.072,7) et le matériel électrique (-MBIF 60.094,6).

En volume, les importations ont augmenté de 110.228,0 tonnes, passant de 779.230 tonnes à fin 2015 à 880.458 tonnes à fin décembre 2016. Cet accroissement a concerné les importations de biens de production (+668.551,4 tonnes) et les importations de biens de consommation (+181.053 tonnes).

7. TAUX DE CHANGE

Au cours du mois de décembre 2016, le taux de change moyen du BIF/USD s'est établi à BIF 1.688,6 contre BIF 1.617,10 à fin décembre de 2015, soit une dépréciation de 4,4%.

• **Importation**

The cumulative imports decreased in December 2016 as against December 2015, dropping from BIF 1,345.2 billion to BIF 1,215.8 billion, following mainly the decline of 42.3% of imports of equipment goods, dropping from BIF 344,450.2 billion to BIF 198,776.6 billion. However, the volume of importation of production goods (+1.4%) and consumer goods (+2.0%) have slightly increased.

The downturn of imports of equipment goods has basically concerned the heaters and mechanical machines (-BIF 54,072.7 billion) and electrical material (+BIF 60,094.6 billion).

In terms of volume, the imports increased by 110,228.0 tons, passing from 779,230 tons at the end of December 2015 to 880,458 tons at the end of December 2016. This increase has concerned the production goods (+668.551.4 tons) and the importation of consumer goods (+181,053 tons).

7. RATE OF EXCHANGE

During the month of December 2016, the average exchange rate of BIF/US\$ set at BIF 1,688.6 against BIF 1,617.10 at the end of December 2015 ; that is a depreciation of 4.4%.

B. RESULTATS COMMENTES DES ACTIVITES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice 2016, l'activité de la Banque s'est améliorée. Les états financiers qui vous seront exposés dans les détails tout à l'heure montrent que :

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

Le total du bilan passe de BIF 69.390.523.067 au 31 décembre 2015 à BIF 99.702.689.275 au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 44%.

Les crédits nets octroyés ont enregistré une augmentation de 27% par rapport à l'année précédente, passant de BIF 44.570.678.526 au 31/12/2015 à BIF 56.747.631.977 au 31/12/2016.

Les dépôts ont augmenté de 18% par rapport à leur niveau au 31/12/2015 passant de BIF 48.992.394.309 à BIF 57.629.412.713 au 31/12/2016.

Le résultat net, quant à lui, augmente de 41% par rapport à son niveau de 2015 ; il passe de BIF 1.739.132.582 au 31/12/2015 à BIF 2.456.915.762 au 31/12/2016.

Les produits augmentent de 13% par rapport à leur niveau au 31/12/2015, passant de BIF 11.177.708.203 au 31/12/2015 à BIF 12.661.504.590 au 31/12/2016.

Les charges de la Banque quant à elles ont augmenté par rapport à leur niveau au 31/12/2015. Elles sont passées de BIF 9.438.575.621 au 31/12/2015 à BIF 10.204.588.828 au 31/12/2016, soit une augmentation de 8%.

C. PERSPECTIVES ET DEFIS

Même si la Banque a enregistré des résultats positifs avec une augmentation de 41% par rapport à leur niveau au 31/12/2015, l'environnement économique reste fragile, et la concurrence relativement intense.

Afin de maintenir le cap et d'améliorer ses performances, la Banque devra s'obliger à ne pas faillir au respect des normes prudentielles de gestion exigées par la Banque Centrale.

B. COMMENTS ON THE RESULTS OF ACTIVITIES

Dear Shareholders,

During the financial year 2016, the activities of the Bank improved. The financial statements that will be presented to you in detail show that :

Our Bank has recorded satisfactory performance as far as its activities are concerned.

On December 31, 2015 the total of the balance sheet shifted from BIF 69,390,523,067 to BIF 99,702,689,275 on December 31, 2016 ; that is an increase of 44%.

The granted net loans have recorded an increase of 27% compared to the previous year, shifting from BIF 44,570,678,526 on December 31, 2015 to BIF 56,747,631,977 on December 31, 2016.

The deposits have increased by 18% compared to their level on December 31, 2015, shifting from BIF 48,992,394,309 to BIF 57,629,412,713 on December 31, 2016.

As for the net profit, it increased 41% compared to its level of 2015, it moved from BIF 1,739,132,582 on December 31, 2015 to BIF 2,456,915,762 on December 31, 2016.

The products have increased by 13% compared to their level on December 31, 2015, shifting from BIF 11,177,708,203 on December 31, 2015 to BIF 12,661,504,590 on December 31, 2016.

As for the expenses of the Bank they have increased compared to their level of December 31, 2015. They shifted from BIF 9,438,575,621 on December 31, 2015 to BIF 10,204,588,828 on December 31, 2016; that is an increase of 8%.

C. PROSPECTS AND CHANGES

Even though the Bank has recorded positive results with an increase of 41% as against their level on December 31, 2015 ; the economic environment remains fragile and the competition is relatively fierce.

In order to stay on track and improve its performance, the bank should commit not to failing to respect the prudential standards of management required by the Central Bank.

Ensuite elle va s'atteler à la mise en place et à l'amélioration continue de toutes les conditions requises pour s'assurer des résultats qui traduisent le respect des objectifs qu'elle s'est fixés au titre des tableaux de bord de sa gestion.

Ce qui précède suppose notamment que la Banque se dote de tous les instruments nécessaires pour améliorer et pérenniser ses performances, à savoir, principalement, des fonds propres confortables et des dépôts conséquents, un personnel bien formé et très qualifié.

Les organes de la Banque sont invités à accélérer la mise en œuvre de tout ce qui précède.

D. REMERCIEMENTS ET RECOMMANDATIONS

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous voudrions saisir cette opportunité pour remercier tous les partenaires qui nous ont soutenus durant l'exercice sous revue. Nous remercions sincèrement les actionnaires des efforts qu'ils ne cessent de consentir. Nous remercions aussi nos clients pour leur confiance sans cesse croissante qu'ils n'ont cessé de nous témoigner. Nous n'oublions pas enfin de remercier le personnel de la Banque pour son dévouement habituel.

Nous exhortons ce personnel à fournir plus d'efforts en vue de résultats bien meilleurs pour l'exercice 2017 et les autres exercices à venir.

Nous invitons à présent la Direction de la Banque à présenter dans le détail le bilan et le compte des profits et pertes dont nous avons tracé les grandes lignes plus haut pour les soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Suivra ensuite la lecture de la lettre d'opinion du Commissaire aux comptes et enfin vos éventuelles questions ou observations. Nous continuerons par la décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes avant d'affecter le résultat et de désigner le Commissaire aux comptes pour l'exercice 2017.

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

Furthermore, it will embark on the setting up and continuous improvement of all the conditions required yielding results that reflect the respect of standards to which it has aimed at as the list of indicators of its management.

The preceding mention assumes notably that the Bank acquires all the instruments needed to improve and to sustain its performance, namely, primarily, a comfortable capital and substantial deposits, well-trained and highly skilled staff.

The bodies of the Bank are called on to accelerate the implementation of all the afore-mentioned.

D. ACKNOWLEDGMENTS AND RECOMMENDATIONS

Dear Shareholders,

We take this opportunity to thank all the partners who have supported us during the financial year under review. We sincerely thank the shareholders for the efforts they continue to make. We also thank our customers for their increasing confidence they continued to show without cease. Finally, we cannot forget to thank the Bank's staff for this usual dedication.

We urge staff to make more efforts in order to get better results for the financial year 2017 and for the other future financial years.

We invite the Bank's Management to present in detail the balance sheet and the account of losses and profits of which we have highlighted the main lines so as to submit them for the approval to the Annual General Assembly.

The next to come is the reading of the letter report of the Auditor and finally your questions or comments. We will continue with the discharge to Directors and Auditor before allocating the result and appointing the Auditor for the financial year 2017.

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

Trinitas GIRUKWISHAKA.

LES ETATS FINANCIERS AU 31/12/2016

FINANCIAL STATEMENTS ON 31st DECEMBER 2016





LES ETATS FINANCIERS

AU 31/12/2016

FINANCIAL STATEMENTS

ON 31st DECEMBER 2016

I. 1. BILANS COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2016 ET 2015

ACTIF	Notes	Variation	31/12/2016 BIF
1. Caisses et Banque de la République du Burundi	1	4	7 905 208 094
2. Comptes ordinaires auprès des Banques et assimilées	2	-17	1 167 653 071
3. Actifs financiers	3	163	26 478 360 000
4. Prêts et créances sur la clientèle	4	27	56 747 631 977
5. Actifs d'impôts			171 688 108
6. Comptes de régularisation et actifs divers	5	50	3 564 810 918
7. Immeubles de placement	6	-6	216 917 732
8. Immobilisations corporelles	7	6	2 060 028 729
9. Immobilisations incorporelles	8	19	1 390 390 646
TOTAL DE L'ACTIF		44	99 702 689 275

I. 2. PASSIF COMPARÉ DES DEUX DERNIERS EXERCICES (en BIF)

PASSIF	Notes	Variation	31/12/2016 BIF
1. Banque de la République du Burundi	9		20 000 000 000
2. Dettes envers les Banques et assimilées		-100	0
3. Dettes envers la clientèle	10	18	57 629 412 713
4. Passifs d'impôts courants et différés	11	-76	164 653 927
5. Comptes de régularisation et passifs divers	12	20	4 122 113 967
6. Provisions pour risques et charges	13	20	389 311 640
CAPITAUX PROPRES		9	17 397 197 028
7. Capital	14	0	12 530 707 080
8. Réserves liées au capital	15	14	1 431 985 975
9. Provisions à caractère de réserves	16	14	626 823 249
10. Report à nouveau	17	-305	350 764 962
11. Résultat net de l'exercice	18	41	2 456 915 762
TOTAL DU PASSIF		44	99 702 689 275

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

31/12/2015 BIF		ASSET
7 610 930 755	1.	Accounts cash and Bank of the Republic of Burundi
1 398 760 865	2.	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
10 081 820 000	3.	Financial assets
44 570 678 526	4.	Loans and net claimss to customers
0	5.	Tax assets
2 377 440 500	6.	Accruals and sundry assets
230 187 352	7.	Investment property
1 949 262 711	8.	Fixed assets
1 171 442 358	9.	Intangible fixed assets
69 390 523 067		TOTAL OF THE ASSET

I. 2. LIABILITIES COMPARED FOR THE LAST TWO YEARS (in BIF)

31/12/2015 BIF		LIABILITIES
0	1.	Bank of the Republic of Burundi
43 974 000	2.	Amounts owed to banks and similar financial institutions
48 992 394 309	3.	Amounts owed to customers
690 397 066	4.	Current and deferred income tax liabilities
3 431 525 635	5.	Accruals and miscellaneous liabilities
323 978 849	6.	Provisions
15 908 323 208		EQUITY CAPITAL
12 530 707 080	7.	Capital
1 258 072 717	8.	Capital reserves
551 546 966	9.	Provisions of reserve
-171 136 137	10.	Retained earnings
1 739 132 137	11.	Net Profit for the year
69 390 523 067		TOTAL OF LIABILITIES

II. LE COMPTE DE RÉSULTAT

Postes	Notes	Variation	31/12/2016 BIF
+ Intérêts et produits assimilés	20	27	9 251 377 331
- Intérêts et charges assimilées	21	55	3 092 246 890
= INTERETS NETS		17	6 159 130 441
+ Commissions perçues	22	9	1 882 208 498
- Commissions servies			
+/- Gains ou pertes nets de change	23	-27	162 010 967
+ Produits des autres activités	24	125	166 967 833
- Charges des autres activités			
= PRODUIT NET BANCAIRE		14	8 370 317 739
- Charges du personnel	25	14	2 579 209 402
- Charges générales d'exploitation	26	5	1 702 918 061
- Dotations aux amortissements des immobilisations	27	44	566 149 563
= RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		16	3 522 040 713
+ Reprises sur provisions	28	6	390 276 756
- Dotations aux provisions	29	12	995 928 687
= RESULTAT AVANT IMPOT		16	2 916 388 782
- Impôt sur le résultat	30	-40	459 473 020
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19	41	2 456 915 762

II. INCOME STATEMENT

31/12/2015	Post
BIF	
7 284 290 051	+ Interests and similar income
2 000 612 455	- Interests and similar expenses
5 283 677 596	= NET INTERETS
1 730 899 060	+ Received Commissions
0	- Paid Commissions
221 804 875	+/- Net Profits or losses from exchange
74 268 593	+ Income from other activities
0	- Expenses from other activities
7 310 650 124	= NET BANKING
2 271 038 465	- Staff expenses
1 617 556 200	- General operating expenses
391 967 343	- Depreciation and amortization
3 030 088 116	= GROSS OPERATING INCOME
366 945 727	+ Provision reversals
889 091 908	- Additions to provisions
2 507 941 935	= PROFIT BEFORE TAX
768 809 353	- Income tax
1 739 132 582	= NET INCOME FOR THE YEAR

III. LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE EN BIF

Postes	31/12/2016 BIF
Résultat avant impôt	2 916 388 782
Dotations aux amortissements	566 149 563
Dotations aux provisions	995 928 687
Reprises sur provisions	-390 276 756
Autres ajustements	
Éléments non monétaires inclus dans le résultat avant impôt	1 171 801 494
Flux liés aux opérations avec les banques et assimilées	187 133 794
Flux liés aux opérations avec les actifs et passifs financiers	-16 396 540 000
Flux liés aux opérations avec la clientèle	
. Variation des créances sur la clientèle	-12 176 953 451
. Variation des dépôts de la clientèle	8 637 018 404
Flux liés aux opérations avec les actifs et passifs divers	-1 194 143 333
Impôts versés	-323 012 369
Flux nets provenant des opérations d'exploitation	-21 266 496 955
Total des flux nets provenant des activités opérationnelles	-17 178 306 679
Flux liés aux immeubles de placement	13 269 620
Flux liés aux immobilisations corporelles	-110 766 018
Flux liés aux immobilisations incorporelles	-218 948 288
Total des flux nets provenant des activités d'investissement	-316 444 686
Augmentation du capital	
Distribution des dividendes	-829 218 415
Autres flux (tantièmes et prime de bilan)	-214 099 810
Total des flux nets provenant des activités de financement	-1 043 318 225
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-18 538 069 590
Trésorerie et des équivalents de trésorerie à l'ouverture	7 610 930 755
Trésorerie et des équivalents de trésorerie à la clôture	-10 927 138 835

III. TABLE OF CASH FLOWS IN BIF

31/12/2015	Items
BIF	
2 507 941 935	Profit before tax
391 967 343	Depreciation and amortization
889 091 908	Charges to provisions
-366 945 727	Reversals of provisions
	Other adjustments
914 113 524	Non-cash items included in profit before tax
-1 354 786 865	Flows from transactions with banks and other similar financial institutions
-8 398 490 000	Flows from operations with financial assets and liabilities
	Flows from transactions with customers
-1 632 905 050	. Variation in receivables from customers
6 062 407 479	. Variation in customer deposits
-2 006 964 388	Flows from operations with various assets and liabilities
-253 350 938	Taxes paid
-7 584 089 752	Net cash from operating activities
-4 162 034 293	Total net flows from operating activities
10 838 577	Flows related to investment property
-234 536 784	Flows related to capital assets
-1 048 285 422	Flows related to intangible assets
-1 271 983 629	Total cash flow from investing activities
	Capital Increase
	Distribution of dividends
	Other flows (Directors' fees and output bonus)
0	Total cash flow from financing activities
-5 434 017 92	Net Variation in cash and cash equivalents
13 044 948 677	Cash and cash equivalents at the beginning
7 610 930 755	Cash and cash equivalents at the end

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

	Capital	Réserves légales	Autres Réserves
	Capital	Legal Reserves	Other Reserves
Au 31 décembre 2014	12 530 707	1 252 644	562 405
Affectation du résultat de l'exercice 2014			
Augmentation du capital			
Résultat net de l'exercice 2015			
Au 31 décembre 2015	12 530 707	1 252 644	562 405
Affectation du résultat de l'exercice 2015		173 913	
Augmentation du capital			
Résultat net de l'exercice 2016			
Au 31 décembre 2016	12 530 707	1 426 557	632 253

V. NOTES EXPLICATIVES

V. 1. Notes sur les principes comptables

La Banque de Gestion et de Financement (BGF sa) s'est dotée d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux normes internationales en cette matière.

Dans ce contexte, les états financiers de la Banque ont été préparés et sont présentés en conformité avec les normes internationales d'information financière.

Ainsi, les principales règles comptables appliquées pour la préparation et la présentation des états financiers de la BGF au 31 décembre 2016 sont reprises ci-dessous.

1. Base de préparation et de présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés conformément au Nouveau Plan Comptable édicté par la Banque de la République du Burundi. Ils sont présentés en francs burundais (BIF) et sur une base comparative, d'une année à l'autre. L'estimation des valeurs a été faite sur une base historique.

V. EXPLANATORY NOTES

V. 1. Notes on accounting principles

The Management and Funding Bank, BGF plc, has acquired an accounting and financial information system in accordance with the International Standards in this matter.

In this context, the financial statements of the Bank have been prepared and are presented in conformity with the International Standards of financial information.

Therefore, the main accounting regulations applied for the preparation and presentation of financial statements of BGF on December 31, 2016, are resumed below.

1. Basis for the preparation and presentation of financial statements

The financial statements are prepared in accordance with the New Accounting Plan issued by the Bank of the Republic of Burundi. They are presented in Burundi Francs (BIF) and on a comparative basis, from year to year. The estimate of values has been done on a historical basis.

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

Report à nouveau Retained Earnings	Résultat Net Net Profit	Total Total	
938 296	-1 109 433	14 169 190	As per December 31, 2014
-1 109 433	1 109 433	0	Allocation of profit for the year 2014
		0	Capital increase
	1 739 133	1 739 133	Net profit for the financial year 2015
-171 137	1 739 133	15 908 323	As per December 31, 2015
521 901	-1 739 133	-1 043 319	Allocation of profit for the year 2015
		0	Capital increase
	2 456 916	2 456 916	Net profit for the financial year 2016
350 764	2 456 916	17 397 197	As per December 2016

2. Les produits et les charges d'intérêts

Les produits et les charges d'intérêts pour tous les instruments financiers sont comptabilisés dans le compte de résultat, les produits au moment de leur encaissement, les charges dès qu'elles sont dues, pour respecter à la fois le principe de prudence et celui d'indépendance des exercices.

3. Les commissions

Les commissions sont comptabilisées au moment de la transaction.

4. Les opérations en monnaies étrangères

Les transactions enregistrées en monnaies étrangères sont converties en monnaie locale en utilisant le cours de change moyen à la date de la transaction. Les gains et les pertes de change résultant de ces transactions effectuées tant au cours de l'année qu'à la clôture sont imputés dans le compte de résultat.

2. The products and interest payments

Revenues and interest expenses for all financial instruments are listed in the income statement, revenue at the time of receipt, the charges as they become due, so as to respect both precaution principle and that of independence of financial years.

3. Commissions

Commissions are entered in the accounts at the time of transaction.

4. Transactions in foreign currencies

Transactions recorded in foreign currencies are converted in local currency using the average exchange rate at the date of the transaction. Profits and losses resulting from the transactions, as during the year, are recognized in the income statement.

5. Les immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique. En conséquence, elles sont présentées à leurs coûts historiques diminués des montants des amortissements déjà pratiqués.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire en appliquant les taux suivants :

- Immeubles : 5%
- Equipement et mobilier de bureau : 25%
- Matériel informatique : 25%
- Matériel roulant : 25%
- Autres constructions (aménagements) : 10%
- Frais immobilisés : 50 %.

6. Provisions

Les provisions sont constituées dans le respect des dispositions de la circulaire de la BRB n°12/2008.

5. Fixed assets

Capital assets are listed in the accounts on historical cost. Therefore, they are presented at their historical cost reduced of the depreciation amounts already charged.

Depreciations are calculated using the linear method by applying the following rates :

- Buildings : 5%
- Office equipment and furniture : 25%
- IT equipment : 25%
- Vehicles : 25%
- Other buildings (facilities) : 10%
- Fixed costs : 50 %.

6. Supplies

Provisions are made in accordance with the provisions of the circular letter of BRB n°12/2008.

V. 2. Notes | Notes

A. BILAN | BALANCE SHEET

A. 1. Actif | Asset

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

Caisses et Banque de la République du Burundi	Notes	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Cash and Bank of the Republic of Burundi
Caisses	1.1	4 455 192 588	4 512 944 044	-1	Cash
Banque Centrale	1.2	3 450 015 506	3 097 986 711	11	Central Bank
Total		7 905 208 094	7 610 930 755	4	Total

1. 1. Les caisses | Cash

Caisses	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Cash
Caisses en BIF	3 572 355 245	3 715 779 131	-4	Cash in BIF
Caisses en devises étrangères	882 837 343	797 164 913	11	Cash in Foreign Currency
Total	4 455 192 588	4 512 944 044	-1	Total

1. 2. Banque de la République du Burundi

1. 2. Bank of the Republic of Burundi

Banque de la République du Burundi	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Bank of the Republic of Burundi
BRB en BIF	2 913 074 411	2 765 391 858	5	BRB in BIF
BRB en devises étrangères	536 941 095	332 594 853	61	BRB in foreign currencies
Total	3 450 015 506	3 097 986 711	11	Total

Les avoirs en caisses et à la Banque Centrale se sont accrus de 4 % essentiellement suite à l'accroissement des avoirs en devises à la BRB.

The holdings by the banks and the Central bank are increased by 4% mainly due to the holdings in foreign currencies at BRB.

2. Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées

2. Ordinary accounts with banks and similar financial institutions

Comptes ordinaires auprès des banques et assimilées	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
Banques locales	0	0	0	Local banks
Correspondants étrangers	1 167 653 071	1 398 760 865	-17	Foreign correspondents
Total	1 167 653 071	1 398 760 865	-17	Total

Les avoirs sur les comptes ordinaires des banques et assimilées ont sensiblement baissé, le solde au 31 décembre 2016 n'étant constitué que par les avoirs auprès des correspondants étrangers

Assets on ordinary accounts of banks and similar financial institutions have decreased significantly, the balance on December 31, 2016 being formed only of balances with foreign correspondents.

3. Les actifs financiers | Financial assets

Actifs financiers	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Financial assets
Bons du Trésor	26 478 360 000	10 081 820 000	163	Treasuries
Obligations du Trésor	0	0	0	Treasury bonds
Total	26 478 360 000	10 081 820 000	163	Total

Les actifs financiers, uniquement constitués par les bons du trésor, ont sensiblement augmenté suite aux placements dans cet instrument financier des excédents de trésorerie.

Financial assets only made of treasury bills increased significantly following investments of cash surpluses in this financial instrument.

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

Prêts et créances sur la clientèle	Notes	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Loans and advances to customers
Comptes à vue		8 006 418 712	11 923 867 156	-33	Current accounts
Prêts à court terme	4.1	1 479 821 802	994 753 638	49	Short term loans
Prêts à moyen terme	4.2	45 952 822 352	34 410 643 561	34	Medium-term loans
Prêts à long terme	4.3	2 088 724 880	3 974 476 250	-47	Long-term loans
Créances dépréciées	4.4	-780 155 769	-6 733 062 079	-88	Depreciated advances
Total		56 747 631 977	44 570 678 526	27	Total

Les prêts et créances sur la clientèle, essentiellement constitués par les prêts à moyen terme, se sont accrus de 27% au cours de l'exercice 2016, grâce à l'importance des crédits équipements accordés

Loans and claims to customers mainly made of medium term loans are increased by 27% during the financial year 2016, thanks to the importance of granted equipment loans.

4.1. Les prêts à court terme | Short-term loans

Prêts à court terme	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Short-term loans
Factures escomptées	340 033 761	94 679 793	259	Discounted bills
Prêts équipement clientèle	1 139 788 041	900 039 394	27	Customers Equipment loans
Prêts équipement personnel	0	34 451	100	Staff equipment loans
Total	1 479 821 802	994 753 638	49	Total

4.2. Les prêts à moyen terme | Medium-term loans

Prêts à moyen terme	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Medium-term loans
Prêts à la clientèle	44 534 896 998	33 654 400 463	32	Loans to customers
Prêts équipement personnel	1 417 925 354	756 243 098	87	Staff equipment loans
Total	45 952 822 352	34 410 643 561	34	Total

4.3. Les prêts à long terme | Long-term loans

Prêts à long terme	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Long-term loans
Prêts à la clientèle	60 600 226	1 916 333 959	-97	Loans to customers
Prêts logement au personnel	2 028 124 654	2 058 142 291	-1	Housing loans for the staff
Total	2 088 724 880	3 974 476 250	-47	Total

4. 4. Les provisions pour créances dépréciées | Balances for depreciated advances

Les créances dépréciées, en majorité constituées de créances compromises, ont augmenté de 5 % d'un exercice à l'autre.

Depreciated claims largely formed of compromised claims increased by 5% from a financial year to another.

Créances dépréciées	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Long-term loans
Créances douteuses	14 932 070	45 936 489	-67	Doubtful advances
Créances litigieuses	46 083 754	148 545 894	-69	Litigious advances
Créances compromises	719 139 945	6 538 579 696	-89	Compromised advances
Total	780 155 769	6 733 062 079	-88	Total

Pour la constitution de provisions sur les créances dépréciées, la BGF a utilisé les taux préconisés par la circulaire 12/2008, l'application de la nouvelle circulaire 12/2013 ayant été repoussée en 2017.

For the constitution of provisions on depreciated claims, the BGF has used the rates recommended by the circular letter of 12/2008, as the application of the new circular letter 12/2013 has been postponed for 2017.

En outre, la BGF a appliqué la recommandation de la Banque centrale relative à la radiation des créances dépréciées de plus de 2 années.

Furthermore, the BGF has applied the recommendation of the Central Bank related to the cancellation of depreciated claims of over 2 years.

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

Comptes de régularisation et actifs divers	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Accruals and other assets
Débiteurs divers	757 296 383	40 193 279	1 784	Various debtors
Réserves techniques d'assurance	39 187 236	47 659 901	-18	Insurance technical reserves
Charges payées d'avance	299 533 428	284 349 066	5	Prepaid expenses
Intérêts courus à recevoir	2 329 740 359	1 871 466 242	24	Accrued interest receivable
Dépôts et cautionnements	139 053 512	133 772 012	4	Deposits and guarantees
Total	3 564 810 918	2 377 440 500	50	Total

Cette rubrique a reculé suite à la baisse des intérêts échus mais non encore encaissés.
This item has declined following the decrease of due interests but not cashed in yet.

5. 1. Débiteurs divers | Various debtors

Débiteurs divers	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Various debtors
Autres sommes à recevoir	5 950 010	2 374 487	151	Other amounts receivable
Autres divers en réclamation	0	500 000	-100	Other sundry in claim
Débiteurs divers Personnel	42 272 470	0		Various staff debtors
Salaires à régulariser	0	622 452	-100	Salaries to pay
Suspens envoi/réception MoneyGram		36 696 340	-100	Suspension sending/reception MoneyGram
Chèques crédit immédiat à encaisser	421 812 516	0		Loan cheques ready to cash
Suspens remboursement crédits	283 645 947			Suspension paying back loans
Chèques en compensation à encaisser	3 615 440	0		Cheques in clearance to cash
Total	757 296 383	40 193 279	1 784	Total

5.2. Charges payées d'avances | Prepaid expenses

Charges payées d'avance	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Prepaid expenses
Stocks de divers consommables	135 042 124	153 491 749	-12	Stock of sundry usable items
Avances sur commandes	89 065 060	37 309 932	139	Down payment for orders
Autres charges payées d'avance	75 426 244	93 547 385	-19	Others prepaid expenses
Total	299 533 428	284 349 066	5	Total

6. Les immeubles de placement | Investment properties

Il s'agit d'immeubles détenus par la Banque et dont on tire des loyers en attendant leur vente
 These are buildings held by the Bank and on which rents are drawn pending sale

Immeubles de placement	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Investment property
Valeur d'acquisition	323 108 662	323 108 662	1	Acquisition value
Amortissements constitués	-106 190 930	-92 921 310	33	Depreciation constituted
Total	216 917 732	230 187 352	-9	Total

7. Les immobilisations corporelles | Tangible assets

Immobilisations corporelles	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Fixed assets
Terrains	192 769 914	193 893 914	0	Grounds
Bâtiments	961 962 805	961 962 805	0	Buildings
Matériel de bureau	112 060 967	105 306 380	7	Office supplies
Matériel d'équipement	546 327 642	530 866 567	3	Equipment supplies
Petit matériel et outillage	3 198 399	4 044 282	-21	Small equipment and tools
Matériel informatique	821 727 527	809 817 563	-1	Hardware
Mobilier	334 327 323	301 060 995	11	Furniture
Matériel roulant	973 445 648	872 812 480	43	Rolling stock
Agencements et aménagements	438 669 498	410 869 259	12	Fixture and layouts
Amortissements constitués	-2 324 460 994	-2 212 410 551	5	Fixed amortization
Total	2 060 028 729	1 978 223 694	4	Total

Les principales variations se rapportent à l'acquisition de nouveaux véhicules et à la sortie d'anciens.
 The main variations are about the acquisition of new vehicles and the sale of old ones.

8. Les immobilisations incorporelles | Intangible assets

Immobilisations incorporelles	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Intangible assets
Frais de premier établissement	19 012 876	19 012 876	0	Up costs
Frais immobilisés	70 435 393	70 435 393	0	Capitalized tools
Logiciels	1 575 690 653	1 254 295 626	10	Software
Amortissements constitués	-274 748 276	-201 262 520	65	Depreciation constituted
Total	1 390 390 646	1 142 481 375	1	Total

Ce poste a augmenté à la suite des paiements déjà intervenus dans le cadre de l'acquisition d'un nouveau logiciel bancaire.

This item increased as a result of payment already occurred as part of the acquisition of a new banking software.

A. 2. Bilan Passif | Liabilities balance sheet

9. Dettes envers la Banque Centrale | Amounts owed to Central Bank

Dettes envers la BRB	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Debts owed to BRB
Apports de liquidités	20 000 000 000	0	-	Liquidities inflows
Total	20 000 000 000	0	-	Total

Il s'agit du solde des opérations d'apport de liquidités par la Banque Centrale.
These are operations of inflows of liquid assets by the Central Bank.

10. Dettes envers la clientèle | Amounts owed to customers

Dettes envers la clientèle	Notes	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Amounts owed to customers
Dépôts à vue	10.1	27 174 846 758	23 804 056 099	14	At sight Deposits
Dépôts à terme		27 137 388 299	21 889 643 836	24	Term deposits
Comptes d'épargne		3 317 177 656	3 298 694 374	1	Savings accounts
Total		57 629 412 713	48 992 394 309	18	Total

Au cours de l'exercice 2016, les dépôts de la clientèle se sont accrus de 18%.
Ce sont les dépôts rémunérés, essentiellement détenus par des institutionnels, qui ont le plus augmenté.

During the financial year 2016, customer deposits grew by 18%.
These are interest-bearing deposits, mainly those held by institutions that have increased more.

10.1. Les dépôts à vue | At sight Deposits

Dépôts à vue	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Deposits
Dépôts à vue en BIF	25 074 145 725	20 703 741 666	21	At sight deposits in BIF
Dépôts à vue en devises étrangères	2 100 701 033	3 100 314 433	-32	At sight deposits in foreign currency
Total	27 174 846 758	23 804 056 099	14	Total

Les dépôts à vue en devises étrangères ont reculé suite au rapatriement à la Banque Centrale des avoirs en devises des personnes morales.

At sight deposits in foreign currencies have declined following the repatriation to the Central Bank of foreign currencies belonging to institutions.

11. Passifs d'impôts courants et différés | Liabilities of current and deferred taxes

Passifs d'impôts	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Tax liabilities
Impôts courants	164 653 927	690 327 066	-76	Current taxes
Impôts différés	0	0		Deferred taxes
Total	164 653 927	690 327 066	-76	Total

Il s'agit des impôts courants dus à la clôture de l'exercice 2016.

These are current taxes due at the closing of the financial year 2016.

12. Comptes de régularisation et passifs divers | Accruals and sundry liability

Comptes de régularisation et passifs divers	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Accruals and sundry liability
Créditeurs divers	1 282 312 031	1 468 141 873	-13	Sundry creditors
Comptes de régularisation	525 901 953	115 880 589	354	Accruals
Total	1 808 213 984	1 584 022 462	14	Total

Cette rubrique a augmenté suite à l'existence des provisions pour crédits documentaires à la clôture de l'exercice 2016

This item has increased following the existence of documentary credits at the closing of the financial year 2016.

12.1. Créditeurs divers | Sundry Creditors

Créditeurs divers	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Sundry Creditors
Sommes dues à l'INSS	24 722 120	32 579 511	-24	Amounts owed to INSS
Sommes dues à la clientèle	551 490 330	745 430 988	-26	Amounts owed to customers
Autres créditeurs	55 729 391	99 132 478	-44	Other creditors
Dividendes à payer	623 315 216	485 640 507	28	Dividends to pay
Effets à l'encaissement	27 054 974	29 218 808	-100	Bills to cash
Sommes mises à disposition		76 139 581	-64	Amounts at disposal
Total	1 282 312 031	1 468 141 873	-13	Total

12.2. Comptes de régularisation | Accruals

Comptes de régularisation	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Accruals
Charges à payer	33 503 859	30 327 857	10	Expenses to pay
Intérêts courus et non échus	169 924 488	85 552 732	99	Accrued and due interests
Agios réservés	275 165 989	224 255 658	23	Interest reserve
Intérêts en suspens	2 038 733 994	1 623 247 515	26	Pending interests
Provisions pour crédocs	322 473 606	0	-	Provisions on D/C
Total	2 839 801 936	1 963 383 762	45	Total

13. Provisions | Provisions

Provisions	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Supplies
Provisions pour risques juridiques	14 498 952	72 430 640	-80	Provisions for legal risks
Provisions pour départ à la retraite	374 812 688	251 548 209	49	Provisions for retirement
Total	389 311 640	323 978 849	20	Total

Cette rubrique augmente suite à la constitution de provisions complémentaires pour indemnités de départ à la retraite du personnel en vertu du principe d'indépendance des exercices.

This item increases because of the formation of additional provisions for retirement allowances of the staff due to the principle of independence of financial years.

Les provisions pour créances dépréciées qui figuraient précédemment dans les provisions pour risques et charges ont été mises en diminutions des prêts et créances à l'actif du bilan conformément aux normes IFRS et aux recommandations de la BRB.

Provisions for depreciated debts that were previously in the provisions for risks and expenses have been added thanks to the reduction of loans and debts on the balance sheet in accordance with the IFRS standards and to the recommendations of the BRB.

14. Le capital social | Share capital

Le capital social de la Banque s'élève à BIF 12.530.707.080 représenté par 98.419 actions, d'une valeur nominale de BIF 127.320 chacune.

The share capital of the Bank amounts to BIF 12,530,707,080 represented by 98,419 shares, with a nominal value of BIF 127,320 each.

15. Réserves liées au capital | Reserves related to capital

Réserves liées au capital	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Reserves related to capital
Réserves légales	1 426 556 853	1 252 643 595	14	Legal reserves
Prime d'émission	5 429 122	5 429 122	0	Premium
Total	1 431 985 975	1 258 072 717	14	Total

16. Provisions à caractère de réserves

Il s'agit des provisions générales pour risques constituées les années antérieures qui, par l'application de la circulaire n°12/2013, seront reclassées en réserves non distribuables.

16. Term provisions reserves

These are general risk provisions made in previous years, which by the application of the circular letter n°12/2013, will be reclassified into non-distributable reserves.

17. Report à nouveau | Retained earnings

Report à nouveau	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Retained earnings
Bénéfice reporté	350 764 962	-171 136 137	-305	Retained profit
Total	350 764 962	-171 136 137	-305	Total

18. Le résultat brut

Le résultat brut enregistré au 31 décembre 2016 est positif de BIF 2.456.915.762, contre BIF 1.739.132.582 à la même période de l'année précédente, soit une hausse de 41,2 %.

18. The gross profit

The gross profit recorded on December 31, 2016, is positive and amounts to BIF 2,456,915,762 against BIF 1,739,132,582 at the same period of the previous year ; that is an increase of 41.2%.

19. Intérêts et produits assimilés | Interest and similar income

Intérêts et produits assimilés	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Interest and similar income
Intérêts sur placements à la BRB	0	0	0	Interests on investments in BRB
Intérêts sur prêts au jour le jour	1 452 054	98 602 743	-99	Interests on daily loans
Intérêts sur bons du trésor	1 975 906 112	443 040 331	346	Interest on Treasury bills
Intérêts sur crédits à court terme	1 782 702 903	2 209 766 031	-19	Interest on short-term loans
Intérêts sur crédits à moyen terme	5 363 180 420	4 397 922 300	22	Interest on medium-term loans
Intérêts sur crédits à long terme	91 584 822	96 355 930	-5	Interest on long-term loans
Intérêts sur escompte de factures	36 551 020	38 602 716	-5	Interest on invoice discounting
Total	9 251 377 331	7 284 290 051	27	Total

Les intérêts et produits assimilés se sont accrus de 27% suite à la hausse des intérêts perçus sur les placements en bons du trésor et sur les crédits d'équipement à moyen terme.

Interests and similar income increased by 27% in 2016 due to high interest income on investments in treasury bills and medium-term equipment loans.

20. Intérêts et charges assimilées | Interests and similar charges

Intérêts et charges assimilées	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Interests and similar charges
Intérêts sur prêt marginal à la BRB	352 559 965	0		Interest on the marginal lending to BRB
Intérêts sur emprunts au jour le jour	5 260 273	890 411	491	Interest on overnight loans
Intérêts et frais sur comptes bancaires	16 030 890	54 172 647	-70	Interest and fees on Bank accounts
Intérêts sur dépôts à vue	114 328 125	112 259 972	2	Interest on deposits
Intérêts sur dépôts à terme	2 604 067 637	1 833 289 425	42	Interest on term deposits
Total	3 092 246 890	2 000 612 455	55	Total

Les intérêts et charges assimilées ont augmenté de 55% à cause de l'augmentation des dépôts rémunérés et du recours assez importante aux apports de liquidités de la Banque Centrale.

Interests and similar expenses increased by 55% due to the increase of interest-bearing deposits and resorting largely enough to the inflows of liquid assets of the Central Bank.

21. Commissions perçues | Received Commissions

Commissions perçues	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Received Commissions
Commissions sur opérations clientèle	1 203 179 691	895 128 324	34	Commissions on customer transactions
Commissions sur crédits documentaires	55 740 227	67 502 352	-17	Commissions on documentary credit
Commissions sur cautions accordées	236 577 288	312 446 236	-24	Commissions on granted bail
Commissions sur transferts	386 711 292	455 822 148	-15	Commissions on transfers
Total	1 882 208 498	1 730 899 060	9	Total

Les commissions perçues ont augmenté de 9% malgré la baisse des commissions perçues sur les opérations avec l'étranger.

The received commissions increased by 9% despite the decrease of received commissions on overseas operations.

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

Gains ou pertes nets de change	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Net profits or losses of exchange
Gains de change	970 674 172	1 721 304 772	-44	Exchange profits
Pertes de change	-808 663 205	-1 499 499 875	-46	Exchange losses
Total	162 010 967	221 804 875	-27	Total

Les gains nets de change diminuent de 27 %. | The net foreign exchange profits decreased by 27%.

23. Produits des autres activités | Income from other activities

Produits des autres activités	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Income from other activities
Produits divers	70 919 705	59 527 073	-19	Various products
Plus-value sur cession d'actifs	94 688 803	13 084 748	624	Profit on disposal of assets
Revenus locatifs	1 359 325	1 656 772	-18	Rental income
Total	166 967 833	74 268 593	125	Total

Les produits divers ont sensiblement augmenté suite à la réalisation de plus-values sur la cession d'une partie du charroi de la Banque.

The various products increased to some extent thanks to profit on disposal of assets made on part of the fleet of cars of the Bank.

24. Charges du personnel | Staff expenses

D'une année à l'autre, les charges du personnel augmentent de 14 % et se présentent comme suit :

From one year to another, the staff expenses have increased 14 % and are as follows :

Charges du personnel	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Staff expenses
Rémunérations directes	1 242 689 029	1 114 934 950	11	Direct remuneration
Charges sociales	107 966 506	106 027 874	2	Social charges
Indemnités et primes	1 031 864 896	888 602 696	16	Allowances and bonuses
Frais médicaux	137 840 716	105 641 428	30	Medical fees
Autres frais du personnel	54 700 875	47 003 484	16	Other staff costs
Frais de stage et formation	4 147 380	8 828 033	-53	Internship and training fees
Total	2 579 209 402	2 271 038 465	14	Total

25. Charges générales d'exploitation | General operating expenses

Les charges d'exploitation ont été globalement maîtrisées puisqu'elles augmentent de 5% d'une année à l'autre. Elles se présentent comme suit :

The operating expenses have been under control as a whole, since they increase by 5% from one year to another. They are as follows :

Charges générales d'exploitation	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	General operating expenses
Travaux, fournitures et services	1 291 109 451	1 207 715 147	7	Works, supplies and services
Transports et déplacements	123 116 458	138 827 909	-11	Transportation and travel
Frais divers de gestion	199 406 782	199 921 464	0	Various management fees
Impôts et taxes directs	89 285 370	71 091 680	26	Direct taxes
Total	1 702 918 061	1 617 556 200	5	Total

26. Dotations aux amortissements des immobilisations | Depreciation of fixed assets

Dotations aux amortissements	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Depreciation and amortization
Dotations aux amortissements	566 149 563	391 967 343	44	Depreciation and amortization
Total	566 149 563	391 967 343	44	Total

Les dotations aux amortissements augmentent de 44 % suite à l'amortissement des équipements acquis dans le cadre du changement du logiciel bancaire et des nouveaux véhicules.

Depreciation and amortization increased by 44% on account of the depreciation of equipment acquired as part of the change of the banking software and new vehicles.

27. Reprises sur provisions | Reversals on provisions

Reprises sur provisions	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Reversals on provisions
Reprises	390 276 756	366 945 727	6	Reversals
Total	390 276 756	366 945 727	6	Total

En 2016, aucun dossier important de recouvrement n'a abouti, ce qui explique la faiblesse des reprises sur provisions.

In 2016, no major file of recovery came to fruition, hence the weakness of reversals on provisions.

28. Dotations aux provisions complémentaires | Depreciation on additional provisions

Provisions complémentaires	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Additional provisions
Provisions pour impayés	817 230 449	669 551 125	22	Provisions for unpaid fees
Provisions pour risques juridiques	50 000 004	50 000 004	0	Provisions for legal risks
Provisions pour départ à la retraite	128 698 234	169 540 779	-24	Provisions for retirement
Total	995 928 687	889 091 908	12	Total

Les dotations aux provisions pour créances impayées augmentent de 22 %.

The depreciation on provisions for unpaid debts increased by 22%.

29. Impôt sur le résultat | Income taxes

L'impôt sur le résultat, qui représente 30 % du résultat net fiscal, a baissé suite à l'existence dans les produits de la Banque d'importants produits tirés des placements en bons du trésor, qui sont exonérés de l'impôt sur le revenu.

The income tax, which represents 30% of the net tax income, decreased because of the existence in the products of the Bank of important products drawn from investments in Treasury bonds, that are exempted of income tax.

Impôt sur le résultat	31/12/2016 BIF	31/12/2015 BIF	Variation %	Income tax
Impôt sur le résultat	459 473 020	768 809 353	-40	Income tax
Total	459 473 020	768 809 353	-40	Total

VI. Conformité aux normes prescrites par la Banque Centrale

Circulaire n°1 :

La directive contenue dans la circulaire n°01/08 est relative au capital minimum des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°2 :

La directive contenue dans la circulaire n°2/06 est relative au mode de calcul des fonds propres et à leur déclaration mensuelle.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°3 :

La directive contenue dans la circulaire n°3/14 est relative aux ratios de solvabilité.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°4 :

La directive contenue dans la circulaire n°4/14 est relative au coefficient de liquidité.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°5 :

La directive contenue dans la circulaire n°5/06 est relative au rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés et à plus de 5 ans.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°6 :

La directive contenue dans la circulaire n°6/06 est relative à la division des risques.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°7 :

La directive contenue dans la circulaire n°07/06 est relative au contrôle interne.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°8 :

La directive contenue dans la circulaire n°08/06 est relative à l'audit externe.

Cette directive est respectée.

VI. Compliance with the standards prescribed by the Central Bank

Circular Letter N°1 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°01/08 is related to the minimum capital of Banks and Financial Institutions.

This directive is observed.

Circular Letter N°2 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°2/06 is related to the way of calculating the Capital and to their monthly statement.

This directive is observed.

Circular Letter N°3 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°3/14 is related to the solvency ratios.

This directive is observed.

Circular Letter N°4 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°4/14 is related to the liquidity ratio.

This directive is observed.

Circular Letter N°5 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°5/06 is related to the relationship between the stable resources and fixed jobs and to more than 5 years.

This directive is observed.

Circular Letter N°6 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°6/06 is related to the risk diversification.

This directive is observed.

Circular Letter N°7 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°07/06 is related to the internal control.

This directive is observed.

Circular Letter N°8 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°08/06 is related to the external audit

This directive is observed.

Circulaire n°9 :

La directive contenue dans la circulaire n°09/06 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°10/06 est relative aux conditions d'implantation et de fermeture des agences et guichets.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°11 :

La directive contenue dans la circulaire n°11/06 est relative aux activités non bancaires.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°12 :

La directive contenue dans la circulaire n° 12/08 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°13/99 est relative à la classification du portefeuille.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°14 :

La directive contenue dans la circulaire n°14/06 est relative à la consolidation des comptes.

Cette directive ne concerne pas la BGF.

Circulaire n°15 :

La directive contenue dans la circulaire n°15/09 est relative à l'agrément des dirigeants et des administrateurs.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°16 :

La directive contenue dans la circulaire n°16/08 est relative à l'agrément des commissaires aux comptes.

Cette directive est respectée.

Circular Letter N°9 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°09/06 is related to the equity participation and shareholdings.

This directive has nothing to do with BGF.

Circular Letter N°10 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°10/06 is related to the conditions of setting up and closing branches and counters.

This directive is observed.

Circular Letter N°11 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°11/06 is related to the non-banking activities.

This directive is observed.

Circular Letter N°12 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°12/08 is related to the classification of risks and to the provisioning.

This directive is observed.

Circular Letter N°13 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°13/99 is related to the portfolio classification.

This directive is observed.

Circular Letter N°14 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°14/06 is related to the consolidation of accounts.

This directive has nothing to do with BGF.

Circular Letter N°15 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°15/09 is related to the approval of managers and directors.

This directive is observed.

Circular Letter N°16 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°16/08 is related to the approval of auditors.

This directive is observed.

Circulaire n°17 :

La directive contenue dans la circulaire n°17/06 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 contenue dans la circulaire n°18/09 est relative à la position de change des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°19 :

La directive contenue dans la circulaire n°19/08 est relative à la matrice des sanctions.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°20 :

La directive contenue dans la circulaire n° 20/09 est relative à l'agrément des banques et institutions financières.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°21 :

La directive contenue dans la circulaire n°21/10 est relative aux responsabilités des actionnaires des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

Circulaire n°22 :

L'instruction est relative à la transparence sur les conditions et tarifs appliqués aux clients qui doivent être publiés et/ou affichés.

La directive est respectée.

Circular Letter N°17 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°17/06 is related to the prohibition of credit and foreign exchange for defaulting customers within the financial sector.

This directive is observed.

Circular Letter N°18 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°18/09 is related to the foreign exchange position of banks and financial institutions.

This directive is observed.

Circular Letter N°19 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°19/08 is related to the matrix of sanctions.

This directive is observed.

Circular Letter N°20 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°20/09 is related to the authorization of Banks and Financial Institutions.

This directive is observed.

Circular Letter N°21 :

The directive incorporated in the Circular Letter N°21/10 is related to the responsibilities of shareholders of Banks and Financial Institutions.

This directive is observed.

Circular Letter N°22 :

The instruction is related to the transparency of the conditions and tariffs applied to customers which must be published and / or displayed.

This directive is observed.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

REPORT OF THE AUDITOR

Mesdames, Messieurs les actionnaires

Nous avons effectué la vérification des Etats Financiers de la Banque de Gestion et de Financement, à savoir le Bilan, le Compte de résultat, le Tableau des Flux de trésorerie et le Tableau de variation des Fonds Propres au 31 décembre 2016, la note contenant un résumé des principales méthodes comptables appliquées ainsi que les notes explicatives sur le contenu des comptes.

1. RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION ET DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS L'ÉTABLISSEMENT ET LA PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La Direction de la BGF sous la supervision du Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Plan Comptable des Banques. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. RESPONSABILITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion indépendante sur ces états financiers sur la base de notre vérification et de vous la communiquer.

Dear Shareholders,

We have carried out the audit of the Financial Statement of the Management and Funding Bank, namely the balance Sheet, Profit Statement, Table of Treasury Flows and Table of Variation of Equity on December 31, 2016, the note containing a summary of main accounting methods applied as well as explanatory notes on the content of statements.

1. RESPONSIBILITY OF THE MANAGEMENT AND THE BOARD OF DIRECTORS IN THE DRAWING UP AND THE PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The Management of BGF under the supervision of the Board of Directors is responsible for genuine drawing up and presentation of these financial statements, in accordance with the Accounting System of Banks. This responsibility includes : the designing, the setting up and the follow-up of an internal control related to the genuine drawing up and presentation of financial statements that do not have significant anomalies, whether they proceed from fraud or errors, as well as the determination of reasonable accounting estimates as against circumstances.

2. RESPONSIBILITY OF THE AUDITOR

Our responsibility is to express our independent opinion on these financial statements on the basis of our audit and let you know it.

Nous avons effectué cette vérification selon les Normes Internationales. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser nos travaux pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. NOTRE OPINION

En conclusion, nous sommes d'avis que les livres comptables ont été convenablement tenus selon les normes internationales de comptabilité et que les états financiers ci-dessus référencés qui sont en accord avec les livres comptables sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs une image fidèle des résultats des opérations de l'exercice pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2016 ainsi que de la situation financière et du patrimoine au 31 décembre 2016.

Nous certifions aussi que ces Etats financiers ont été élaborés et présentés selon les normes IFRS.

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

We think that the collected ascertaining elements are sufficient and adequate to give our opinion.

3. OUR OPINION

In conclusion, we agree that the accounting records were properly kept according to the international standards of accounting and that the above referenced financial statements which comply with the accounting records are regular and fair, and give in all their significant aspects a true image of operational results of the financial year from January 1 to December 31, 2016 as well as the financial situation and the assets on December 31, 2016.

We certify also that the Financial Statements have been drawn up and presented according to the IFRS standards.

Fait à Bujumbura, le 17 février 2017
Bujumbura, February 17, 2017

Pour AD Experts- Conseil
For AD Experts-Conseil

Jean - Marie Pétré

Expert Comptable Diplômé
Certified Accountant

RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE 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 dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Approuve le rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016.

RESOLUTION N°2 :

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

Délibérant conformément aux dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Approuve le rapport du Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2016.

RESOLUTION N°3 :

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

Délibérant conformément aux dispositions des statutaires pertinentes de la Banque ;

Approuve le bilan et le compte d'exploitation au 31/12/2016.

RESOLUTION N°4 :

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

Délibérant conformément aux dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Donne décharge aux Administrateurs et Commissaires aux Comptes pour leur mission durant l'exercice 2016.

RESOLUTION N°1 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Approves the report of the Board of Directors for the financial year 2016

RESOLUTION N°2 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Approves the report of the Auditor for the financial year 2016.

RESOLUTION N°3 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Approves the Balance Sheet and the Income Statement on December 31, 2016.

RESOLUTION N°4 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Gives a discharge to the Directors and the Auditors for their mission during the financial year 2106.

RESOLUTION N°5 :

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

Délibérant conformément aux dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Décide d'affecter le résultat de l'exercice 2016 comme suit :

Réserves légales (10%)

Dividendes (47,68%)

Tantièmes aux Administrateurs (5%)

Prime de Bilan au personnel (5,56 %)

Report à nouveau (31,76 %)

BIF 245 691 576

BIF 1 171 457 435

BIF 122 845 788

BIF 136 540 969

BIF 780 379 994

BIF 2 456 915 762

RESOLUTION N°6 :

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

Délibérant conformément aux dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Donne mandat au Conseil d'Administration de nommer le Bureau des Commissaires aux Comptes et de fixer sa rémunération pour l'exercice 2017.

RESOLUTION N°7 :

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

Délibérant conformément aux dispositions statutaires pertinentes de la Banque ;

Nomme en qualité d'Administrateur, pour un mandat de 3 ans :

Mesdames et Messieurs :

1. Hon. Yves SAHINGUVU
2. Thacien NZEYIMANA
3. Jean Marie NZOHABONAYO
4. Joseph NDAYAHUNDWA
5. Trinitas GIRUKWISHAKA
6. Daniella NZIYUMVIRA
7. Athanase GAHUNGU
8. Charles NSABIMANA
9. Sylvestre BANZUBAZE

Fait à Bujumbura, Mars 2017 / *Bujumbura, March, 2017*

LE SECRETAIRE / *SECRETARY*
Désiré BUGONDO

LE PRESIDENT / *CHAIRPERSON*
Trinitas GIRUKWISHAKA

LES SCRUTATEURS / *SCRUTINEERS*

Claudette NZOHABONAYO

Onésime KABAYABAYA

RESOLUTION N°5 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Decides to allocate the result of the financial year 2016 as follows :

Legal reserves (10%)

Dividends (47.68%)

Shares of profit for Directors (5%)

Outcome bonus for staff (5.56 %)

Retained earnings (31.76%)

RESOLUTION N°6 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Mandates the Board of Directors to appoint the Firm of Statutory Auditor and to fix its fees for the financial year 2017.

RESOLUTION N°7 :

The Ordinary general Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Nominate in capacity of Director for a three-year mandate :

RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

RESOLUTIONS OF THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY OF SHAREHOLDERS

RESOLUTION UNIQUE :

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement ;

Délibérant conformément aux dispositions de l'article 25 des statuts de la Banque ;

Décide de modifier l'article 7 des statuts de la Banque comme suit :

Le capital social de la BGF est fixé à Bif13.563.399.600 (Treize milliards cinq cent soixante trois millions trois cent quatre vingt dix neuf milles six cent francs), par suite d'incorporation de reports à nouveau. Il est représenté par 106.530 actions, d'une valeur nominale de Bif 127.320 (cent vingt sept mille trois cent vingt francs burundais).

La liste des actionnaires à la date du 24.03.2017 se trouve en annexe au présent acte et en fait partie.

RESOLUTION UNIQUE :

The Extraordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF (Management and Funding Bank),

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

Decides to modify the article 7 of the Statutes of the bank as follows :

The share capital of BGF is fixed at BIF 13,563,399,600 (Thirteen billion five hundred sixty three million three hundred ninety three thousands and sixty hundred) following incorporation of retained earnings. It is represented by 106,530 shares of a nominal value of BIF 127,320 (one hundred twenty seven thousands three hundred and twenty Burundi Francs).

The list of Shareholders on March 24, 2017 is appended to the present act and is part of it.

Fait à Bujumbura, Mars 2017 / Bujumbura on March, 2017

LE SECRETAIRE / *SECRETARY*
Désiré BUGONDO

LE PRESIDENT / *CHAIRPERSON*
Trinitas GIRUKWISHAKA

LES SCRUTATEURS / *SCRUTINEERS*

Claudette NZOHABONAYO

Onésime KABAYABAYA

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 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 Av. du Commerce Av. du Commerce Branch

Tel. : (257) 22 21 78 38
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 Mwaro Mwaro Branch

Tel. : (257) 22 26 41 78
Fax : (257) 22 26 41 78
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 Makamba Makamba Branch

Tel. : (257) 22 50 81 07
Fax : (257) 22 50 81 08
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 Gitega Gitega Branch

Tel. : (257) 22 40 47 41
Fax : (257) 22 40 47 42
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 Ruyigi Ruyigi Branch

Tel. : (257) 22 40 62 35
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 Kamaramagambo Kamaramagambo Branch

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

NOS GUICHETS OUR COUNTER

Guichet Aéroport interna- tional de Bujumbura Bujumbura international Airport Counter

Tel : (257) 22 24 45 15
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Kinindo Kinindo Counter

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

Guichet Kinama Kinama Counter

Tel : (257) 22 23 81 82
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Musaga Musaga Counter

Tel : (257) 22 25 42 54
E-mail : info@bgf.bi

Guichet Bujumbura City Market Bujumbura City Market Counter

Tel : (257) 22 27 85 15
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 Brarudi Brarudi Counter

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

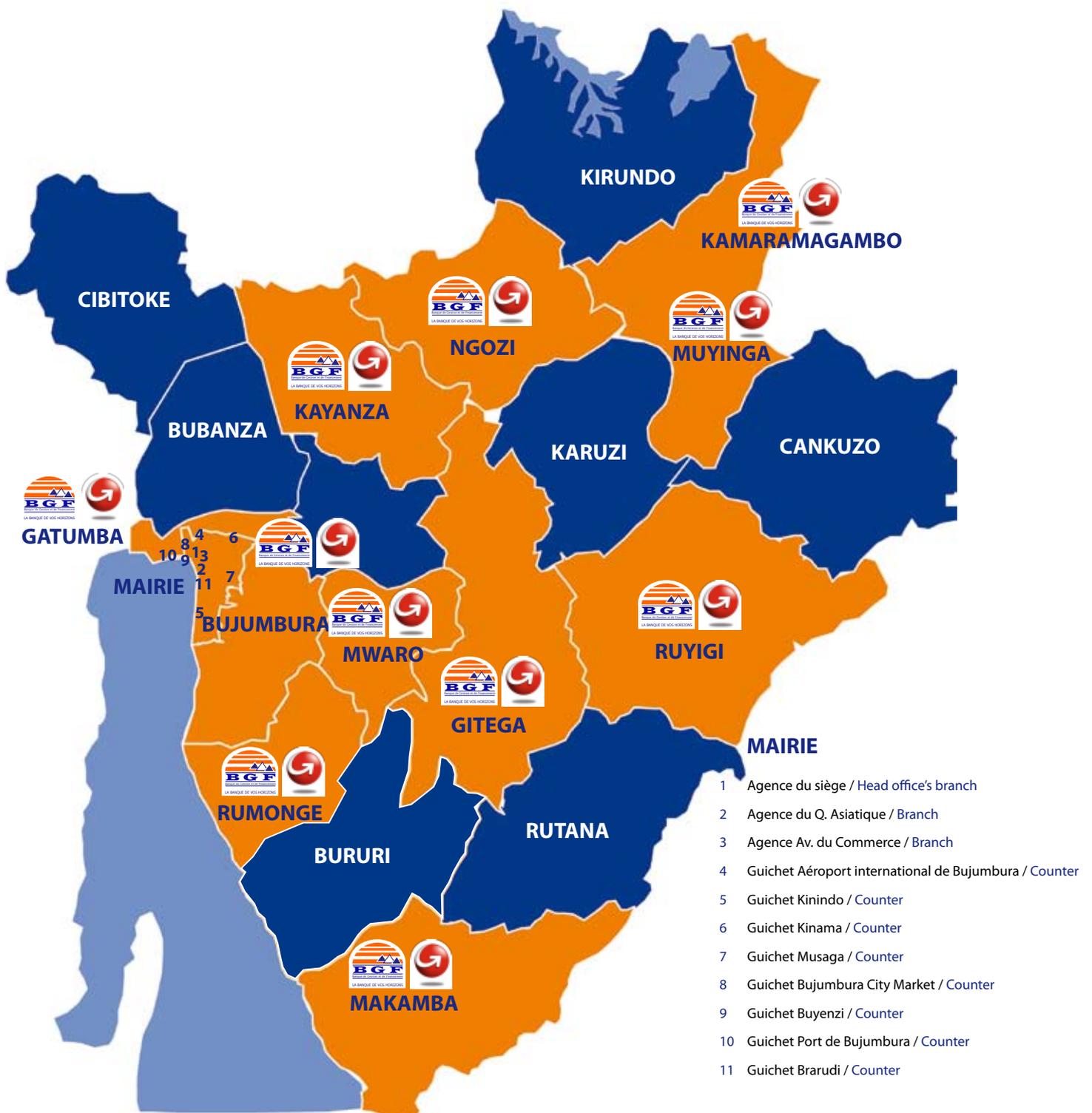
Notre réseau de correspondants Our foreign correspondents network

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

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

AGENCES & GUICHETS

BRANCHES & COUNTERS



CHOISISSEZ LA SÉCURITÉ

POUR ENVOYER VOTRE ARGENT
PARTOUT DANS LE MONDE

SIMPLE • FIABLE • RAPIDE

LE **CHOIX** EST ENTRE VOS MAINS

