



▶ **RAPPORT  
ANNUEL  
2022  
ANNUAL  
REPORT**



La Banque de vos Horizons



Follow us:

@bgfburundi  
[www.bgf.bi](http://www.bgf.bi)

► **Agence du siège**  
**Head office's branch**

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

► **SOMMAIRE GENERAL**

**TABLE OF CONTENTS**

Message de l'Administrateur Directeur Général	04	Message of the Chief Executive Officer
Présentation des Organes Sociaux de la Banque	06	Presentation of the Bank's social bodies
Rapport du Conseil d'Administration	10	Report of the Board of Directors
Les Etats Financiers	21	Financial statements
Etat du résultat global	24	Global profit statement
Etat de variation des capitaux propres	26	Statement of variation of equity
Etat de flux de trésorerie	28	Statement of treasury
Notes sur les Etats Financiers	30	Notes on the financial statements
Conformité aux normes prescrites par la Banque Centrale	44	Compliance with the standards prescribed by the Central Bank
Rapport du Commissaire aux comptes	46	Report of the auditor
Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire	50	Resolutions of the Ordinary General Assembly
Réseau de distribution	52	Distribution network
Réseau de Correspondants à l'Etranger	54	International network



LA SEULE BANQUE  
PARTOUT ET  
AU QUOTIDIEN



### ▶ NOTRE VISION

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



### ▶ NOTRE MISSION

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

# MESSAGE DE L'ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GENERAL

## MESSAGE OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER



Jean Marie Clair GASHUBIJE, Administrateur Directeur Général | Chief Executive Officer

La transformation digitale de la Banque continuera ainsi à être mise en œuvre, ceci dans le but de rendre plus facilement accessible les opérations bancaires de notre clientèle et ainsi de contribuer à la Politique Nationale de l'Inclusion Financière.

The Bank's digital transformation will continue to be implemented, with the aim of making banking operations more easily accessible to our customers and thus contributing to the National Policy on Financial Inclusion.

### Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En 2022, la BGF vient de confirmer son leadership au niveau du secteur bancaire et financier ; tous les indicateurs d'activité et de rentabilité le confirment.

Se référant au plan d'affaires 2022-2026, la Banque a concentré des efforts particuliers en 2022 à l'atteinte des objectifs stratégiques conduisant à l'amélioration de ses performances malgré que le milieu bancaire était resté très concurrentiel.

Ainsi, la Banque a continué son engagement à l'appui de la politique nationale de financement des secteurs porteurs de croissance plus particulièrement dans les secteurs de l'industrie, et de l'agro-alimentaire, le tout à hauteur de 90 Milliards de FBU.

Sur le plan de notre performance, la Banque a maintenu un important niveau de rentabilité et d'activité. Ainsi, le résultat de la Banque dépasse le cap des 18 Milliards au 31/12/2022.

Le total du bilan a connu une augmentation de 30%, atteignant BIF 678 Milliards au 31/12/2022.

### Ladies and Gentlemen, shareholders,

In 2022, BGF has confirmed its leadership in the banking and financial sector; all activity and profitability indicators confirm this.

Referring to the 2022-2026 strategic business plans, the Bank has focused its efforts in 2022 on achieving the strategic objectives leading to the improvement of its performance although the banking environment remained very competitive.

Thus, the Bank has continued its commitment to support the national policy of financing growth sectors, particularly in the industrial and agro-food sectors, to the tune of BIF 90 billion.

In terms of our performance, the Bank has maintained a high level of activity. Thus, the Bank's result exceeded 18 billion as of December 31, 2022.

The balance sheet total has increased by 30%, reaching 678 billion as of December 31, 2022.

De plus, la Banque a pu assurer le renforcement de son Produit Net Bancaire, qui a connu une évolution significative en passant de BIF 31 Milliards en 2021 à plus de BIF 35 Milliards en 2022, soit une hausse de 13%.

Ceci est ainsi en grande partie le résultat de l'engagement de la Banque à maintenir son leadership dans le financement de l'Economie Burundaise plus particulièrement dans le financement des secteurs porteurs de croissance à forte valeur ajoutée avec un portefeuille crédit de la Banque qui s'est accru de 75% pour atteindre BIF 400 Milliards à la fin de l'exercice 2022.

Nous exhortant à continuer à fournir davantage une excellente qualité de service à tous nos clients, l'année 2022 aura été marquée par le lancement de la banque digitale où des produits digitaux permettant de rendre plus facilement accessible les opérations bancaires avec comme moteur principal, « La Seule Banque partout et au quotidien » incarnant une banque multicanale. Dans ce même cadre, le produit BGF MOBILE a été également lancé et permet désormais à notre clientèle d'accéder facilement à leur compte via un smartphone avec internet ou en composant \*425# pour les clients se trouvant dans les coins les plus reculés du pays et n'ayant pas accès à internet.

La transformation digitale de la Banque continuera ainsi à être mise en œuvre, ceci dans le but de rendre plus facilement accessible les opérations bancaires de notre clientèle et ainsi de contribuer à promouvoir la Politique Nationale de l'Inclusion Financière.

Dans la même perspective, la Banque a continué au cours de cette année l'extension de son réseau d'Agences dans les milieux stratégiques afin d'assurer la proximité de ses services financiers et renforcer l'amélioration de l'expérience client. Tous ces objectifs ont été réalisés grâce à la contribution de tout en chacun et à tous les niveaux de l'organisation de la Banque.

Nous pensons particulièrement aux actionnaires de la Banque, aux clients, aux divers partenaires ainsi qu'à tout le personnel de la Banque.

Nous terminons par un mot de remerciement et un engagement à déployer notre plein potentiel afin de maintenir l'expansion de la Banque.

**Jean Marie Clair GASHUBIJE**  
Administrateur Directeur Général  
Chief Executive Officer

Moreover, the Bank has been able to ensure the strengthening of its Net Banking Income, which has grown from BIF 31 billion in 2021 to more than BIF 35 billion in 2022, an increase of 13%.

This is largely the result of the Bank's commitment to maintain its leadership in financing the Burundian economy, particularly in financing high value-added growth sectors, with the Bank's loan portfolio increasing by 75% to reach BIF 400 billion by the end of 2022.

As we urge ourselves to continue to provide more excellent service quality to all our customers, the year 2022 will have been marked by the launch of digital banking where digital products will make banking more easily accessible with the main driver, "The Only Bank Everywhere and Everyday" embodying a multi-channel bank. The BGF MOBILE product was also launched and now allows our customers to easily access their account via a smartphone with internet or by dialing \*425# for customers located in the most remote corners of the country and without internet access.

The Bank's digital transformation will continue to be implemented, with the aim of making banking operations more easily accessible to our customers and thus contributing to the National Policy on Financial Inclusion.

In the same perspective, the Bank continued during this year the expansion of its network of Branches in strategic areas in order to ensure the proximity of its financial services and to reinforce the improvement of the customer experience.

All these objectives were achieved thanks to the contribution of everyone at all levels of the Bank's organization.

We are thinking in particular of the Bank's shareholders, customers, various partners and the entire Bank's staff.

# 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 :

### ORGANES SOCIAUX DE LA BANQUE

#### 1. L'Assemblée Générale

Elle représente l'ensemble des actionnaires.

#### 2. Le Conseil d'Administration

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

Les membres du Conseil d'Administration en 2022 sont :

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

### SOCIAL BODIES OF THE BANK

#### 1. General Assembly

It represents all the shareholders.

#### 2. The Board of Directors

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

The members of the Board of Directors in 2022 are :



**Daniella NZIYUMVIRA**  
Président / [Chairperson](#)



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



**Sylvestre BANZUBAZE**  
Membre / [Member](#)



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



**Chris Géry NINHAZA**  
Membre / [Member](#)



**Cyrille SIGEJE**  
Membre / [Member](#)



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



**Isidore NZOBAMBONA**  
Membre / [Member](#)



**Eric NGENDAHAYO**  
Membre / [Member](#)



**Catherine BUCUMI SUMMER**  
Membre / [Member](#)



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



**Roger Guy Ghislain NTWENGUYE**  
Membre / [Member](#)

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

En 2022, le Comité de Suivi de la Gestion Administrative et Financière est composé comme suit :

- **Isidore NZOBAMBONA**
- Jeanne d'Arc MUHEBERISONI
- Chris Géry NINHAHAZA
- Jean Marie Clair GASHUBIJE
- Roger Guy Ghislain NTWENGUYE

### 4. Le Comité d'Audit

Les membres du Comité d'Audit en 2022, sont :

- **Eric NGENDAHAHO : Président**
- Catherine BUCUMI SUMMER
- Natacha NDAMAMA KANYAMUNEZA

### 5. Le Comité des Crédits

Les membres du Comité des Crédits en 2022, sont :

- **Sylvestre BANZUBAZE**
- Jeanne d'Arc MUHEBERISONI
- Chris Géry NINHAHAZA
- Jean Marie Clair GASHUBIJE
- Roger Guy Ghislain NTWENGUYE

### 6. Le Comité de Gestion des Risques

Les membres du Comité de Gestion des Risques en 2022, sont :

- **Cyrille SIGEJEJE : Président**
- Jean Marie NZOHABONAYO
- Natacha NDAMAMA KANYAMUNEZA
- Jean Marie Clair GASHUBIJE
- Roger Guy Ghislain NTWENGUYE

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

In 2022, the Follow-up Committee of Administrative and Financial Management is composed as follows :

- **Président / Chairman**
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member

### 4. The Audit committee

The members of the Audit Committee in 2022 are :

- **Président / Chairman**
- Membre / Member
- Membre / Member

### 5. The Loan committee

The members of The Loan committee in 2022 are :

- **Président / Chairman**
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member

### 6. The Risk Management Committee

The members of The Risk and Compliance Management Committee in 2022 are :

- **Président / Chairman**
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member
- Membre / Member

### 7. La Direction

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



**Jean Marie Clair GASHUBIJE**  
Administrateur Directeur Général |  
Chief Executive Officer



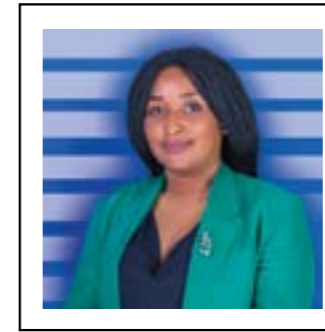
**Roger Guy Ghislain NTWENGUYE**  
Administrateur Directeur Général Adjoint |  
Deputy Managing Director



**Léa HATUNGIMANA**  
Conseiller à la Direction Générale |  
Executive Management Assistant



**Marie Josée DUKUZE**  
Directeur de l'Audit Interne |  
Internal Audit Manager



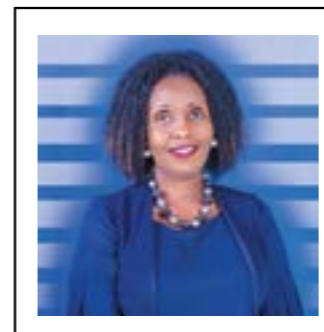
**Jocelyne MUNEZERO**  
Directeur Commercial  
et du Développement |  
Marketing and Development  
Manager



**Bonne Année NAHIMANA**  
Directeur du Crédit  
et des Affaires Juridiques |  
Loan and Legal Affairs Manager



**Révérien NIYONKURU**  
Directeur des Finances |  
Finance Manager



**Evelyne INAKANYAMBO**  
Directeur des Opérations |  
Operations Manager



**Chantal NAHIMANA**  
Directeur de la Gestion  
des Risques et Conformité |  
Risks and Compliance  
Manager



**Olivier KABOKO**  
Directeur des Systèmes  
d'Information |  
Head of the Information  
Systems



**Théogène NDAYISHIMIYE**  
Directeur des Ressources  
Humaines et  
de l'Administration |  
Head of Human Resources and  
Administration

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Message du Président du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, du 22 Mars 2023, portant sur l'exercice clos le 31/12/2022.

Mesdames, Messieurs les actionnaires, tout protocole observé,

Avant de vous annoncer l'objet de notre rencontre d'aujourd'hui, permettez-moi d'abord, de saisir cette occasion pour vous souhaiter, à vous tous et à vos familles respectives, les meilleurs vœux de santé, de bonheur et de succès dans tous vos projets et plus particulièrement dans ceux de l'année 2023.

Nous nous rencontrons alors pour évaluer les activités de l'exercice clos le 31/12/2022 et pour penser à l'avenir de notre Banque qui vient de clôturer son 27ème exercice social.

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

1. Rapport du Conseil d'Administration, exercice 2022 ;
2. Rapport du Commissaire aux Comptes, exercice 2022 ;
3. Approbation du bilan et du compte des pertes et profits au 31/12/2022 et affectation du résultat pour l'exercice 2022 ;
4. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes ;
5. Nomination du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2023 et fixation de sa rémunération ;

Sous le chapitre du rapport narratif des activités de l'année 2022, vous prendrez notamment connaissance du contexte général dans lequel les activités de notre Banque se sont déroulées. Ensuite, vous entendrez les résultats commentés, les grandes réalisations de l'exercice 2022, les défis et les perspectives d'avenir à court et à moyen terme.

#### A. CONTEXTE GENERAL DES ACTIVITES

L'économie mondiale a traversé beaucoup de turbulences, l'inflation a atteint les niveaux jamais vus depuis plusieurs décennies,

### Message of the Chairperson of the Board of Directors to the Ordinary General Meeting of Shareholders of March 22, 2023, for the financial year ending on December 31, 2022

Ladies and Gentlemen, shareholders, all protocol observed,

Before telling you the purpose of our meeting today, allow me first of all to take this opportunity to wish you all and your respective families the best of health, happiness and success in all your projects and more particularly in those of the year 2023.

We are meeting to assess the activities of the financial year ending on December 31, 2022 and to think about the future of our Bank which has just closed its 27th financial year.

The agenda that brings us together today in the Ordinary General Meeting is divided into five points :

1. Report of the Board of Directors, financial year 2022 ;
2. Report of the Statutory Auditor, financial year 2022 ;
3. Approval of the balance sheet and the profit and loss account as of December 31, 2022 and allocation of the result for the financial year 2022 ;
4. Discharge of the Directors and the Statutory Auditor ;
5. Appointment of the Statutory Auditor for the financial year 2023 and determination of his remuneration ;

In the chapter on the narrative report on the activities of the year 2022, you will learn about the general context in which our Bank's activities took place. Then you will hear about the results, the major achievements of the year 2022, the challenges and the outlook for the short and medium term.

#### A. GENERAL CONTEXT OF ACTIVITIES

The world economy has gone through a lot of troubles, with inflation reaching levels not seen for several decades,

s'établissant à 26.6% en Décembre 2022 contre 10% à la même période de l'année précédente<sup>(1)</sup>.

La guerre en Ukraine et la persistance de la pandémie du Covid-19 surtout en Chine ont occasionné un durcissement des conditions financières dans la plupart des régions. La diminution de la livraison du gaz par la Russie a fait baisser la production en Europe.

Au niveau régional, les états de l'EAC ont connu des tensions et des conflits interminables, ce qui crée une situation de fragilité et entrave l'intégration régionale et les échanges commerciaux, malgré la réouverture des frontières suite à la diminution des cas de Covid-19 dans la région.

Au Burundi par contre, l'activité du secteur bancaire s'est améliorée, l'actif du secteur bancaire s'est accru de 30.7% par rapport à la même période de l'année précédente passant de BIF 4.933,6 Mrds à BIF 6.447,8 Mrds.

Le passif du secteur bancaire a connu une augmentation liée à la hausse des dépôts de la clientèle et des refinancements auprès de la Banque Centrale suite notamment à la nouvelle politique de refinancement des secteurs porteurs de croissance.

Les dépôts de la clientèle se sont accrus de 37.5% à fin décembre 2022 s'établissant à BIF 3.874 Mrds contre BIF 2.817,7 Mrds et les refinancements de la Banque Centrale ont augmenté de 5.0 % par rapport à la même période de l'année précédente, passant de BIF 530,8 Mrds à BIF 557,3 Mrds.

Les fonds propres du secteur bancaires ont augmenté de 27.4%, tandis que les ratios de solvabilité de base et de rentabilité se sont légèrement détériorés s'établissant respectivement à 19.0% et à 20.7% contre 21.5% et 23.0% en décembre 2021. Le ratio de levier a aussi reculé, passant de 11.3% à 10.8%.

La qualité du portefeuille crédits s'est améliorée, le taux de détérioration du portefeuille crédit a baissé s'établissant à 2.7% contre 3.4% à la même période l'année passée et il a baissé dans tous les secteurs d'activités. Les créances non performantes ont augmenté de 13.8% à fin Décembre 2022.

En ce qui concerne la BGF, l'activité de la Banque s'est améliorée, et tous les ratios respectent les normes règlementaires.

<sup>(1)</sup> Rapport BRB indicateurs de conjoncture, Décembre 2022

standing at 26.6% in December 2022 compared to 10% in the same period of the previous year<sup>(1)</sup>.

The war in Ukraine and the ongoing Covid-19 pandemic, especially in China, have led to tighter financial conditions in most regions. Reduced gas deliveries from Russia led to lower production in Europe.

At the regional level, the EAC states have experienced protracted tensions and conflicts, creating a situation of fragility and hampering regional integration and trade, despite the reopening of borders following the decline in Covid-19 cases in the region.

In Burundi, on the other hand, banking sector activity improved, with banking sector assets increasing by 30.7% compared with the same period of the previous year going from BIF 4,933.6 billion to BIF 6,447.8 billion.

The liabilities of the banking sector increased due to the rise in customer deposits and refinancing from the Central Bank, particularly as a result of the new refinancing policy for growth sectors.

Customer deposits increased by 37.5% at the end of December 2022 standing at BIF 3,874 billion against BIF 2,817.7 billion and Central Bank refinancing increased by 5.0% compared to the same period of the previous year, going from BIF 530.8 billion to BIF 557.3 billion.

The banking sector's equity increased by 27.4%, while the core solvency and profitability ratios deteriorated slightly to 19.0% and 20.7%, respectively, from 21.5% and 23.0% in December 2021. The leverage ratio also decreased from 11.3% to 10.8%.

The quality of the loan portfolio improved, with the deterioration rate of the loan portfolio decreasing to 2.7% compared to 3.4% in the same period of last year and decreasing in all business segments. Non-performing loans increased by 13.8% at the end of December 2022.

As far as BGF is concerned, the Bank's activity has improved, and all ratios comply with regulatory standards.

<sup>(1)</sup> BRB Indicators of the conjuncture report, December 2022

Nous saluons les efforts de tous les intervenants : les clients, les actionnaires, les partenaires, les organes de gestion, la direction et tout le personnel de la Banque.

## B. RESULTATS COMMENTES DES ACTIVITES DE LA BANQUE

Les états financiers qui vous seront exposés dans les détails tout à l'heure montrent que notre Banque a enregistré des performances satisfaisantes au niveau de ses activités.

Par rapport à l'année précédente :

- Le Total du Bilan a connu une augmentation de 30%, passant de BIF 520.6 Mrds au 31/12/2021 à BIF 678.3 Mrds au 31/12/2022.
- Les Fonds Propres de base sont passés de BIF 46.1 Mrds au 31/12/2021 à BIF 57.3 Mrds au 31/12/2022, soit une augmentation de 25%.
- Les Crédits sont passés de BIF 213.5 Mrds au 31/12/2021 à BIF 372.2 Mrds au 31/12/2022, soit une augmentation de 74 %.
- Les Dépôts ont augmenté de 34%, passant de BIF 293.5 Mrds au 31/12/2021 à BIF 394.9 Mrds au 31/12/2022.
- Les Produits ont augmenté de 37% et les Charges de 51 %.
- Le Résultat Net a progressé de 3%, passant de BIF 17.57 Mrds au 31/12/2021 à BIF 18.06 Mrds au 31/12/2022.

## C. GOUVERNANCE DE LA BANQUE

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

La Banque a continué de respecter le cadre légal et réglementaire régissant les activités bancaires ainsi que les divers règlements tant de la Banque Centrale que les textes statutaires de la Banque. Le capital social de la Banque est resté à son niveau de 2021, soit BIF 27.126.799.200, la banque ayant priorisé le renforcement des réserves disponibles lors de l'affectation du résultat de l'exercice 2021.

### C. 2. Innovation technologique

Au cours de l'année 2022, plusieurs projets avec un apport en innovation technologique ont été réalisés par la Banque, il s'agit notamment de :

We commend the efforts of all stakeholders: clients, shareholders, partners, management bodies, and the entire Bank's staff.

## B. COMMENTED RESULTS OF THE BANK'S ACTIVITIES

The financial statements that will be presented to you in detail shortly show that our Bank has recorded satisfactory performance in its activities. Compared to the previous year :

- Total assets increased by 30% from BIF 520.6 billion as of December 31, 2021 to BIF 678.3 billion as of December 31, 2022.
- Core Equity increased from BIF 46.1 billion as of December 31, 2021 to BIF 57.3 billion as of December 31, 2022, an increase of 25%.
- Loans increased from BIF 213.5 billion as of December 31, 2021 to BIF 372.2 billion as of December 31, 2022, i.e. an increase of 75%.
- Deposits increased by 34% from BIF 293.5 billion as of December 31, 2021 to BIF 394.9 billion as of December 31, 2022
- Revenues increased by 37% and expenses by 51%.
- Net profit increased by 3% from BIF 17.57 billion as of December 31, 2021 to BIF 18.06 billion as of December 31, 2022.

## C. GOVERNANCE OF THE BANK

### C. 1. Compliance with the law governing banking activities

The bank continued to comply with the legal and regulatory framework governing banking activities as well as the various regulations of the Central Bank and the bank's statutory texts.

The bank's share capital remained at its 2021 level, i.e. BIF 27,126,799,200, the bank having prioritized the increase of available reserves during the allocation of the 2021 financial year result.

### C. 2. Technological innovation

During the year 2022, several projects with a contribution in technological innovation were carried out by the Bank, including :

- La mise en place de l'application BGF mobile (Wallet USSD)
- La mise en production des terminaux de paiement électronique (TPEs)
- La mise en production de l'interconnexion du Wallet BGF avec ECOCASH
- La mise en production de l'interfaçage entre le core banking et l'application des douanes de l'OBR (ASYCUDA)
- Le début des travaux de mise en place du site de secours
- Implémentation du module de crédit-bail.

### C. 3. Célébration de la semaine internationale dédiée au service clients

La Banque s'est jointe aux autres banques pour célébrer, avec éclat la semaine internationale dédiée au service clients, au mois d'octobre, ce qui fût un pas très important au niveau de la fidélisation des clients et de l'amélioration de l'image de la Banque.

## D. DES GRANDES REALISATIONS, DES DEFIS ET DES PERSPECTIVES D'AVENIR

### D. 1. Des grandes réalisations

Pour 2022, la Banque a réalisé les objectifs ci-après :

- Poursuivre le processus de construction du Siège de la Banque ; un bureau de réalisations des études techniques et architecturales a été recruté ainsi qu'un Maître d'ouvrage délégué pour accompagner la Banque dans la validation des étapes du projet ;
- Augmenter le portefeuille crédits par les financements à moyen et long terme pour stabiliser les performances déjà acquises ; le portefeuille crédit a connu une augmentation de 75% par rapport à l'exercice 2021 ;
- Continuer à renforcer les fonds propres de la Banque, ils ont augmenté de 25% par rapport à leur niveau de 2021 ;
- Multiplier les formations du personnel pour le renforcement des capacités ;
- Continuer à identifier les secteurs d'activités non encore conquis afin de développer des chaînes de valeur y relatives ;
- Promouvoir les produits digitaux sur tout le territoire national, particulièrement le Mobile Banking, un partenariat avec l'ECOCASH a été conclu à cet effet ;
- Mise sur le marché de la carte HORIZON, des TPE'S et du Wallet Application ;

- The implementation of the BGF mobile application (USSD Wallet)
- The implementation of electronic payment terminals ("EPTs")
- The production of the interconnection of the BGF Wallet with ECOCASH
- The production of the interface between the core banking and the OBR customs application (ASYCUDA)
- The launch of the implementation of the backup site
- Implementation of the leasing module.

### C.3. Celebration of the international week dedicated to customer service

The Bank joined the other banks in celebrating the international week dedicated to customer service, in October, which was a very important step in terms of customer loyalty and improvement of the Bank's image.

## D. MAJOR ACHIEVEMENTS, CHALLENGES AND FUTURE PROSPECTS

### D. 1. Major achievements

For 2022, the Bank has achieved the following objectives :

- Continue the construction process of the Bank's Head office; a technical and architectural design consultancy has been recruited as well as a delegated project manager to assist the Bank in validating the stages of the project ;
- Increase the credit portfolio through medium and long-term financing to stabilize the performance already achieved; the credit portfolio has increased by 75% compared to financial year 2021 ;
- Continue to strengthen the Bank's equity, which has increased by 25% compared to its 2021 level ;
- Increase staff training for capacity building ;
- Continue to identify sectors of activity not yet conquered in order to develop related value chains ;
- Promote digital products throughout the country, particularly mobile banking, a partnership with ECOCASH has been concluded for this purpose ;
- Launching the HORIZON card, electronic payment terminals and the Wallet Application on the market ;



- Mise en place d'une campagne de l'internet Banking ;
- L'enquête interne visant à évaluer l'engagement du personnel à fournir des services de qualité à la clientèle ;

### D.3. Des perspectives d'avenir

Pour 2023, la Banque va poursuivre la réalisation des objectifs ci-après :

- La construction du Siège de la Banque ;
- Cibler les secteurs de financements non encore conquis comme l'infrastructure et le secteur minier ;
- Renforcer et développer le financement en leasing ;
- Continuer à renforcer les fonds propres de la Banque par l'augmentation du capital ou la constitution des réserves consistantes ;
- Multiplier les formations du personnel ;
- Renforcer le développement des chaînes de valeur ;
- Promouvoir les produits digitaux sur tout le territoire national, particulièrement le Mobile Banking,
- Du côté informatique, les projets suivants seront réalisés :
  - SMS Banking
  - E-Banking complet et fonctionnel
  - Interconnexion entre le Wallet BGF et LUMICASH
  - Services de facturation dans le Wallet BGF (REGIDESO, Canal + et Star Times)
  - Automatisation du reporting réglementaire et Business Intelligence (BI)
  - Impression en interne des cartes monétiques Horizon
  - Sécurisation du périmètre monétique du système d'Information (certification PCI-DSS)
  - Poursuite de la mise en place du site de secours et la sécurisation du core banking
  - Mettre en place un Site de repli fonctionnel
  - Finaliser la connexion de la Banque avec l'OBR, la REGIDESO et les Compagnies de télécommunication
- L'extension du réseau de distribution par la construction et l'ouverture des Agences KIRUNDO et GISURU, ainsi que l'acquisition de nouvelles parcelles à RUGOMBO et sur l'axe KANYOSHA-RUZIBA.

Implementation of an Internet Banking Campaign ;  
 The internal survey aimed at assessing the commitment of the staff to provide quality services to the customers ;

### D.3. Future prospects

For 2023, the Bank will pursue the following objectives :

- The construction of the Bank's Head office ;
- Targeting as yet untapped financing sectors such as infrastructure and the mining sector ;
- Strengthen and develop leasing financing ;
- Continuing to strengthen the Bank's equity by increasing its capital or building up substantial reserves ;
- Increase staff training ;
- Strengthen the development of value chains ;
- Promote digital products throughout the country, particularly mobile banking ;
- On the IT sector, the following projects will be carried out :
  - SMS Banking
  - Complete and functional E-Banking
  - Interconnection between the BGF Wallet and LUMICASH
  - Billing services in the BGF Wallet (REGIDESO, Canal + and Star Times)
  - Automation of regulatory reporting and Business Intelligence (BI)
  - Internal printing of Horizon electronic payment cards
  - Securing the electronic payment perimeter of the information system (PCI-DSS certification)
  - Continue to set up the backup site and secure core banking
  - Set up a functional fallback site
  - Completing the connection of the Bank with the OBR, REGIDESO and the telecommunication companies
- The extension of the distribution network through the construction and opening of the KIRUNDO and GISURU branches, as well as the acquisition of new plots in RUGOMBO and on the KANYOSHA-RUZIBA axis.

## E. REMERCIEMENTS ET RECOMMANDATIONS

Révérèndes Sœurs, Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Nous ne pouvons pas terminer notre propos sans exprimer nos remerciements à tous ceux qui ont contribué à la réalisation des performances de la Banque durant l'exercice sous revue.

A tous les actionnaires, à tous nos clients et partenaires, à tous les membres du Personnel de la Banque, nous disons sincèrement merci.

Nous invitons maintenant la Direction de la Banque à présenter dans le détail les états financiers pour les soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Suivra ensuite la lecture de la lettre d'opinion du Commissaire aux comptes et la décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes avant d'affecter le résultat.

Nous terminerons par la désignation du Commissaire aux comptes pour l'exercice 2023 et la fixation de sa rémunération.

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

Vive la Banque de Gestion et de Financement, la « **Banque de vos horizons** ».

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

## E. ACKNOWLEDGEMENTS AND RECOMMENDATIONS

Reverend Sisters, Ladies and Gentlemen Shareholders,

We cannot end our remarks without expressing our thanks to all those who have contributed to the Bank's performance during the financial year under review.

To all the shareholders, to all our clients and partners, to all the members of the Bank's staff, we say a heartfelt thank you.

We now invite the Directorate of the Bank to present in detail the financial statements for approval by the General Assembly.

This will be followed by the reading of the auditor's letter of opinion and the discharge of the directors and the auditor before appropriating the result.

We will conclude with the appointment of the Auditor for the financial year 2023 and the determination of his remuneration.

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

Long live Banque de Gestion et de Financement, the « **Bank of your horizons** ».

# RESPONSABILITE SOCIETALE CORPORATE RESPONSIBILITY

## I. ACTIVITE DE RESPONSABILITE SOCIETALE : VISITE DE L'ORPHELINAT « FONDATION NIYONGABO »

## I. CORPORATE RESPONSIBILITY ACTIVITY : VISIT TO THE « NIYONGABO FOUNDATION » ORPHANAGE



Dans le cadre de la célébration de la journée Internationale des droits de la femme et dans son engagement dans la RSE (Responsabilité Sociale des Entreprises), le personnel féminin de la BGF a rendu visite à la Fondation NIYONGABO située dans la zone Maramvya en commune MUTIMBUZI, qui prend en charge 140 enfants les plus nécessaires et en situation de vulnérabilité.

En collaboration avec la Fondation NIYONGABO, le personnel féminin de la BGF s'était également joint au Thème national de la Journée Internationale de la femme qui est « La femme au centre du développement agricole et de la protection de l'environnement » par la plantation des arbres fruitiers et par l'octroi des semences de légumes qui serviront d'alimentation équilibrée aux enfants pris en charge par la Fondation NIYONGABO.

Un don composé de plusieurs sacs de riz, d'haricots, de bouillie, des bidons d'huiles ainsi que des limonades a été remis auxdits enfants.

As part of the celebration of the International Women's Rights Day and as part of its commitment to CSR (Corporate Social Responsibility), BGF's female staff visited the NIYONGABO Foundation located in the Maramvya area in the MUTIMBUZI commune, which takes care of 140 needy and vulnerable children.

In collaboration with the NIYONGABO Foundation, the female staff of BGF had also joined the national theme of the International Women's Day which is "The woman at the center of agricultural development and environmental protection" by planting fruit trees and by granting vegetable seeds which will serve as a balanced diet to the children supported by the NIYONGABO Foundation.

A gift composed of several bags of rice, beans, porridge, oil cans as well as lemonades was given to the mentioned children.



## II. ACTIVITE DE TEAM BUILDING : LEADERSHIP DU PERSONNEL FEMININ DE LA BGF

Le personnel féminin de la BGF a participé aux activités de célébration de la journée Internationale des droits de la Femme par la tenue d'une conférence-débat qui s'est déroulé à World Beach.

Le thème de la conférence-débat tournait autour des défis de la femme BGF dans la conciliation de la vie familiale et de la vie professionnelle ainsi que les moyens de les relever.

Une activité de Team building a été organisée où chaque femme a pu déceler ses forces, ses faiblesses ainsi que ses talents qui la distingue et qui peuvent contribuer au renforcement de ses qualités de leadership.

Mme Evelyne Inakanyambo, Directeur des Opérations qui avait dirigé cette conférence-débat a rappelé au personnel féminin de la BGF de toujours prendre conscience de sa valeur dans la société en tant que femme et a profité de cette occasion pour leur souhaiter une bonne fête de la Femme.

## II. TEAM BUILDING ACTIVITY : LEADERSHIP OF BGF FEMALE STAFF

The female staff of BGF participated in the activities of the celebration of the International Women's Rights Day by holding a conference-debate which took place at World Beach.

The theme of the conference-debate revolved around the challenges faced by BGF women in reconciling family life and professional life, as well as the means to overcome them.

A team building activity was organized where each woman was able to identify her strengths, weaknesses as well as her talents that distinguish her and that can contribute to the strengthening of her leadership qualities.

Mrs. Evelyne Inakanyambo, Director of Operations, who led the conference-debate, reminded the female staff of BGF to always be aware of their value in society as women and took this opportunity to wish them a happy Women's Day.



## UN PAS VERS LA DIGITALISATION A STEP TOWARDS DIGITIZATION

### I. LANCEMENT DE LA BANQUE DIGITALE : BGF MOBILE



### I. LAUNCH OF THE DIGITAL BANK : BGF MOBILE



Le personnel de la BGF conduit par l'ADG de la Banque de Gestion et de Financement ont procédé au lancement interne au mois de Novembre 2023 du produit **BGF Mobile** : Ibanki Ngendanwa. Une ambition que la BGF nourrissait depuis quelques années déjà : « Etre auprès de sa clientèle partout et au quotidien ».

L'objectif de ce lancement interne a été de sensibiliser le personnel de la Banque à s'approprier du produit BGF MOBILE afin d'être son meilleur ambassadeur.

L'application BGF MOBILE permet entre autres :

- Le transfert de compte à compte
- Le transfert du compte **BGF** au compte **Eco-cash** et vice versa
- La consultation de solde
- Le retrait sans carte

The BGF staff led by the CEO of the Banque de Gestion et de Financement proceeded to the internal launch in November 2023 of the **BGF Mobile** product : Ibanki Ngendanwa. An ambition that BGF has been nurturing for a few years now : « To be with its customers everywhere and every day ».

The objective of this internal launch was to sensitize the Bank's staff to take ownership of the BGF MOBILE product in order to be its best ambassador.

The BGF MOBILE application allows, among other things :

- The transfer from account to account
- Transfer from **BGF** account to **Eco-cash** account and vice versa
- Balance consultation
- Withdrawal without a card

## II. PARTENARIAT BGF-ECOCASH

En date du 02 décembre 2022, la Banque de Gestion et de Financement a lancé officiellement un partenariat entre la BGF et la SASAI Fintech Burundi à travers Ecocash.

La raison principale de ce partenariat entre BGF et SASAI est d'améliorer la proximité des services bancaires pour les clients de la BGF répartis aux quatre coins du pays et rendre les services bancaires plus rapides et nettement plus accessibles.

A travers le produit BGF Mobile permettant d'accéder facilement à son compte bancaire en passant par le code USSD \*425# pour les transferts BGF à Ecocash et \*444# pour les transferts Ecocash vers BGF, la Banque vise à favoriser la flexibilité des transactions bancaires de sa clientèle et à élargir son réseau de distribution des services financiers.

## II. BGF-ECOCASH PARTNERSHIP

On December 2, 2022, Banque de Gestion et de Financement officially launched a partnership between BGF and SASAI Fintech Burundi through Ecocash.

The main reason for this partnership between BGF and SASAI is to improve the proximity of banking services for BGF's customers spread across the country and to make banking services faster and much more accessible.

Through the BGF Mobile product, which allows easy access to one's bank account by using the USSD code \*425# for BGF to Ecocash transfers and \*444# for Ecocash to BGF transfers, the Bank aims to promote the flexibility of banking transactions for its customers and to expand its financial services distribution network.



# LES ETATS FINANCIERS DE LA BANQUE AU 31/12/2022

# FINANCIAL STATEMENT ON 31st DECEMBER 2022

ACTIF	Note	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	ASSET
Caisse et Banque de la République du Burundi	3	17 485 934	15 828 637	Funds and the Central Bank (BRB)
Compte ordinaire auprès des banques et assimilées	4	33 642 905	17 729 820	Ordinary accounts of Banks and Similar Institutions
Actifs financiers	5	258 048 354	262 573 294	Financial assets
Prêts et créances nettes sur la clientèle	6	342 011 169	196 657 986	Loans and receivables to customers
Actifs d'impôts		0	0	Tax assets
Comptes de régularisation et actifs divers	7	17 962 269	18 572 028	Accruals and miscellaneous assets
Immobilisations corporelles	8	5 447 598	6 024 760	Tangible fixed assets
Immobilisations incorporelles	9	3 624 987	3 165 226	Intangible fixed assets
Titres de participation, de filiales et emplois assimilés nets	10	100 000	100 000	Participatory securities and securities of subsidiaries and similar net uses
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>678 323 216</b>	<b>520 651 751</b>	<b>TOTAL OF THE ASSET</b>
PASSIF	Note	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	ASSET
Banque de la République du Burundi	11	130 908 208	121 570 633	Central Bank (BRB)
Dettes envers les Banques et assimilées	12	156 484 638	78 071 259	Debts to the banks and similar institutions
Dettes envers la clientèle	13	306 463 366	252 310 591	Loans to customers
Passifs d'impôts courants	14	1 405 457	1 046 398	Tax assets
comptes de régularisation et passif divers	15	3 962 288	3 871 257	Accruals and sundry assets
Provisions pour risques et charges	16	8 974 751	5 574 285	Provisions for risks and expenses
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY CAPITAL</b>
Capital	17	27 126 799	27 126 799	Capital
Réserves liées au capital et réserves	18	24 826 613	13 403 034	Reserves related to capital
Gains ou pertes latents ou différés	19	102 758	102 758	Differed or latent profits or losses
Report à nouveau				Retained earning
Résultat		18 068 337	17 574 737	Net income
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>678 323 216</b>	<b>520 651 751</b>	<b>TOTAL OF LIABILITIES</b>

# ETAT DU COMPTE DE RESULTAT

# GLOBAL PROFIT STATEMENT

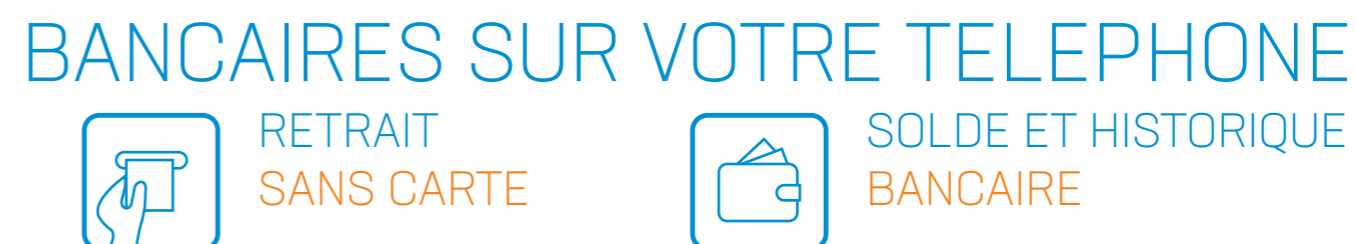
POSTES	Note	31-12-22 BIF	31-12-21 BIF	POST
Intérêts et produits assimilés	20	58 378 094	47 935 362	Interest and similar income
Intérêts et charges assimilés	21	-25 748 444	-19 084 228	Fees received
<b>INTERETS NETS</b>		<b>32 629 650</b>	<b>28 851 134</b>	<b>INTEREST AND SIMILAR EXPENSES</b>
Commissions perçues	22	3 280 815	2 346 812	Received Commissions
Gains ou pertes net de change	23	41 590	200 643	Net Profits or losses from exchange
Produit des autres activités	24	113 033	177 923	Income from other activities
Charges des autres activités	25	-63 160	-160 878	Expenses for other activities
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>36 001 928</b>	<b>31 415 633</b>	<b>NET BANKING INCOME</b>
Charges du personnel	26	-7 665 164	-7 036 338	Staff expenses
Charges générales d'exploitation	27	-5 087 807	-4 636 830	General operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations	28	-1 935 872	-1 563 814	Depreciation and amortization
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>21 313 085</b>	<b>18 178 651</b>	<b>GROSS OPERATING INCOME</b>
Reprise sur provisions	29	2 379 386	2 845 834	Reversals of provisions
Dotation aux provisions	30	-4 405 750	-2 874 160	Additions to provisions
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>19 286 721</b>	<b>18 150 325</b>	<b>PROFIT BEFORE TAX</b>
Impôt sur le résultat	31	-1 218 384	-575 588	Tax on profit
<b>RESULTAT NET DE</b>		<b>18 068 337</b>	<b>17 574 737</b>	<b>NET INCOME</b>



## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

## STATEMENT OF VARIATION OF EQUITY

	Capital	Réserves liés au capital Reserves related to the capital	Réserves consolidées Consolidated Reserves	Gains latents Unrealized profit	Résultat net Net profit	Total	
	BIF'000	BIF'000	BIF'000	BIF'000	BIF'000	BIF'000	
<b>Au 31 Décembre 2020</b>	<b>20 176 655</b>	<b>7 303 467</b>	<b>3 858 135</b>	<b>102 758</b>	<b>15 090 779</b>	<b>46 531 794</b>	<b>On December 31, 2019</b>
<b>Au 1er Janvier 2021</b>	<b>20 176 655</b>	<b>7 303 467</b>	<b>3 858 135</b>	<b>102 758</b>	<b>15 090 779</b>	<b>46 531 794</b>	<b>As of January 1, 2020</b>
Affectation du résultat 2020		13 049 711			-15 090 779	-2 041 068	Equity opening 2019
Dividendes, prime de bilan et tantième versés						0	Balance sheet bonus, dividends, bonuses paid
Augmentation de capital	6 950 144	-6 950 144				2 246 826	Increase in capital
Affectation du résultat aux réserves						0	Allocation of profit to reserves
Résultat net de l'exercice					17 574 737	15 090 779	Net income for the year
Gains latents sur actifs disponibles à la vente						0	Unrealized gains on assets available for sale
Ecart de réévaluation des immobilisations						0	Unrealized profit or losses on assets available for sale
Autres			1 716 150			1 716 150	Others
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>27 126 799</b>	<b>13 403 034</b>	<b>5 574 285</b>	<b>102 758</b>	<b>17 574 737</b>	<b>63 781 615</b>	<b>On December 31, 2020</b>
<b>Au 1er Janvier 2022</b>	<b>27 126 799</b>	<b>13 403 034</b>	<b>5 574 285</b>	<b>102 758</b>	<b>17 574 737</b>	<b>63 781 615</b>	<b>As of January 1, 2021</b>
Affectation du résultat 2021					-6 151 157	-6 151 157	Equity opening 2020
Dividendes, prime de bilan et tantième versés						0	Balance sheet bonus, dividends, bonuses paid
Augmentation de capital						0	Increase in capital
Affectation du résultat aux réserves		11 423 580			-11 423 580	0	Allocation of profit to reserves
Résultat net de l'exercice					18 068 337	18 068 337	Net income for the year
Gains latents sur actifs disponibles à la vente						0	Unrealized gains on assets available for sale
Ecart de réévaluation des immobilisations						0	Unrealized profit or losses on assets available for sale
Autres			3 400 465			3 400 465	Others
<b>Au 31 Décembre 2022</b>	<b>27 126 799</b>	<b>24 826 614</b>	<b>8 974 750</b>	<b>102 758</b>	<b>18 068 337</b>	<b>79 099 258</b>	<b>On December 31, 2021</b>



	31/12/2022 BIF'000	31/12/2021 BIF'000	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>19 286 721</b>	<b>18 150 325</b>	<b>Profit before tax</b>
Dotations nettes aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	1 935 872	1 563 814	Net allowances, amortization and depreciation of tangible fixed assets and intangible
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions	2 026 364	28 326	Net allowances for impairment and provisions
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-	Share of profit from associates
Perte nette ou gain net des activités d'investissement	-	-	Net loss / net profit from investing activities
Produits ou charges des activités de financement	-	-	Income / expenses of financing activities
Autres mouvements	-	-	Other movements
<b>Élément non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>3 962 236</b>	<b>1 592 140</b>	<b>Non-monetary items included in net income before taxes and other adjustments</b>
Flux liés aux opérations avec banques et assimilées	71 578 294	49 409 005	Flows linked to operations with banks and similar
Flux liés aux opérations avec la clientèle	-90 940 761	-22 606 171	Customer transaction flows
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers	4 912 376	-37 150 816	Flows linked to other operations affecting financial assets or liabilities
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	672 342	-302 439	Flows linked to other operations affecting non-financial assets or liabilities
- Impôts versés	-2 468 025	-1 698 891	- Taxes paid
<b>Diminution ou augmentation nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-16 245 775</b>	<b>-12 349 312</b>	<b>Net decrease / increase in assets and liabilities from operating activities</b>
<b>Total flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)</b>	<b>77 003 183</b>	<b>7 393 154</b>	<b>Total net cash flow generated by operating activity (A)</b>
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	0	0	Flows linked to financial assets and investments
Flux liés aux immeubles de placement	0	0	Flows linked to investment properties
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-117 402	-560 026	Flows linked to tangible and intangible fixed assets
<b>Total flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-117 402</b>	<b>-560 026</b>	<b>Total net cash flow from investing activities (B)</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-3 734 632	-384 815	Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-1 493 853	-1 282 716	Other net cash flows from financing activities
<b>Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>-5 228 484</b>	<b>-1 667 531</b>	<b>Total Net cash flow from financing activities (C)</b>
<b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Effect of changes in exchange rates on cash and cash equivalents (D)</b>
<b>Augmentation ou diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)</b>	<b>1 667 297</b>	<b>5 165 597</b>	<b>Net increase / decrease in cash and cash equivalents (A+ B + C + D)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (E)</b>	<b>15 828 637</b>	<b>10 663 040</b>	<b>Opening cash and cash equivalents E</b>
Caisse, banques centrales (actif et passifs)	15 828 637	10 663 040	Cash, central banks (assets and liabilities)
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)			Accounts and loans / sight loans with banks and similar (assets and liabilities)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (F)</b>	<b>17 485 934</b>	<b>15 828 637</b>	<b>Cash and cash equivalents at closing F</b>
Caisse, Banques Centrales, CCP (actif et passifs)	17 485 934	15 828 637	Cash, central banks, CCP (assets & liabilities)
Comptes et prêts/emprunts à vue auprès des banques et assimilées (actif et passif)			Accounts and loans / sight loans with banks and similar (assets and liabilities)
<b>Variation de la trésorerie nette (G)=F-E</b>	<b>1 657 297</b>	<b>5 165 597</b>	<b>Change in net cash (G)=F-E</b>



### 1. GENERALITES

La BANQUE DE GESTION ET DE FINANCEMENT est une société de droit Burundais dont les activités sont : la réception des fonds du public, les opérations de crédit, la mise à la disposition du public des moyens de paiement et la gestion de ceux-ci. Elle peut également effectuer les opérations connexes à son activité telles que le change, les placements, la gestion des valeurs mobilières, le conseil en gestion patrimoniale, le conseil en gestion financière, le conseil en développement des entreprises et les opérations de location simple des biens mobiliers et immobiliers.

### 2. PRINCIPALES REGLES COMPTABLES

La BGF a adopté des normes IFRS afin de se doter d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux standards internationaux en termes de transparence financière et de qualité de l'information fournie.

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

#### 2.1. BASE DE COMPTABILISATION

Les états financiers sont préparés en vertu du principe de continuité d'exploitation selon la méthode conventionnelle du coût historique en conformité avec les normes comptables et les normes de la réglementation bancaire applicable.

#### 2.2. ENREGISTREMENT DES PRODUITS

Les produits d'exploitation bancaire sont constitués principalement d'intérêts et commissions sur crédits accordés et sur placements d'excédents de trésorerie, de produits des opérations de trésorerie et interbancaires ainsi que des opérations diverses. Généralement ces intérêts et commissions sont comptabilisés pour leur montant couru et échu.

#### 2.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

##### Comptabilisation initiale

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

### 1. GENERAL OVERVIEW

The BANQUE DE GESTION ET DE FINANCEMENT is a company under Burundian law of which activities are: the reception of funds from the public, credit operations, the provision of payment means to the public and their management. It can also carry out operations related to its activity such as foreign exchange, investments, management of securities, consultancy in patrimonial management, consultancy in financial management, consultancy in business development and simple leasing of movable and immovable goods.

### 2. MAIN ACCOUNTING POLICIES

BGF has adopted IFRS in order to provide an accounting and financial reporting framework that meets international standards for financial transparency and disclosure.

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board.

#### 2.1. ACCOUNTING BASIS

The financial statements are prepared on an ongoing basis using the historical cost convention in accordance with the applicable accounting and banking regulations.

#### 2.2. RECORDING OF INCOME

Income from banking operations consists mainly of interest and commissions on granted loans and on investments of cash surpluses, income from cash and interbank transactions and various other transactions. Interest and commissions are generally recorded at the amount accrued and due.

#### 2.3. TANGIBLE ASSETS

##### Initial accounting

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

### Evaluation ultérieure

Une immobilisation corporelle peut être évaluée selon deux méthodes :

- Le modèle du coût : correspond au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.
- Le modèle de la réévaluation : Correspond à sa juste valeur à la date de la réévaluation diminuée du cumul des amortissements ainsi que du cumul des pertes de valeur ultérieures. La juste valeur correspond au montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture.

### Règles d'amortissement

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

### Perte de valeur

Une perte de valeur est le montant de l'excédent de la valeur comptable d'un actif sur sa valeur recouvrable, laquelle correspond à la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité. Les pertes de valeurs sont constatées dès lors que des indices de perte de valeur (internes ou externes) sont présents. Les indices de perte de valeur doivent être appréciés à chaque clôture.

### Subsequent valuation

A tangible fixed asset can be valued according to two methods :

- The cost model: corresponds to cost reduced by accumulated amortization and impairment losses.
- The revaluation model : corresponds to its fair value at the date of the revaluation reduced accumulated amortization and any subsequent impairment losses. Fair value is the amount for which an asset could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. Revaluations must be made with sufficient regularity to ensure that the carrying amount does not differ materially from that which would have been determined using the fair value at the balance sheet date.

### Amortization rules

The amortizable amount of an asset is the cost of the asset reduced by its residual value, which is the current price of the asset taking into account the estimated age and condition of the asset at the end of its useful life. Amortization of a tangible asset is spread over the useful life, which is the period during which the entity expects to use the asset. Amortization should reflect the pattern of consumption of future economic benefits. Amortization methods and periods must be reviewed periodically by the company, and as a result, amortization charges for the current and future years must be readjusted. Even if the fair value of the asset is higher than its book value, amortization is recorded as long as the residual value does not exceed its book value.

### Impairment loss

An impairment loss is the amount by which the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of the asset's net selling price and its value in use. Impairment losses are recognized when there is an indication that an asset may be impaired (either internally or externally). Impairment indicators must be assessed at each balance sheet date.

## Options retenues par la BGF

### Comptabilisation Initiale :

La BGF a opté pour la méthode au coût.

### Durée d'amortissement :

**Les immeubles :** la BGF a adopté un plan d'amortissement basé sur la durée d'utilité qui correspond à la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser ces actifs. L'amortissement de ces immeubles reflète le rythme de consommation des avantages économiques futurs conformément à la norme IAS 16 (International Accounting Standards). Suite à une expertise d'immobilisations corporelles, la banque a procédé à leur amortissement sur base de la durée d'utilité ainsi que les avantages économiques futurs par les experts immobiliers.

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

<b>Immeubles</b>	<b>5%</b>	<b>Buildings</b>
<b>Matériel roulant</b>	<b>25%</b>	<b>Vehicles</b>
<b>Matériel et mobilier de bureau</b>	<b>25%</b>	<b>Hardware and furniture</b>
<b>Matériel informatique</b>	<b>25%</b>	<b>IT equipment</b>
<b>Agencements et Aménagements</b>	<b>25%</b>	<b>Fixtures and fittings</b>

Cependant, les amortissements pratiqués par la BGF sont fiscalement calculés conformément à la Loi n° 1/14 du 24 décembre 2020.

## 2.4. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour tirer des loyers et/ou valoriser le capital. Un immeuble de placement génère donc des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs de l'entreprise contrairement aux biens immobiliers dont l'objet principal est la production ou la fourniture de biens ou de services.

La norme IAS 40 laisse le choix de l'évaluation des immeubles de placement :

- Soit en juste valeur (JV) avec variation de JV en résultat chaque année ou,
- Soit au coût.

Toute option choisie doit être appliquée à l'ensemble des immeubles de placement.

## Options adopted by BGF

### Initial accounting :

BGF has opted for the cost method.

### Amortization period :

**Buildings :** BGF has adopted an amortization schedule based on the useful life which corresponds to the period during which the bank expects to use these assets. Amortization of these buildings reflects the rate of consumption of future economic benefits in accordance with IAS 16 (International Accounting Standards). Following an appraisal of tangible fixed assets, the bank has proceeded to amortize them on the basis of the useful life and the future economic benefits as determined by the real estate experts.

**Other real estate assets :** Other fixed assets are recorded at their historical values and amortized according to the applicable rates which take into account the reasonable life of the assets as detailed below :

However, the amortization charged by BGF is calculated for tax purposes in accordance with Law No. 1/14 of December 24, 2020.

## 2.4. INVESTMENT PROPERTIES

Investment property is a real estate asset held to earn rentals and/or for capital appreciation. Investment property therefore generates cash flows that are largely independent of the company's other assets, unlike property of which main purpose is the production or supply of goods or services.

IAS 40 allows the choice of measuring investment property :

- Either at fair value (FV) with change in FV in profit or loss each year or,
- or at cost.

Any chosen option must be applied to all investment properties.

## 2.5. IAS 38 « Immobilisations incorporelles »

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

Elle est :

- Identifiable : afin de la distinguer du Goodwill ;
- Contrôlée : si l'entreprise a le pouvoir d'obtenir les avantages économiques futurs découlant de la ressource sous-jacente et si elle peut également restreindre l'accès des tiers à ses avantages.

### Comptabilisation initiale

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

La norme IAS 38 fait référence à 2 méthodes pour l'évaluation postérieure d'une immobilisation incorporelle :

- La méthode au coût : l'immobilisation est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.
- La réévaluation : l'immobilisation incorporelle doit être comptabilisée à son montant réévalué, à savoir sa juste valeur à la date de réévaluation, diminuée du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul des pertes de valeur ultérieures. La juste valeur doit être déterminée par rapport à un marché actif. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture.

### Amortissement

Toutes les immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement. Une immobilisation incorporelle à durée de vie illimitée n'est pas amortie, dans ce cas précis, un test de dépréciation devra être fait à chaque date de clôture.

## 2.5. IAS 38 « Intangible assets »

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

It is :

- Identifiable : to distinguish it from goodwill ;
- Controlled : if the company has the power to obtain the future economic benefits from the underlying resource and if it can also restrict the access of third parties to its benefits

### Initial accounting

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

IAS 38 refers to 2 methods for the subsequent valuation of an intangible asset :

- The cost method : the asset is carried at cost reduced by accumulated amortization and impairment losses.
- Revaluation : the intangible asset should be carried at its revalued amount, i.e. its fair value at the date of revaluation, reduced by any subsequent accumulated amortization and any subsequent accumulated impairment losses. Fair value must be determined by reference to an active market. Revaluations must be made with sufficient regularity so that the carrying amount does not differ materially from that which would have been determined using the fair value at the balance sheet date.

### Amortization

All intangible assets are subject to amortization. An intangible asset with an indefinite life is not amortized, in which case an impairment test must be performed at each balance sheet date.

Le mode d'amortissement doit traduire le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

### Perte de valeur

Les pertes de valeurs sont constatées dès lors que des indices de perte de valeur (internes ou externes) sont présents. Les indices de perte de valeur doivent être appréciés à chaque clôture.

La Banque a maintenu les durées dégagées par l'utilisation des taux fiscaux.

## 2. 6. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont initialement comptabilisés dans le compte de la situation financière de la société au coût utilisant la date de règlement comptable, lorsque la société est devenue une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les conventions comptables spécifiques adoptées par la banque sur les instruments financiers détenus à la date du bilan sont résumées ci-dessous :

### Prêts et créances émis par la société et non détenus à des fins commerciales

Les prêts et créances, y compris les créances émises par la banque sont comptabilisés à la juste valeur lorsque l'argent est avancé aux emprunteurs, et sont ensuite comptabilisés au coût amorti.

### Investissements détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers à paiements fixes ou déterminables et à échéance fixe, où la société l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance autres que les prêts et créances émis par la banque sont évalués au coût amorti.

### Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers qui ne sont pas (a) des prêts et créances émis par la société, (b) détenus jusqu'à leur échéance, ou (c) les actifs financiers détenus à des fins commerciales sont évalués à leur juste valeur.

### Perte de valeur et irrécouvrabilité d'actifs financiers

A chaque date du bilan, tous les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation.

S'il est probable que la société ne sera pas en mesure de recueillir toutes les sommes dues (capital et intérêts) selon les conditions contractuelles de prêts, des créances,

The amortization method must reflect the rate of consumption of future economic benefits.

### Impairment losses

Impairment losses are recognized when there are indications of impairment (internal or external). Indications of impairment must be assessed at each balance sheet date.

The bank has maintained the durations determined by the use of tax rates.

## 2. 6. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and liabilities are initially accounted for in the company's statement of financial position at cost using the settlement date, when the company has become a party to the contractual provisions of the instrument. The specific accounting policies adopted by the bank on financial instruments held at the balance sheet date are summarized below :

### Loans and receivables issued by the company and not held for trading.

Loans and receivables, including receivables issued by the bank, are recorded at fair value when money is advanced to borrowers and are subsequently carried at amortized cost.

### Investments held-to-maturity

Financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity, which the company has the intention and ability to hold to maturity other than loans and receivables issued by the bank are valued at amortized cost.

### Available-for-sale financial assets

Financial assets that are not (a) loans and receivables issued by the company, (b) held-to-maturity, or (c) financial assets held for trading purposes are valued at fair value.

### Impairment and unrecoverable financial assets

At each balance sheet date, all financial assets are tested for impairment.

If it is probable that the company will not be able to collect all amounts due (principal and interest) according to the contractual terms of loans, receivables,

ou des investissements détenus jusqu'à leur échéance comptabilisée au coût amorti, une perte de valeur ou mauvaise créance s'est produite. La valeur comptable de l'actif est réduite à sa valeur recouvrable estimée soit directement, soit par l'usage d'un compte de provision. Le montant de la perte subie est inclus dans la déclaration de revenus pour la période.

### Provisions individuelles

La BGF identifie les prêts individuellement significatifs présentant, une ou plusieurs indications objectives de dépréciation.

Sur base de l'historique des paiements, la banque apprécie la capacité du client à honorer les paiements contractuels du principal et des intérêts, le taux et la durée de recouvrement.

Si une perte sur un actif financier comptabilisé à la juste valeur (la valeur recouvrable est inférieure au coût d'acquisition initial) a été comptabilisée directement en capitaux propres et il y a des preuves objectives que l'actif est déprécié, la perte nette cumulative qui avait été comptabilisée directement en capitaux propres est retirée de capitaux propres et comptabilisée dans le compte de résultat de la période, même si l'actif financier n'a pas été décomptabilisé.

### Passifs financiers

Après la comptabilisation initiale, l'entreprise évalue tous les passifs financiers, y compris les dépôts des clients autres que les passifs détenus pour des fins commerciales à leur coût amorti. Les passifs détenus à des fins commerciales (passifs financiers acquis principalement dans le but de générer un profit à court terme des fluctuations de prix ou de la marge du revendeur) sont ensuite évalués à leur juste valeur.

## 2. 7. COMPENSATION

Les actifs et passifs financiers sont compensés et comptabilisés au bilan à la valeur nette lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser, et il y a une intention de régler sur une base nette ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

## 2. 8. LES PERTES DE VALEUR

A chaque date du bilan, la banque examine la valeur comptable de ses actifs afin de déterminer s'il existe une indication que ces actifs ont subi une perte de valeur.

or investments held to maturity carried at amortized cost, an impairment loss or bad debt has occurred. The carrying amount of the asset is reduced to its estimated recoverable amount either directly or through the use of an allowance account. The amount of the loss incurred is included in the income tax return for the period.

### Individual provisions

BGF identifies individually significant loans with one or more objective indications of impairment.

Based on the payment history, the bank assesses the customer's ability to meet contractual payments of principal and interest, the rate and duration of collection.

If a loss on a financial asset carried at fair value (the recoverable amount is reduced by than the original cost) has been accounted for directly in equity and there is objective evidence that the asset is impaired, the cumulative net loss that had been accounted for directly in equity is removed from equity and accounted for in the income statement for the period, even if the financial asset has not been derecognized.

### Financial liabilities

After initial accounting, the company values all financial liabilities, including customer deposits, other than liabilities held for trading at amortized cost. Liabilities held for trading (financial liabilities acquired principally for the purpose of generating a short-term profit from price fluctuations or reseller margin) are subsequently valued at their fair value.

## 2. 7. OFFSETTING

Financial assets and liabilities are offset and accounted for in the balance sheet on a net basis when there is a legally enforceable right to offset, and there is an intention to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

## 2. 8. IMPAIRMENT LOSSES

At each balance sheet date, the bank reviews the carrying amount of its assets to determine whether there is any indication that the assets are impaired.

Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée et une perte de valeur est comptabilisée dans le compte de résultat lorsque la valeur comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable.

## 2.9. PROVISIONS

Les provisions sont comptabilisées lorsque la banque a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'événements passés, il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour régler l'obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être faite.

## 2.10. LE PASSIF ÉVENTUEL

Les passifs éventuels se posent s'il y a une obligation possible, ou des obligations présentes qui peuvent, mais ne sera probablement pas, nécessitant une sortie de ressources économiques, ou il y a une obligation actuelle, mais il n'existe aucune méthode fiable pour estimer la valeur monétaire de l'obligation.

## 2.11. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

Pour le but de l'état de flux de trésorerie, les équivalents de trésorerie comprennent les soldes avec moins de 90 jours à compter de l'échéance de la fin de l'année, y compris Trésorerie et soldes avec la Banque centrale, bons du Trésor et autres effets admissibles, les montants dus aux banques et aux opérations sur valeurs mobilières.

## 2.12. COMPARATIFS

Le cas échéant, les chiffres comparatifs ont été ajustés afin de se conformer aux changements de présentation dans l'année en cours.

## 2.13. LES PLACEMENTS

Les placements représentés par les dépôts à court et moyen terme sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ; les intérêts relatifs sont reconnus en compte de résultat lorsqu'ils sont courus.

## 2.14. TRANSACTIONS EN MONNAIE ÉTRANGÈRES

Les actifs et passifs en d'autres devises sont convertis en BIF au cours moyen de la Banque centrale à la clôture de l'exercice comptable. Les opérations journalières sont également enregistrées au cours du jour de l'opération fixé par la banque. Les gains et pertes de change sont reconnus en comptes de résultat.

If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated and an impairment loss is accounted in the income statement when the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount.

## 2.9. PROVISIONS

Provisions are accounted for when the bank has a current legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

## 2.10. CONTINGENT LIABILITIES

Contingent liabilities arise if there is a possible obligation, or current obligations that may, but probably will not, require an outflow of economic resources, or there is a current obligation, but there is no reliable method for estimating the monetary value of the obligation.

## 2.11. CASH AND CASH EQUIVALENTS

For the purpose of the statement of cash flows, cash equivalents include balances with reduced by than 90 days to maturity at the end of the year, including cash and balances with the Central Bank, treasury bills and other eligible bills, amounts due to banks and securities transactions.

## 2.12. COMPARATIVES

Where necessary, comparative figures have been adjusted in order to comply with changes in presentation in the current year.

## 2.13. INVESTMENTS

Investments represented by short and medium-term deposits are recorded at acquisition cost; related interests are recognized in the income statement when they are accrued.

## 2.14. TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCIES

Assets and liabilities in other currencies are converted into BIF at the average rate of the Central Bank at the end of the accounting period. Daily transactions are also recorded at the rate of the day of the transaction as determined by the bank. Exchange gains and losses are recognized in the income statement.

## 3. CAISSE, BANQUE DE LA RÉPUBLIQUE DU BURUNDI | CASH, BANK OF THE REPUBLIC OF BURUNDI

Caisse, Banque Centrale	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Cash
Valeurs en caisse	11 910 600	10 435 077	Cash in BIF
Banque de la République du Burundi	5 575 334	5 393 560	Bank of the Republic of Burundi
<b>Total</b>	<b>17 485 934</b>	<b>15 828 637</b>	<b>Total</b>

### 3.1. Valeurs en caisse | Cash values

Caisse	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Cash
Caisses en BIF	9 238 290	7 364 594	Cash in BIF
Caisses en devises étrangères	2 672 309	3 070 483	Cash in Foreign Currency
<b>Total</b>	<b>11 910 600</b>	<b>10 435 077</b>	<b>Total</b>

### 3.2. Banque de la République du Burundi | Bank of the Republic of Burundi

Banque de la République du Burundi	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Bank of the Republic of Burundi
BRB en BIF	3 577 874	2 672 070	BRB in BIF
BRB en devises étrangères	1 997 460	2 721 490	BRB in Foreign Currency
<b>Total</b>	<b>5 575 334</b>	<b>5 393 560</b>	<b>Total</b>

## 4. COMPTES ORDINAIRES AUPRÈS DES BANQUES ET ASSIMILÉES | ORDINARY ACCOUNTS WITH BANKS AND SIMILAR FINANCIAL INSTITUTIONS

Comptes ordinaires auprès des Banques et assimilées	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Ordinary accounts with banks and similar financial institutions
Comptes ordinaires des institutions de microfinance au Burundi	29 020 252	14 600 249	Microfinance Institutions of Burundi Account
Comptes Ordinaires des Banques et assimilées	3 254 859	3 129 572	Ordinary accounts with Banks and similar financial institutions
Valeurs reçues en pension	1 367 794	0	Received values in pension
Créances dépréciées nettes	0	0	Depreciated loans
<b>Total</b>	<b>33 642 905</b>	<b>17 729 820</b>	<b>Total</b>

## 5. ACTIFS FINANCIERS | FINANCIAL ASSET

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Compte Lumericash	631 154	1 126 294	BRB in BIF
Obligations du Trésor	257 417 200	261 447 000	BRB in Foreign Currency
<b>Total</b>	<b>258 048 354</b>	<b>262 573 294</b>	<b>Total</b>

## 6. PRÊTS ET CRÉANCES NETS SUR LA CLIENTÈLE | NET CREDITS AND RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Comptes à vue et comptes débiteurs de la clientèle	85 926 568	43 991 565	Current accounts and accounts receivable from customers
Crédits de trésorerie	2 379 926	1 494 914	Cash credits
Crédits à l'équipement	234 803 088	142 526 638	Equipment credits
Crédits à la consommation	80 750	159 288	Consumption credits
Crédits immobiliers	11 592 798	5 936 549	Real estate credits
Crédits bail	2 544 368	48 881	Leasing credits
Valeurs à recevoir (clientèle)	11 284	2 268	Receivables (customers)
Créances dépréciées (clientèle)	4 672 386	2 497 882	Impaired receivables
<b>Total</b>	<b>342 011 169</b>	<b>196 657 986</b>	<b>Total</b>

## 7. COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS | ACCRUED EXPENSES AND OTHER ASSETS

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Débiteurs divers	77 744	63 406	Sundry debtors
Comptes de régularisation	16 754 061	17 044 497	Accruals and deferred income
Valeurs et emplois divers nets	1 130 464	1 464 125	Net sundry assets and liabilities
<b>Total</b>	<b>17 962 269</b>	<b>18 572 028</b>	<b>Total</b>

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES | FIXED ASSETS

Immobilisations corporelles	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Fixed assets
Terrains	992 048	945 548	Grounds
Bâtiments	2 753 590	2 496 755	Buildings
Mobilier et matériel de bureau	2 244 880	2 016 275	Furniture and office material
Matériel informatique	2 985 995	2 784 609	Hardware
Matériel roulant	2 008 125	1 836 213	Rolling stock
Agencements et Aménagements	1 444 528	1 299 136	Fixture and layouts
Constructions en cours	79 504	274 906	Ongoing constructions
Amortissements des immobilisations corporelles	-7 061 073	-5 628 682	Fixed amortization
<b>Total</b>	<b>5 447 598</b>	<b>6 024 760</b>	<b>Total</b>

## 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | INTANGIBLE ASSETS

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Frais de premier établissement	19 013	19 013	Upfront expenses
Frais immobilisés	70 435	70 435	Intangible assets
Logiciels	5 633 027	4 669 786	Software
Amortissements constitués	-2 097 489	-1 594 009	Amortizations
<b>Total</b>	<b>3 624 987</b>	<b>3 165 226</b>	<b>Total</b>

## 10. TITRES DE PARTICIPATION, DE FILIALES ET EMPLOIS ASSIMILÉS NETS | PARTICIPATION AND SUBSIDIARIES SECURITIES AND NET SIMILAR USES

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Titres de participation	100 000	100 000	Participation securities
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>	<b>Total</b>

## 11. BANQUE DE LA RÉPUBLIQUE DU BURUNDI | BANK OF THE REPUBLIC OF BURUNDI

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Apports de liquidités	129 710 000	121 260 000	Liquidity provision
Intérêts	1 198 208	310 633	Interest
<b>Total</b>	<b>130 908 208</b>	<b>121 570 633</b>	<b>Total</b>

## 12. DETTES ENVERS LES BANQUES ET ASSIMILÉES | DEBTS TO THE BANKS AND SIMILAR INSTITUTIONS

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Dépôts à vue des micro finance	6 893 864	3 621 576	Microfinance demand deposits
Dépôts à terme des micro finance	24 896 459	26 480 431	Microfinance term deposits
Comptes épargne des micro finance	441 832	160 198	Microfinance savings accounts
Banques	124 252 484	47 809 055	Banks
<b>Total</b>	<b>156 484 638</b>	<b>78 071 259</b>	<b>Total</b>

## 13. DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE | AMOUNTS OWED TO CUSTOMERS

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Dépôts à vue	134 306 027	111 612 517	Demand deposits
Dépôts à terme	161 220 633	130 058 618	Term deposits
Comptes d'épargne	8 673 915	8 150 041	Savings accounts
Comptes séquestre	357 698	288 527	Escrow accounts
Autres sommes dues à la clientèle	732 253	1 161 182	Other amounts due to customers
Intérêts à payer	1 172 841	1 039 706	Interest to pay
<b>Total</b>	<b>306 463 366</b>	<b>252 310 591</b>	<b>Total</b>

## 14. PASSIFS D'IMPÔTS | LIABILITIES OF TAX

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Impôts sur les bénéfices à payer	1 405 457	1 046 398	Tax on profits to pay
<b>Total</b>	<b>1 405 457</b>	<b>1 046 398</b>	<b>Total</b>

**15. COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIF DIVERS | ACCRUALS AND SUNDRY LIABILITY LIABILITIES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Créditeurs divers	3 933 530	3 850 727	Sundry creditors
Comptes de régularisation	28 759	20 530	Accruals
<b>Total</b>	<b>3 962 288</b>	<b>3 871 257</b>	<b>Total</b>

**16. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Provision pour risque de crédit inscrites au passif	7 247 527	3 964 275	Provisions for credit risk Accruals Recorded in liabilities
Provision pour risques et charges (hors risque de crédit)	1 727 225	1 610 010	Provisions for risks and charges (excluding credit risk)
<b>Total</b>	<b>8 974 751</b>	<b>5 574 285</b>	<b>Total</b>

**17. LE CAPITAL SOCIAL | SHARE CAPITAL**

Au 31 décembre 2022, le capital social de la Banque s'élève à BIF 27.126.799.200 représenté par 213.060 actions, d'une valeur nominale de BIF 127.320 chacune.

As of December 31, 2022, the Bank's share capital amounted to BIF 27,126,799,200 represented by 213,060 shares with a nominal value of BIF 127,320 each.

**18. PRIMES LIÉES AU CAPITAL ET RÉSERVES | PREMIUMS RELATED TO CAPITAL AND RESERVES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Réserves légales	6 186 880	4 429 406	Legal reserves
Prime d'émission	5 429	5 429	Issuance premium
Réserves disponibles	4 463 586	69 901	Available reserves
Réserves pour investissement	13 543 895	8 271 474	Reserves for investment
Anciennes provisions générales pour risques	626 823	626 823	Former general provisions for risks
<b>Total</b>	<b>24 826 613</b>	<b>13 403 034</b>	<b>Total</b>

**19. GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS | LATENT AND DEFERRED PROFITS**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Plus-values sur réévaluation des immeubles	102 758	102 758	Gains on revaluation of buildings
<b>Total</b>	<b>102 758</b>	<b>102 758</b>	<b>Total</b>

**20. INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS | INTEREST AND SIMILAR INCOME**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Intérêts sur bons et obligations du Trésor	28 732 371	28 697 836	Interests on call money investments
Intérêts sur pensions interbancaires	1 123 492	40 750	Interests on Treasury bonds
Intérêts sur comptes courants débiteurs	8 392 322	4 320 018	Interests on debtor current accounts
Intérêts sur escompte de factures	184 209	30 229	Interests on invoice discount
Intérêts sur crédits de consommation	26 557	21 005	Interests on consumer loans
Intérêts sur crédits à l'équipement	18 615 828	13 856 437	Interests on loan equipment
Intérêts sur crédits immobiliers	507 373	461 296	Interests on property loans
Intérêts sur crédits bail	71 069	372	Interests on leases
Commissions sur cautions accordées	724 871	507 418	Commissions on granted bail
<b>Total</b>	<b>58 378 094</b>	<b>47 935 362</b>	<b>Total</b>

**21. INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉS | INTERESTS AND SIMILAR EXPENSES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Intérêts sur apports de liquidités de la BRB	2 636 316	3 660 537	Interests on BRB liquidity deposits
Intérêts sur emprunts au jour le jour	8 747 081	1 276 191	Interests on overnight credits
Intérêts et frais sur comptes bancaires	18 951	12 199	Interests and charges on bank accounts
Intérêts sur dépôts à vue	1 907 547	2 334 165	Interests on demand deposits
Intérêts sur dépôts à terme et comptes épargne	12 438 550	11 801 136	Interests on term deposits and savings accounts
<b>Total</b>	<b>25 748 444</b>	<b>19 084 228</b>	<b>Total</b>

**22. COMMISSIONS PERÇUES | RECEIVED COMMISSIONS**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Commissions sur opérations clientèle	2 092 392	1 728 995	Commissions on customers operations
Commissions sur transferts	1 188 423	617 816	Commissions on transfers
<b>Total</b>	<b>3 280 815</b>	<b>2 346 812</b>	<b>Total</b>

**23. GAINS OU PERTES NET DE CHANGE | NET FOREIGN EXCHANGE GAINS OR LOSSES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Gains de change	15 932 422	5 131 610	Foreign exchange gains
Pertes de change	-15 890 832	-4 930 967	Foreign exchange losses
<b>Total</b>	<b>41 590</b>	<b>200 643</b>	<b>Total</b>

**24. PRODUIT DES AUTRES ACTIVITÉS | INCOME FROM OTHER ACTIVITIES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Produits divers	65 683	43 777	Other income
Revenus locatifs	5 940	25 844	Rental income
Revenus sur immo acquises par réalisation des garanties	41 411	0	Income on properties acquire through the realization of guarantees
Plus-value sur cession	0	52 614	Gain on disposal
Reprises sur amortissements	0	55 688	Write-back of amortization
<b>Total</b>	<b>113 033</b>	<b>177 923</b>	<b>Total</b>

**25. CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS | INCOME FROM OTHER ACTIVITIES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Dotations aux provisions pour risques et charges	50 000	150 000	Allocation to provisions for risks and charges
Diverses autres charges accessoires	13 160	10 792	Various other incidental expenses
Moins-value sur cessions des immobilisations	0	86	Loss on disposal of fixed assets
<b>Total</b>	<b>63 160</b>	<b>160 878</b>	<b>Total</b>

**26. CHARGES DU PERSONNEL | STAFF EXPENSES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Salaires et appointements	2 961 217	2 836 727	Salaries and wages
Primes et gratifications	3 205 952	2 973 707	Bonuses and gratuities
Charges sociales	348 897	318 671	Social security charges
Frais médicaux	612 780	358 336	Medical expenses
Frais de stage et formation	298 734	175 108	Raining and internship expenses
Engagements de retraite	102 003	249 256	Provisions for retirement commitments
Autres frais du personnel	135 582	124 533	Other staff expenses
<b>Total</b>	<b>7 665 164</b>	<b>7 036 338</b>	<b>Total</b>

**27. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | GENERAL OPERATING EXPENSES**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Travaux, fournitures et services externes	1 378 113	1 545 383	External works Supplies and services
Frais divers de gestion	2 711 042	2 126 542	Sundry management fees
Impôts et taxes directs	998 652	964 905	Direct taxes and duties
<b>Total</b>	<b>5 087 807</b>	<b>4 636 830</b>	<b>Total</b>

**28. DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS | AMORTIZATION OF FIXED ASSETS**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Dotations aux amortissements	1 935 872	1 563 814	Allocation to amortization
<b>Total</b>	<b>1 935 872</b>	<b>1 563 814</b>	<b>Total</b>

**29. REPRISE SUR PROVISIONS | PROFITS ON RISK OF LOANS**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Reprises sur provisions	2 379 386	2 845 834	Reversals on provisions
<b>Total</b>	<b>2 379 386</b>	<b>2 845 834</b>	<b>Total</b>

**30. DOTATION AUX PROVISIONS | DOTATION AUX PROVISIONS**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Dotations aux provisions pour créances dépréciées	4 405 750	2 874 160	Provisions for impaired receivables
<b>Total</b>	<b>4 405 750</b>	<b>2 874 160</b>	<b>Total</b>

**31. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | TAX ON PROFIT**

Libellé	31-12-22 BIF '000	31-12-21 BIF '000	Written
Impôt sur le résultat	1 218 384	575 588	Tax on profit
<b>Total</b>	<b>1 218 384</b>	<b>575 588</b>	<b>Total</b>

# CONFORMITE AUX NORMES PRESCRITES PAR LA BANQUE CENTRALE

## COMPLIANCE WITH THE STANDARDS PRESCRIBED BY THE CENTRAL BANK

**Circulaire n°01/2018** relative au capital minimum obligatoire des Etablissements de crédit

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°02/2018** relative aux fonds propres des banques et des établissements financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°03/2018** relative au ratio de Solvabilité des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°4/2018** relative au coefficient de liquidité des Banques.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°05/2018** relative au rapport entre les ressources stables et les emplois immobilisés des Banques et des Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°06/2018** relative à la division des risques des Banques et des Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°07/18** relative au système de Contrôle Interne des Banques et des Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°09/18** relative à la prise et la détention de participations des Banques et des Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°10/18** relative aux conditions d'implantation des Agences et Guichets des Banques et des Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°11/18** relative aux activités non bancaires des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circular n°01/2018** related to the minimum capital requirement of credit institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°02/2018** related to the equity capital of banks and financial institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°03/2018** related the Solvency Ratio of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°4/2018** related to the liquidity ratio of banks.

This regulation is complied with.

**Circular n°05/2018** related to the relationship between stable resources and fixed jobs of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°06/2018** related to the risk division of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°07/18** related to the internal control system of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°09/2018** related to the equity participation and shareholdings of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°10/2018** related to the conditions of setting up and closing Branches and Counters of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°11/18** related to non-banking activities of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circulaire n°12 /2018** relative à la classification des risques et à la constitution des provisions des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°14/06** relative à la consolidation des comptes des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive ne concerne pas la BGF.

**Circulaire n°15/18** relative à l'agrément des dirigeants et des administrateurs des Banques et Etablissements Financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°16/18** relative à l'agrément des commissaires aux comptes des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°17/18** relative à l'interdiction au crédit et au change des clients défaillants auprès du secteur financier.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°18/18** relative à la position de change des Banques.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°20/18** relative à l'agrément des banques et établissements financiers.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°21/18** relative à la gouvernance d'entreprise.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°22/2013** relative à la transparence sur les conditions appliquées par les Banques et Etablissements Financiers à leurs opérations avec la clientèle.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n°23/2018** relative à la gestion des risques dans les Etablissements de Crédit.

Cette directive est respectée.

**Circulaire n° 24/2019** relative à la publication des informations financières par les établissements de crédit.

Cette directive est respectée.

**Circular n°12/2018** related to the classification of risks and to the provisioning of of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°14/06** related to the consolidation of the accounts of of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°15/18** related to the approval of the managers and directors of of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°16/18** related to the approval of the statutory auditors of of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°17/18** related to the prohibition of credit and foreign exchange of defaulting customers in the financial sector.

This regulation is complied with.

**Circular n°18/18** related to the foreign exchange position of Banks.

This regulation is complied with.

**Circular n°20/18** related to the licensing of of Banks and Financial Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°21/18** related to corporate governance.

This regulation is complied with.

**Circular n°22/2013** related to transparency on the conditions applied by of Banks and Financial Institutions to their operations with customers.

This regulation is complied with.

**Circular n°23/2018** related to risk management in Credit Institutions.

This regulation is complied with.

**Circular n°24/2019** related to the publication of financial information by Credit Institutions.

This regulation is complied with.



# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

## REPORT OF THE AUDITOR

### Aux Actionnaires de la Banque de Gestion et de Financement (BGF).

#### Opinion.

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Banque de Gestion et de Financement (BGF), qui comprennent l'état de la situation financière au 31 Décembre 2022, et l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé de principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2022, ainsi que de la performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables applicables aux banques commerciales en République du Burundi. Le résultat global de l'exercice clos à cette date est de **Dix-huit milliards soixante-huit millions trois cent trente-sept mille francs burundais (MBIF 18.068.337)**. Le total du bilan est arrêté à **Six cent septante huit milliards trois cent vingt-trois millions deux cent seize mille francs burundais (MBIF 678.323.216)**.

#### Fondement de l'opinion.

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

### To the Shareholders of Banque de Gestion et de Financement (BGF).

#### Opinion

We have audited the financial statements of Banque de Gestion et de Financement (BGF), which comprise the financial situation statement as of December 31, 2022, and the statement of overall result, the statement of equity changes and the cash flow statement for the financial year ending on that date, as well as the notes to the financial statements, including the summary of the main accounting policies.

In our view, the attached financial statements reflect, in all significant aspects, the financial position of the company as of December 31, 2022, and the financial performance for the year then ended in accordance with accounting standards applicable to commercial banks in the Republic of Burundi. The overall result for the year ended on this date is **Eighteen billion sixty-eight million three hundred and thirty-seven thousand Burundi francs (MBIF 18,068,337)**. The balance sheet total is **Six hundred and seventy-eight billion three hundred and twenty-three million two hundred and sixteen thousand Burundi francs (MBIF 678,323,216)**.

#### Basis for our view.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are more fully described in the section "Auditor's Responsibilities for the Audit of Financial Statements" of this report. We are independent of the organization in accordance with the International Ethics Standards Board's Code of Ethics for Professional Accountants (the IESBA Code) and the ethical requirements applicable to the audit of financial statements in Burundi, and we have fulfilled our other ethical responsibilities under these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### Questions clés de l'audit.

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

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

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

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

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

#### Responsabilités du commissaire aux comptes.

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

#### Key audit matters.

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

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

In accordance with Burundian accounting practices, the Directorate is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, it is the responsibility of the Directorate to assess the organization's ability to continue as a going concern, to disclose going concern matters as appropriate, and to apply the going concern basis of accounting unreduced by the Directorate intends to liquidate the company or to cease operations, or if no other realistic alternative is available to it.

The Board of Directors is responsible for overseeing the organization's financial reporting process.

#### Auditor's Responsibilities.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements taken as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report containing our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it does not guarantee that an audit performed in accordance with ISAs will always detect any material misstatement that may exist. Misstatements may result from fraud or error and are considered significant when it is reasonable to expect that, individually or in aggregate, they could affect the economic decisions that users of the financial statements made in reliance on them.

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

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

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futur pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

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

In conducting an audit in accordance with ISAs, we use professional judgment and critical thinking throughout the audit. In addition :

- We identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain sufficient appropriate audit evidence on which to base our opinion. The risk of not detecting a material misstatement due to fraud is higher than the risk of not detecting a material misstatement due to error, because fraud may involve collusion, falsification, intentional omissions, misrepresentation or circumvention of internal control ;

- We obtain an understanding of the elements of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control ;

- We assess the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Directorate, as well as the related disclosures made by the latter ;

- We conclude on the appropriateness of the Directorate's use of the going concern basis of accounting and, based on the relevant evidence obtained, on the existence or not of a material uncertainty related to events or circumstances that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw the attention of the readers of our report to the disclosures in the financial statements about that uncertainty or, if those disclosures are not adequate, to express a modified opinion. Our conclusions are based on evidence obtained up to the date of our report. Future events or circumstances may cause the Company to cease operations ;

- We have assessed the overall presentation, form and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements present the underlying transactions and events fairly.

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

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

Parmi les questions communiquées au Conseil d'Administration,

nous déterminerons qu'elles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : Ce sont les questions clés de l'audit.

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

Fait à Bujumbura, le 17/02/2023 / Done in Bujumbura, February 17, 2023

**GN & ASSOCIATES S.P.R.L.**

Représentée par / Represented by **Eric NIZIGIYIMANA**, Associé / Associate

We report to the Board of Directors, among other things, the scheduled scope and timing of the audit work and our significant findings, including any significant deficiencies in internal control that we may have identified during our audit.

We also provide the Board of Directors with a statement that we have complied with the relevant ethical requirements regarding independence, and disclose to them all relationships and other factors that may reasonably be thought to affect our independence and related safeguards, if any.

Of the matters communicated to the Board of Directors,

we will determine that they were the most significant in the audit of the financial statements for the period under review: these are the key audit matters.

We describe these matters in our report, except when legal or regulatory requirements preclude disclosure or, in extremely rare circumstances; we determine that we should not disclose a matter in our report because the adverse consequences of disclosure would reasonably be expected to outweigh the benefits to the public interest.

# 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 articles 22 et 24 des Statuts de la Banque ;

Approuve le rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2022.

### RESOLUTION N°2 :

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

Délibérant conformément aux articles 22 et 24 des Statuts de la Banque ;

Approuve le rapport du Commissaire aux comptes pour l'exercice 2022.

### RESOLUTION N°3 :

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

Délibérant conformément aux articles 22 et 24 des Statuts de la Banque ;

Approuve le bilan et le Compte de résultat au 31/12/2022.

### RESOLUTION N°4 :

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

Délibérant conformément à l'article 24 des Statuts de la Banque ;

Donne décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour leurs missions durant l'exercice 2022.

### RESOLUTION N°1 :

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

Deliberating in accordance with articles 22 and 24 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the report of the Board of Directors for the financial year 2022.

### RESOLUTION N°2 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF ;

Deliberating in accordance with articles 22 and 24 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the report of the Auditor for the financial year 2022.

### RESOLUTION N°3 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with articles 22 and 24 of the statutory provisions of the Bank,

Approves the report of the Balance Sheet and the Income Statement on December 31, 2022.

### RESOLUTION N°4 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with the article 24 of the statutory provisions of the Bank,

Gives discharge to the Directors and the Auditors for their mission during the financial year 2022.

### RESOLUTION N°5 :

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

Délibérant conformément aux articles 22 et 24 des Statuts de la Banque ;

Décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2022 de BIF 18 068 337 262 comme suit :

Réserves légales (10%)	BIF 1 806 833 726	Legal reserves (10%)
Réserves destinées à l'investissement (30%)	BIF 5 420 501 179	Reserves for investment (30%)
Réserves disponibles (25%)	BIF 4 517 084 316	Available reserves (25%)
Dividendes (25%)	BIF 4 517 084 316	Dividends (25%)
Tantièmes aux Administrateurs (5%)	BIF 903 416 863	Share of profit for Directors (5%)
Prime de bilan au Personnel (5%)	BIF 903 416 863	Outcome bonus (5%)

### RESOLUTION N°5 :

The Ordinary General Assembly of Shareholders of the Bank BGF,

Deliberating in accordance with articles 22 and 24 of the statutory provisions of the Bank,

Decides to allocate the Net income of the year 2022, amounting to 18 068 337 262 as follows :

### RESOLUTION N°6 :

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

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

Donne mandat au Conseil d'Administration de nommer le Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2023 et de fixer sa rémunération.

### RESOLUTION N°6 :

The Ordinary General Meeting of Shareholders of Banque de Gestion et de Financement ;

Deliberating in accordance with Article 22 of the Bank's Statutes ;

Mandates the Board of Directors to appoint the Statutory Auditor and to fix his remuneration for the financial year 2023.

Bujumbura, 2023 / Bujumbura, 2023

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

1. **Daniella NZIYUMVIRA**, Président / Chairperson
2. **Jeanne D'Arc MUHEBERISONI**, Scrutateur / Scrutineer
4. **Charles NSABIMANA**, Scrutateur / Scrutineer
3. **Désiré BUGONDO**, Secrétaire de l'AGO / Secretary

## NOS AGENCES / OUR BRANCHES

- ▶ **Agence du siège / Head office's Branch**  
1, Boulevard de la Liberté  
B.P./P.O. Box 1035  
Bujumbura-Burundi  
Tel. : (257) 22 22 13 52  
Fax : (257) 22 22 13 51  
Fax : (257) 22 24 71 71  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Mwaro / Mwaro Branch**  
Tel. : (257) 22 26 41 78  
Fax : (257) 22 26 41 78  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Gatumba / Gatumba Branch**  
Tel. : (257) 22 27 20 80  
Fax : (257) 22 27 20 81  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Ngozi / Ngozi Branch**  
Tel. : (257) 22 30 24 73  
Fax : (257) 22 30 24 74  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Kayanza / Kayanza Branch**  
Tel. : (257) 22 30 57 57  
Fax : (257) 22 30 57 58  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Muyinga / Muyinga Branch**  
Tel. : (257) 22 30 69 88  
Fax : (257) 22 30 69 90  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Rumonge / Rumonge Branch**  
Tel. : (257) 22 50 43 40  
Fax : (257) 22 50 43 52  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Makamba / Makamba Branch**  
Tel. : (257) 22 50 81 07  
Fax : (257) 22 50 81 08  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence du Q. Asiatique / Asiatique Branch**  
Orée du Golf  
Tel. : (257) 22 25 66 96  
Tel. : (257) 22 25 66 97  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Gitega / Gitega Branch**  
Tel. : (257) 22 40 47 41  
Fax : (257) 22 40 47 42  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Ruyigi / Ruyigi Branch**  
Tel. : (257) 22 40 62 35  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Av. du Commerce / Av. du Commerce Branch**  
Tel. : (257) 22 21 78 38  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Bujumbura City Market / Bujumbura City Market Branch**  
Tel. : (257) 22 27 85 15  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence Muramvya / Muramvya Branch**  
Tel. : (257) 22 22 13 52  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Agence PETRO MUHA / PETRO MUHA Branch**  
Tel. : (257) 22 28 10 92  
E-mail : info@bgf.bi

## NOS GUICHETS / OUR COUNTER

- ▶ **Guichet Brarudi / Brarudi Counter**  
Tel. : (257) 22 24 13 13  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Buyenzi / Buyenzi Counter**  
Tel. : (257) 22 27 66 12  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Port de Bujumbura / Bujumbura Port Counter**  
Tel. : (257) 22 24 98 57  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Kinindo / Kinindo Counter**  
Tel. : (257) 22 24 67 41  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Avenue de la Science / Avenue de la Science Counter**  
Tel. : (257) 22 22 13 52  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet 18 Septembre / 18 Septembre Counter**  
Tel. : (257) 22 22 13 52  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Kinama / Kinama Counter**  
Tel. : (257) 22 28 08 46  
E-mail : info@bgf.bi
- ▶ **Guichet Palais des Arts / Palais des Arts Counter**  
Tel. : (257) 22 28 08 89  
E-mail : info@bgf.bi

## MAIRIE / CITY COUNCIL

1. Agence du siège / Head office's branch
2. Guichet Brarudi / Counter
3. Agence du Q. Asiatique / Branch
4. Guichet Buyenzi / Counter
5. Guichet Port de Bujumbura / Counter
6. Guichet Kinindo / Counter
7. Agence Av. du Commerce / Branch
8. Agence Bujumbura City Market / Branch
9. Guichet Avenue de la Science / Counter
10. Guichet 18 Septembre / Counter
11. Agence PETRO MUHA / Branch
12. Guichet Kinama / Counter
13. Guichet Palais des Arts / Counter
14. Distributeurs Automatique des Billets / ATMs



LA SEULE BANQUE  
PARTOUT ET  
AU QUOTIDIEN

# NOTRE RESEAU CORRESPONDANTS

## OUR FOREIGN CORRESPONDENTS NETWORK

### ► BOA France

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

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

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



BOA France is a credit institution designed mainly to work with the diaspora residing in France, customers of Bank of Africa group.

BOA France offers banking services adapted to the needs of individuals, corporations and banks that are in relation with Africa.

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

### ► AFREXIMBANK

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

La Banque a son Siège au Caire avec des succursales à Harare, Abidjan et Abuja. La Banque de Gestion et de Financement est partenaire avec AFREXIMBANK depuis 2019, a ouvert des comptes en USD et EUR.



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

The Bank has its headquarters in Cairo with branches in Harare, Abidjan and Abuja. The Management and Funding Bank has been a partner with AFREXIMBANK since 2019, and has opened USD and EURO accounts.

### ► KENYA COMMERCIAL BANK

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

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



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

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

### ► AKTIF BANK

Aktif Bank est une Banque commerciale basée à Istanbul, en Turquie. Fondée en 1999, la Banque fournit des facilités de financement par emprunt telles que des prêts aux Petites et Moyennes Entreprises. Aktif Bank se concentre principalement sur la Banque de financement pour les Entreprises, la Banque d'investissement et la Banque Privée. La Banque fournit des services bancaires aux entreprises tels que le financement des créances, le financement des Entreprises, les services d'assurance, le commerce extérieur et les finances, les prêts commerciaux et aux Entreprises, le crédit-bail financier et la gestion de la trésorerie.



Aktif Bank is a Commercial Bank based in Istanbul, Turkey. Founded in 1999, the Bank provides debt financing facilities such as loans to small and medium companies. Aktif Bank mainly focuses on corporate finance banking, Investment Banking and Private Banking. The Bank provides corporate banking services such as receivables financing, corporate lending, insurance services, commercial and corporate lending, financial leasing and cash management.

CHOISISSEZ LA SECURITE

► Pour envoyer votre argent

*SIMPLE FIABLE RAPIDE*

*LE CHOIX EST ENTRE VOS MAINS*



**MoneyGram**  
money transfer