

**B**ancobu

Une tradition de bien faire

**BANQUE COMMERCIALE  
DU BURUNDI**

**COMMERCIAL BANK  
OF BURUNDI**



**RAPPORT ANNUEL**

Exercice 2007

**ANNUAL REPORT**

Fiscal Year 2007

**Banque Commerciale du Burundi, Société Mixte**  
**Commercial Bank of Burundi, Joint-Stock Company**



**Rapport, Bilan et Compte de profils et pertes au 31/12/2007,  
présentés à l'Assemblée Générale Ordinaire  
des Actionnaires du 17 avril 2008**

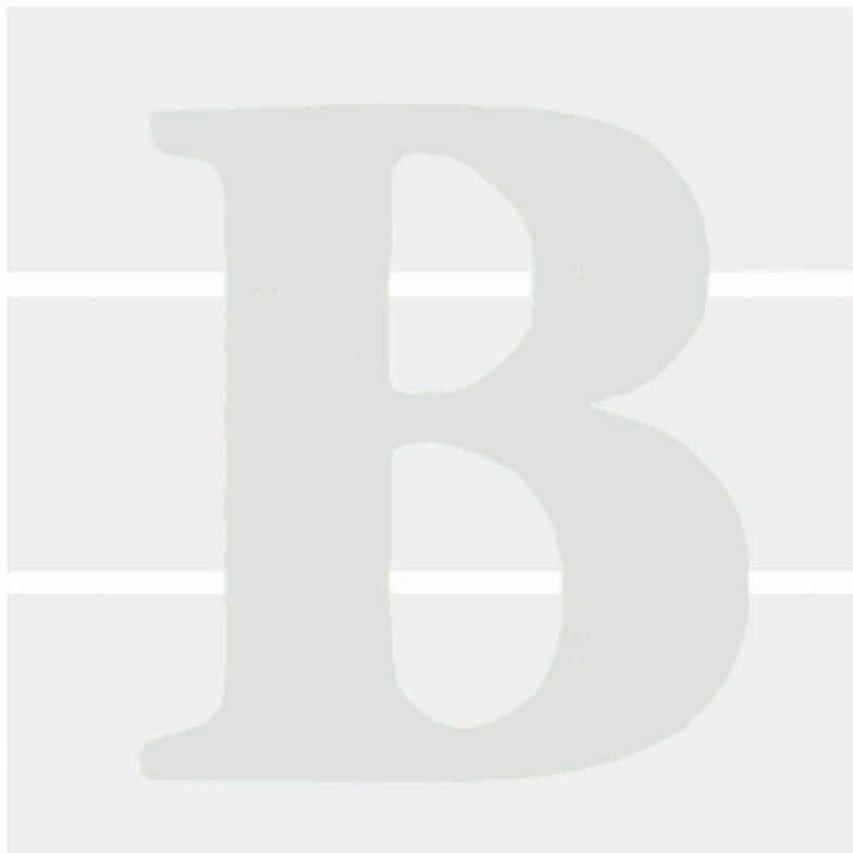
**Report, Balance Sheet, Profits and Losses Account,  
Presented to the Ordinary General Meeting of the Shareholders,  
on April 17, 2008**

B.P. / P.O. Box : 990 Bujumbura, Tel.: +257 22 22 23 17, Fax : +257 22 22 10 18

Registre de Commerce / Trade Register : Bujumbura N° 13 143, E-mail: [bancobu@cbinf.com](mailto:bancobu@cbinf.com), SWIFT : BCBU BI BI

**SOMMAIRE****CONTENTS**

RESEAU NATIONAL DES AGENCES	<b>03</b>	BRANCHES' NATIONAL NETWORK
RESEAU INTERNATIONAL	<b>04</b>	INTERNATIONAL NETWORK
MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	<b>05</b>	MEMBERS OF THE MANAGEMENT COMMITTEE
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	<b>06</b>	REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS
MEMBRES DU COMITE DE GESTION	<b>09</b>	MEMBERS OF THE MANAGEMENT COMMITTEE
MEMBRES DU COMITE DE DIRECTION	<b>14</b>	MEMBERS OF THE DIRECTION COMMITTEE
EVOLUTION DES ACTIVITES DE LA BANQUE	<b>15</b>	EVOLUTION OF ACTIVITIES OF THE BANK
LE COMPTE D'EXPLOITATION	<b>18</b>	INCOME STATEMENT
LES MEMBRES DU BUREAU DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES	<b>24</b>	THE MEMBERS OF THE BUREAU OF THE ORDINARY GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS
COMPTE DES PERTES ET PROFITS	<b>25</b>	LOSSES AND PROFITS STATEMENT
BILAN AU 31.12.2007 COMPARE AU 31.12.2006 (BIF)	<b>27</b>	BALANCE SHEET ON 31/12/2007 COMPARED TO THAT OF 31/12/2006
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	<b>29</b>	AUDITOR'S REPORT
ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES	<b>31</b>	AORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS





## RESEAU NATIONAL DES AGENCES

## NATIONAL NETWORK BRANCHES

### Agence Ville / Branch of capital city

Av. de la Liberté  
B.P. / P.O. Box 990 Bujumbura  
Tél./Tel.: +257 22 22 23 17 / 22 21 18 52

### Agence de / Branch of Gitega

Créée en / Established : 1967  
B.P. / P.O. Box 121 Gitega  
Tél./Tel.: +257 22 40 32 43

### Agence de / Branch of Kayanza

Créée en / Established : 1977  
B.P. / P.O. Box 2 Kayanza  
Tél./Tel.: +257 22 30 55 87

### Agence de / Branch of Muyinga

Créée en / Established : 2001  
Tél./Tel.: +257 22 30 67 45

### Agence de / Branch of Kirundo

Créée en / Established : 1979  
B.P. / P.O. Box 40 Kirundo  
Tél./Tel.: +257 22 30 46 12

### Agence de / Branch of Cibitoke

Créée en / Established : 1986  
B.P. / P.O. Box 1 Cibitoke  
Tél./Tel.: +257 22 26 22 52

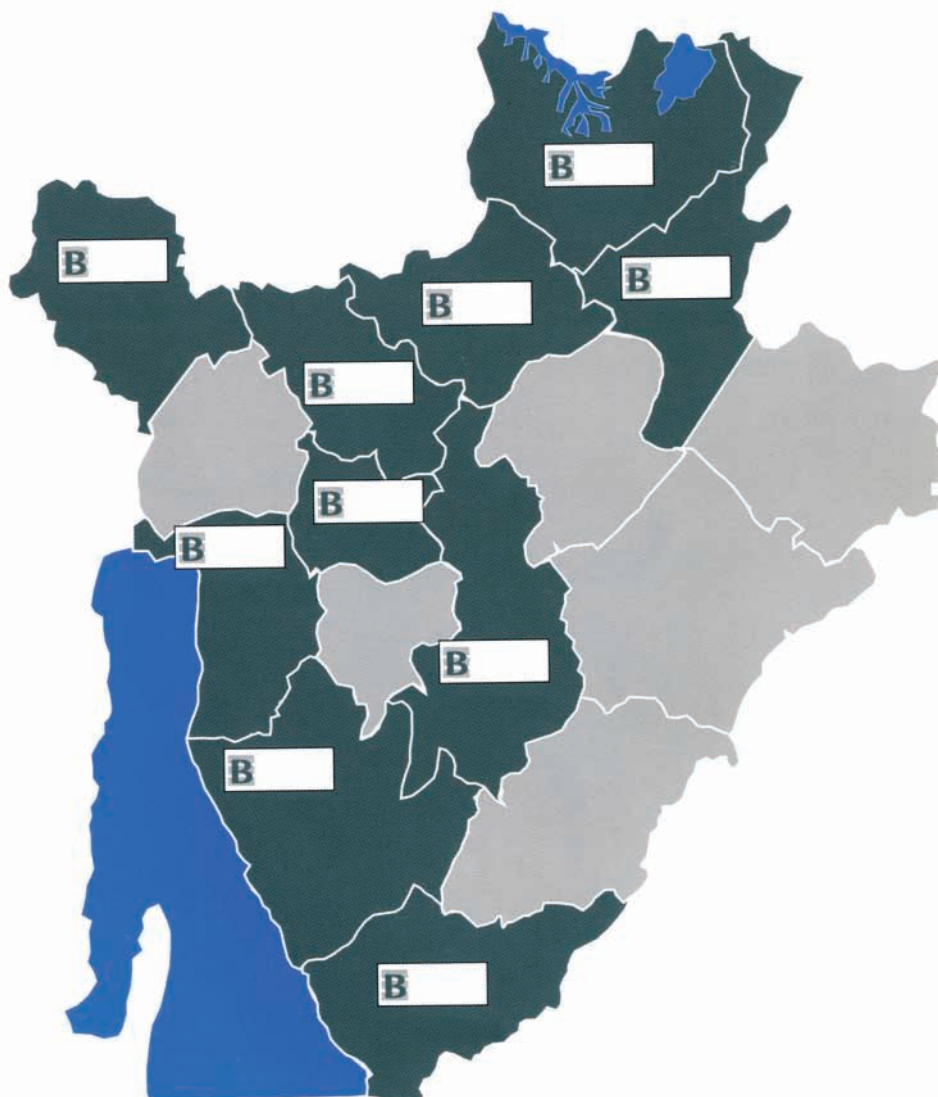
### Agence de / Branch of Makamba

Créée en / Established : 1988  
Tél./Tel.: +257 22 50 80 16

### Agence de / Branch of Ngozi

Créée en / Established : 2000  
Tel.: +257 22 30 22 36

Agenc  
Créée  
Tél./I



Branch of Muramvya  
en / Established : 1978  
Tel.: +257 22 26 31 17

## RESEAU INTERNATIONAL

### AMERIQUE

- CITIBANK N.A.  
New York
- DEUTSCHE BANKERS TRUST cie  
New York
- BANQUE ROYALE DU CANADA  
Toronto

### EUROPE

- ING BANK BELGIQUE  
Bruxelles
- FORTIS BANK BELGIQUE  
Bruxelles
- ING BANK N.V. SUISSE  
Genève
- DRESDNER BANK  
Frank Furt
- B.N.P.-PARIBAS  
Paris
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  
Goteberg

### AFRIQUE

- KENYA COMMERCIAL BANK  
Nairobi
- CITIBANK  
Nairobi
- BANQUE COMMERCIALE DU RWANDA  
Kigali
- NATIONAL BANK OF COMMERCE  
Dar es Salaam
- STANDARD CHARTERED BANK  
Lusaka
- MERCHANT BANK HARARE  
Harare

## INTERNATIONAL NETWORK

### AMERICA

- *CITIBANK N.A.  
New York*
- *DEUTSCHE BANKERS TRUST Cy  
New York*
- *ROYAL BANK OF CANADA  
Toronto*

### EUROPE

- *ING BANK BELGIUM  
Brussels*
- *FORTIS BANK BELGIUM  
Brussels*
- *ING BANK N.V. SUISSE  
Geneva*
- *DRESDNER BANK  
Frank Furt*
- *B.N.P.-PARIBAS  
Paris*
- *SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  
Goteberg*

### AFRICA

- *KENYA COMMERCIAL BANK  
Nairobi*
- *CITIBANK  
Nairobi*
- *COMMERCIAL BANK OF RWANDA  
Kigali*
- *NATIONAL BANK OF COMMERCE  
Dar es Salaam*
- *STANDARD CHARTERED BANK  
Lusaka*
- *MERCHANT BANK HARARE  
Harare*

## MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

## MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS



Mathias BITIHARI



Alexis NTACONZOBA



Onesime NDUWIMANA



Stany BANKIMBAGA



Bonus KAMWENUBUSA



Jean CIZA

Mme Doris NDAYIGIJE



Salvator SAHINGUVU



Alexis NZOHABONIMANA



Remy SINKAZI

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

### REPORT OF THE BOARD OF DIRECTION TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

#### *1. ENVIRONNEMENT POLITIQUE ET ECONOMIQUE*

##### 1.1. CONTEXTE POLITIQUE

Après une amélioration sensible de la situation sécuritaire, le Burundi a terminé l'année 2006 sur une note d'espoir : le pays allait recouvrer progressivement la paix et la stabilité suite à la signature de l'accord de cessez-le-feu entre le Gouvernement et le PALIPEHUTU-FNL le 07/09/2006. Néanmoins, jusqu'à ce jour, la mise en application de l'accord de cessez-le-feu a connu beaucoup de difficultés depuis que la délégation du PALIPEHUTU-FNL a quitté le Mécanisme Conjoint de Vérification et de Suivi de l'accord de cessez-le-feu (MCVS) en juillet 2007.

##### 1.2. CONTEXTE ECONOMIQUE GENERAL

Après avoir défini un Cadre Stratégique de Croissance et de Lutte contre la Pauvreté (CSLP), le Burundi a commencé l'année 2007 dans une perspective de reprise économique soutenue par la mise en application des réformes structurelles et sociales du CSLP.

Les prévisions de reconstruction et de reprise économique n'ont pas été confirmées étant donné le contexte difficile qui a été aggravé par l'apparition de tensions budgétaires. Le déblocage des aides promises par la communauté internationale s'est fait à compte-gouttes.

C'est donc dans ce contexte peu favorable que notre institution a évolué au cours de l'année sous revue.

Au mois de novembre 2006, le Burundi a été admis au sein de la Communauté Est Africaine et il a marqué son entrée effective en juillet 2007.

#### *1. POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT*

##### 1.1. POLITICAL CONTEXT

After a noticeable improvement of the security situation, Burundi ended the 2006 year with a note of hope: the country was about to recover gradually peace and stability after signing the cease-fire agreement between the Government and PALIPEHUTU-FNL on September 7, 2006.

However, up to now, the implementation of the cease-fire agreement has faced many difficulties since the PALIPEHUTU-FNL delegation left the Joint Verification and Monitoring Mechanism of the cease-fire agreement in July 2007.

##### 1.2. GENERAL ECONOMIC CONTEXT

After defining a Strategic Framework for Growth and Fight against Poverty, Burundi started the 2007 year with an outlook for economic recovery supported by the implementation of the structural and social reforms of the CSLP.

Forecasts of reconstruction and the economic recovery have not been confirmed owing to the difficult context which has been aggravated by the appearance of budget tensions. The release of aids promised by the international community was done sparingly.

It is hence in this unfavourable context that our institution has evolved during the above mentioned year.

In November 2006, Burundi was admitted to the East African Community and it effectively entered in July 2007.



Cette intégration économique du Burundi devrait normalement permettre à moyen terme de développer les échanges commerciaux et de stimuler la concurrence et l'efficacité économique dans les secteurs clés. L'on s'attend à ce que l'harmonisation du cadre législatif et réglementaire burundais avec celui de la CEA entraîne une libéralisation de plusieurs secteurs, notamment ceux du sucre et des produits pétroliers.

### 1.3. EVOLUTION DE LA PRODUCTION

La croissance réelle du produit intérieur brut (PIB) qui était de l'ordre de 5% en 2006 est estimée à 3,2% en 2007 alors que les prévisions avaient tablé sur le maintien d'un taux de croissance du PIB de 5 à 6% avec un taux d'inflation sous la barre des 10%. Cette contre-performance est liée à la mauvaise récolte du café, à la chute des exportations ainsi qu'aux retards dans la mise en œuvre des réformes structurelles.

La production du café, qui est le principal produit générateur de devises, a sensiblement chuté pendant la campagne 2007-2008. D'une année à l'autre, l'on est passée d'une production de 37.135 tonnes au 31/12/2006 à 10.433 tonnes au 31/12/2007 (café Arabica en parche), soit une baisse de 26.702 tonnes ou 71,9%.

La production de thé a par contre connu une meilleure évolution ; elle est passée de 30.837 tonnes au 31/12/2006 (récoltes de thé en feuilles vertes) à 33.677 tonnes au 31/12/2007, soit une hausse de 2.840 tonnes ou 9,2%.

This economic integration of Burundi should normally lead in a short-term to developing trade and stimulating competition and economic efficiency in key sectors. We expect that the harmonisation of the Burundian legislative and regulatory framework with that of the EAC entails a liberalization of many sectors, namely those of sugar and oil products.

### 1.3. EVOLUTION OF PRODUCTION.

The real increase of Gross Domestic Product (GDP) which was of the rate of 5% in 2006 is estimated at 3.2 % in 2007 whereas the forecasts had counted on the keeping of a growth rate of the 5-6% GDP with an inflation rate under 10%. This counter-performance is related to bad harvests of coffee, the fall of exports and the delays of the structural reforms implementation.

The coffee production, which is the main currency generating product, has noticeably fallen during the 2007-2008 campaign. From one year to another, we passed from a production of 37,135 tons on December 31, 2006 to 10, 433 tons on December 31, 2007 (Arabica coffee), i.e. a fall of 26,702 tons or 71.9%.

The tea production has rather known a better evolution; it passed from 30,837 tons on December 31, 2006 (harvests of green tea leaves) to 33,677 tons on December 31, 2007. i.e. a rise of 2,840 tons or 9.2 %.



Caféier / Coffee-tree



#### 1.4 POLITIQUE MONETAIRE.

La politique monétaire de la Banque Centrale qui repose de plus en plus sur les mécanismes de marché et vise un objectif de maîtrise de l'inflation, est restée prudente.

La supervision bancaire ainsi que les règles prudentielles ont été renforcées, avec notamment l'augmentation progressive du capital minimum des banques commerciales qui est passé de 1 milliard de BIF à 2,5 milliards de BIF au 31/12/2007 et sera de 3,5 milliards de BIF au 31/12/2008.

L'émission des bons et obligations du Trésor contribue au financement du budget de l'Etat par l'émission de nouveaux titres du Trésor et devrait permettre de réduire le recours aux avances de la Banque centrale.

Une nouvelle réglementation des changes unifiée, publiée en décembre 2006, assure la libre convertibilité de la monnaie pour les transactions courantes.

Par ailleurs, les interventions de la Banque Centrale sur le marché des changes sont de plus en plus limitées au strict nécessaire pour éviter une volatilité excessive du taux de change.

Notons que le retard des concours budgétaires extérieurs a eu une incidence négative sur le niveau des réserves de devises qui ont chuté de 3,4 mois d'importation à fin 2006 à environ 2,8 mois d'importations en septembre 2007.

#### 1.4. MONETARY POLICY

The monetary policy of the Central Bank which relies more and more on market mechanisms and aims at inflation mastering, has remained cautious.

The Bank supervision and the cautious rules have been reinforced, namely with the gradual increase of minimal capital of trade Banks which passed from 1 billion BIF on December 31, 2007 to 3.5 billion BIF on December 31, 2008.

The issue of vouchers and bonds of Treasury contributes to the financing of the Government budget through the issue of new securities of the Treasury and should allow the reduction of the recourse to the advances of the Central Bank.

A new unified regulation of exchanges published in December 2006 insures the convertibility of the currency for current transactions.

Besides, interventions of the Central Bank on the foreign exchange market are more and more limited to the strict necessary in order to avoid excessive volatility of the exchange rate.

We should point out that the delay of the external budget contributions has had negative impact on the level of currency reserves which fell from 3.4 months of import at the end of 2006 to around 2.8 months of imports in September 2007.



Plantation de Thé/Tea Plantation

## LES MEMBRES DU COMITE DE GESTION / THE MEMBERS OF MANAGEMENT COMMITTEE



Alexis NTAACONZOBA  
Président / Chairman



Mathias BITIHARI  
Vice-Président / Vice-Chairman



Onésime NDUWIMANA  
Administrateur / Director



Remy SINKAZI  
Administrateur / Director



Jean CIZA  
Administrateur Directeur Général  
Managing Director



Doris NDAYIRAGIJE  
Directeur Général Adjoint  
Dep. Managing Director



## 2. ACTIVITES DE LA BANQUE

### 2.1 RESEAU DES AGENCES

La BANCOBU dispose d'un réseau de distribution étendu sur l'ensemble du territoire national. A Bujumbura, en plus du Siège, on compte l'Agence-Ville et deux guichets.

A l'intérieur du pays, notre réseau d'agences et guichets est réparti dans les 9 provinces ci-après : CIBITOKÉ, GITEGA, KAYANZA, KIRUNDO, MAKAMBA, MURAMVYA, MUYINGA, NGOZI et BURURI (à RUMONGE).

Le réseau des agences est financièrement autonome dans la mesure où les dépôts collectés dépassent largement les crédits distribués.

A la clôture de l'exercice sous revue, le total des dépôts des agences s'élève à 8.502 MBIF et couvre largement le total des crédits distribués (4.083 MBIF), soit un taux de couverture de 208%.

L'interconnexion informatique entre les Agences et le Siège a permis à la Banque de réduire substantiellement le risque opérationnel. En toute sécurité, en temps réel et sur tout notre réseau, notre clientèle effectue toutes les opérations de retrait, de versement et de transfert de fonds sans courir le risque de transport des sommes importantes d'argent.



Guichet Aéroport / Airport Counter

## 2. BANK ACTIVITIES

### 2.1. NETWORK OF AGENCIES

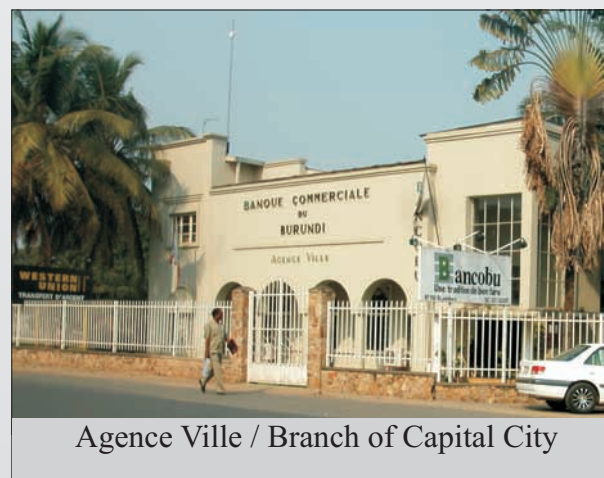
BANCOBU has a distribution network all over the national territory. In Bujumbura, in addition to the headquarters, we have the Agence-Ville and two counters.

Upcountry, our network of agencies and counters is spread in 9 provinces hereafter: CIBITOKÉ, GITEGA, KAYANZA, KIRUNDO, MAKAMBA, MURAMVYA, MUYINGA, NGOZI and BURURI (at RUMONGE).

The network of agencies is financially autonomous to the extent that the deposits collected exceed far more the credits distributed.

At the closing of the above mentioned fiscal year, the total of the agencies is 8,502 MBIF and broadly covers the total of the credits distributed (4,083 MBIF), i.e. a coverage rate of 208%.

The computing interconnection between the Agencies and the Headquarters has enabled the Bank to reduce substantially the operational risk. In complete safety, in real time and on all our network, our customers carry out all the operations of withdrawal, payment and transfer of funds without running the risk of transporting huge amounts of money.



Agence Ville / Branch of Capital City





WESTERN UNION

**Agence de / Branch of Ngozi**  
Créée en / Established : 2000



WESTERN UNION

**Agence de / Branch of Cibitoke**  
Créée en / Established : 1986



WESTERN UNION

**Agence de / Branch of Gitega**  
Créée en / Established : 1967



WESTERN UNION

**Agence de / Branch of Muramvya**  
Créée en / Established : 1978



**Agence de / Branch of Kirundo**  
Créée en / Established : 1979



WESTERN UNION

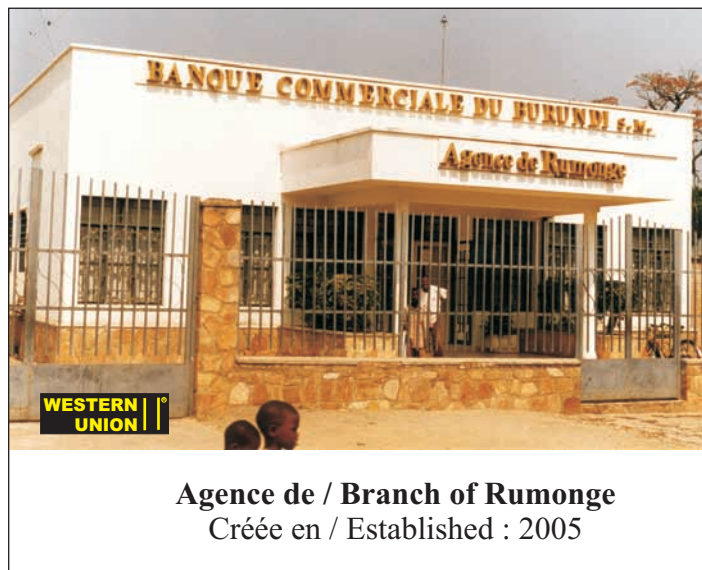
**Agence de / Branch of Muyinga**  
Créée en / Established : 2002



**Agence de / Branch of Kayanza**  
Créée en / Established : 1977



**Agence de / Branch of Makamba**  
Créée en / Established : 1988



**Agence de / Branch of Rumonge**  
Créée en / Established : 2005

## 2.2 OPERATIONS AVEC L'ETRANGER

La poursuite d'une politique commerciale dynamique a permis entre autres d'accroître substantiellement le volume des opérations avec l'étranger :

- L'encours des ouvertures de crédits documentaires à l'importation a progressé de 11.600 MBIF ou 32%, passant de 36.552 MBIF au 31/12/2006 à 48.152 MBIF au 31/12/2007 ;

## 2.2. OPERATIONS WITH FOREIGN COUNTRIES

The continuation of a dynamic commercial policy allowed among other things to increase substantially the volume of operations abroad:

- The outstanding-discounted bills of the documentary credit to import increased at the rate of 11,600 MBIF or 32%, going from 36,552 MBIF on December 31, 2006 to 48,152 MBIF on December 31, 2007;



- Le volume des transferts vers l'étranger constitué principalement par le paiement des importations se situe à 70.698 MBIF au 31/12/2007 contre 59.647 MBIF une année plus tôt, soit une augmentation de 11.051 MBIF (19%).

- S'agissant des transferts reçus de l'étranger (hors Western Union), nous enregistrons une hausse de 13.210 MBIF ou 28% au 31/12/2007 par rapport à l'exercice précédent.

### 2.3. WESTERN UNION

WESTERN UNION facilite l'envoi et la réception de l'argent à travers le monde entier ; ce produit est offert dans toutes les agences de la Banque.

Les commissions sur transferts Western Union ont progressé de 33% et représentent 20% de l'ensemble des produits perçus sur les transferts avec l'étranger.

- The volume of transfers abroad mainly constituted by the payment of imports is at the rate of 7,698 MBIF on December 31, 2007 against 59,647 MBIF one year earlier, i.e. an increase of 11,051 MBIF (19%);

- Concerning transfers received from abroad (except Western Union), we record an increase of 13,210 MBIF or 28 % on December 31, 2007 compared to the previous fiscal year.

### 2.3. WESTERN UNION

WESTERN UNION facilitates the sending and reception of money all over the world: this product is offered in all the agencies of the Bank.

The Commissions on WESTERN UNION transfer have increased to 33 % and represent 20% of the whole products perceived on the transfers abroad.





## MEMBRES DU COMITE DE DIRECTION

## MEMBERS OF THE DIRECTION COMMITTEE



**CIZA Jean**  
Administrateur Directeur Général / Managing Director



**NDAYIRAGIJE Doris**  
Administrateur Directeur Général Adjoint  
Deputy Managing Director



**NDIMWIZINGA Dumas**  
Directeur de l'Administration et des Finances  
Administration and Finances Manager



**CITEGETSE Côme**  
Directeur des Agences / Branches Manager



**MABUSHI Ida Marie**  
Directeur Commercial / Commercial Manager

## EVOLUTION DES ACTIVITES DE LA BANQUE

## EVOLUTION OF ACTIVITIES OF THE BANK

### 2.4. BILAN FINANCIER ET COMPTE D'EXPLOITATION

### 2.4 FINANCIAL BALANCE SHEET AND OPERATING ACCOUNT

#### 2.4.1. LE BILAN

#### 2.4.1. THE BALANCE SHEET

Evolution annuelle du bilan (en millions de BIF) / Annual evolution of the balance sheet (in million BIF).

ACTIF / ASSETS	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Deviation		PASSIF / LIABILITIES	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Deviation	
			Valeur	%				Valeur	%
1. Disp. & réalis. Current assets	18 246	17 228	1 018	6	1. Exigible Payable	1 135	1 529	-394	-26
2. Crédits Credits	31 563	31 296	267	1	2. Dépôts Deposits	45 782	34 916	10 866	31
3. Portefeuille Portfolio	13 079	79	13000	16 456	3. Divers Sundries	13 519	12 080	1 439	12
4. Divers Sundries	2 221	3 059	- 838	-27	4. Sièges Headquarters	0	0	0	0
5. Sièges Headquarters	135	337	-202	-60	5. Non exigible Non payable	5 493	5 376	117	2
6. Immobilisés Fixed assets	2 554	2 725	-171	-6	6. Résultats Income	1 869	824	1 045	127
<b>TOTAL</b>	<b>67 798</b>	<b>54 724</b>	<b>13 074</b>	<b>24</b>	<b>TOTAL</b>	<b>67 798</b>	<b>54 724</b>	<b>13 074</b>	<b>24</b>

Le total du bilan est en augmentation de 13.074 MBIF (24%), passant de 54.724 MBIF au 31/12/2006 à 67.798 MBIF au 31/12/2007. L'accroissement des dépôts (+10.866 MBIF ou +31%) est le principal facteur à l'origine de cette hausse. En contrepartie, les emplois en trésorerie enregistrent une augmentation de 1.018 MBIF (+6%) pour les avoirs disponibles et réalisables et de 13.000 MBIF (+16.456%) pour les placements en bons du Trésor.

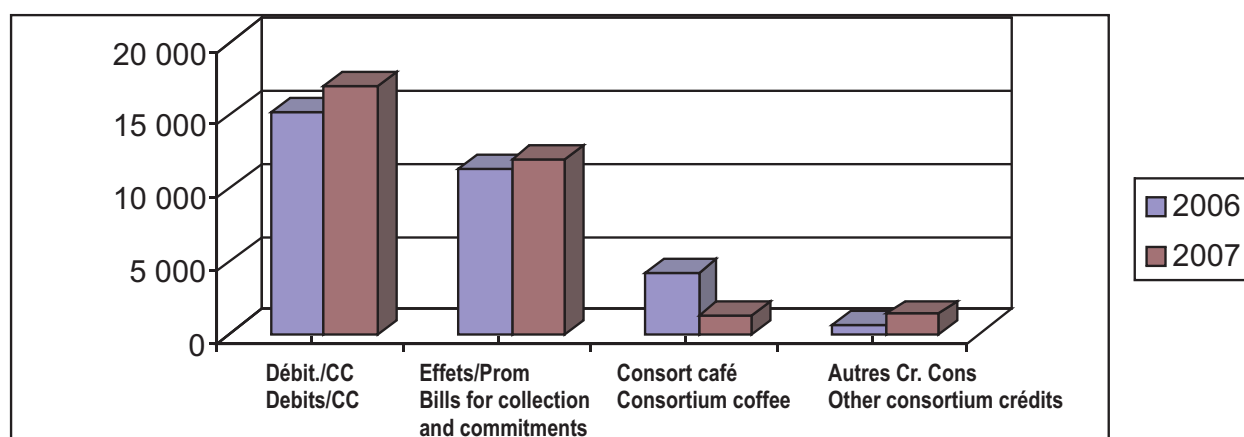
The total of the balance sheet has increased to 13,074 MBIF (24%), going from 54,724 MBIF on December 31, 2006 to 67,798 MBIF on December 31, 2007. The increase of deposits (+10.866 MBIF or 31%) accounts mainly for this increase. In return, the employments in treasury have recorded an increase of 1,018 MBIF (+6%) for current assets and 13,000 MBIF (+16.456 %) for the investments in bonds of the Treasury.

**Evolution des crédits (en millions de BIF) / Evolution of the credits (in million BIF).**

Rubriques / Sections	31/12/2007		31/12/2006		Ecart / Deviation 2007/2006	
	Valeur/Value	%	Valeur/Value	%	Valeur / Value	%
Débiteurs en CC / Debtors in CC	17 037	54	15 201	49	1 836	12
Effets et promesses / Securities and promises	1 1 943	38	11 327	36	619	5
Consortial café / Coffee consortia	1 243	4	4 213	13	-2 970	-70
Autres crédits consortia // Other consortia credits	1 340	4	555	2	785	142
<b>TOTAL</b>	<b>31 563</b>	<b>100</b>	<b>31 296</b>	<b>100</b>	<b>267</b>	<b>1</b>

L'encours des crédits se stabilise ; il enregistre une légère hausse de 1%, passant de 31.296 MBIF au 31/12/2006 à 31.563 MBIF au 31/12/2007. En effet, l'évolution de la campagne café 2007-2008, beaucoup moins fructueuse que la précédente, a totalement absorbé la nette progression de l'encours crédits hors financement campagne café. Ce dernier passe de 27.082 MBIF au 31/12/2006 à 30.320 MBIF au 31/12/2007, soit une hausse 3.238 MBIF ou 12% dont une part importante est relative aux débits en comptes courants.

The loans outstanding stabilises: it recorded a slight increase of 1%, going from 31,296 MBIF on December 31, 2006 to 31,563 MBIF on December 31, 2007. In fact, the evolution of the 2007-2008 coffee campaign, much less profitable than the previous one, has completely absorbed the clear progress of the loans outstanding outside coffee campaign financing. The latter passed from 27,082 MBIF on December 31, 2006 to 30,320 MBIF on December 31, 2007, i.e. an increase of 3,238 MBIF or 12 % whose great part is related to current account debits.

**Evolution des crédits (en millions de BIF) / Evolution of the credits (in million BIF).**




## Les Ressources

## The Resources

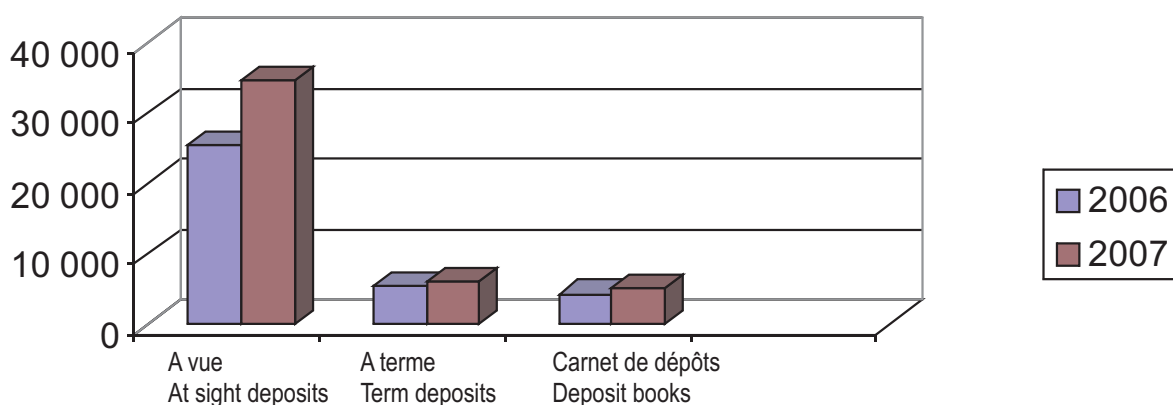
### Evolution des dépôts (en millions de BIF / Evolution of the deposits (in million BIF))

Rubriques / Sections	31/12/2007		31/12/2006		Ecart / Deviation 2007/2006	
	Valeur/Value	%	Valeur/Value	%	Valeur/Value	%
A vue / At sight	34 633	76	25 451	73	9 182	36
A terme / Forwards	6 024	13	5 224	15	800	15
Carnets de dépôts / Certificates of deposits	5 125	11	4 241	12	884	21
<b>TOTAL</b>	<b>45 782</b>	<b>100</b>	<b>34 916</b>	<b>100</b>	<b>10 866</b>	<b>31</b>

Le niveau des dépôts de la clientèle enregistre une augmentation de 10.866 MBIF ou 31%, passant de 34.916 MBIF au 31/12/2006 à 45.782 MBIF au 31/12/2007. Cette hausse est essentiellement consécutive à la progression des dépôts à vue (+9.182 MBIF ou +36%).

The deposits level of the customers records an increase of 10,866 MBIF or 31%, passing from 34,916 MBIF on December 31, 2006 to 45,782 MBIF on December 31, 2007. This increase is essentially due to the trend of the deposits at sight (+9,182 MBIF or +36%).

Evolution des dépôts (en millions de BIF) / Evolution of the deposits (in million BIF)



## 2.4.2. LE COMPTE D'EXPLOITATION

## 2.4.2. INCOME STATEMENT

### LES PRODUITS

### INCOME

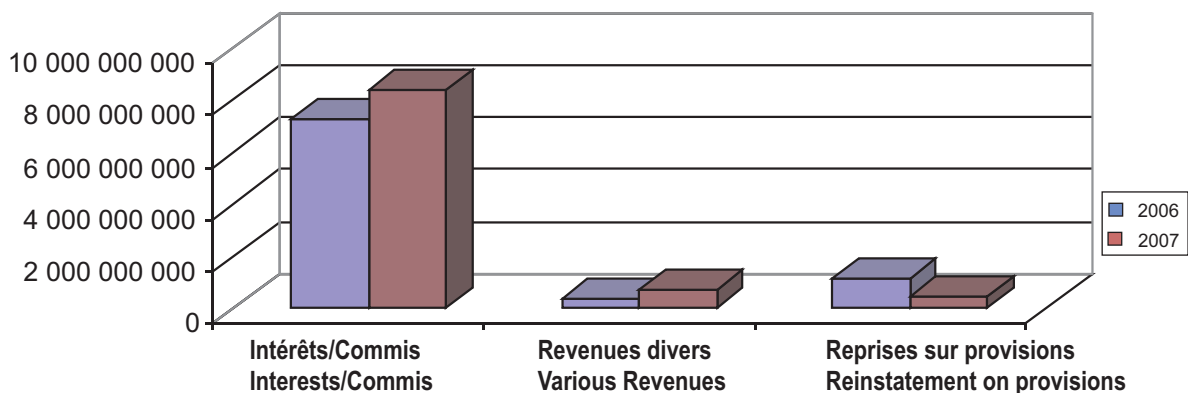
#### Evolution des produits (en BIF) / Evolution of products (in BIF)

Rubriques / Sections	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Deviation 2007 / 2006	
			En valeur / Value	%
1. Intérêts et commissions perçus / Interests and commissions received	8 446 773 382	7 313 019 453	1 133 753 929	16
2. Revenus divers / Sundries	758 180 700	351 652 976	406 527 724	116
3. Reprises sur provisions / Recovery of provisions	457 620 823	1 128 906 913	-671 286 090	-59
<b>TOTAL</b>	<b>9 662 574 905</b>	<b>8 793 579 342</b>	<b>868 995 563</b>	<b>10</b>

L'exercice 2007 enregistre une hausse des revenus de 869 MBIF (10%) suite à l'accroissement substantiel des intérêts et commissions perçus qui a compensé la baisse de performance des reprises sur provisions (- 671 MBIF)

The 2007 fiscal year recorded an income increase of 869 MBIF (10 %) following the substantial growth of interests and commissions received which compensated the performance decrease of the recovery of provisions (- 671 MBIF).

Evolution des produits / Evolution of income (in BIF)



## Les Charges

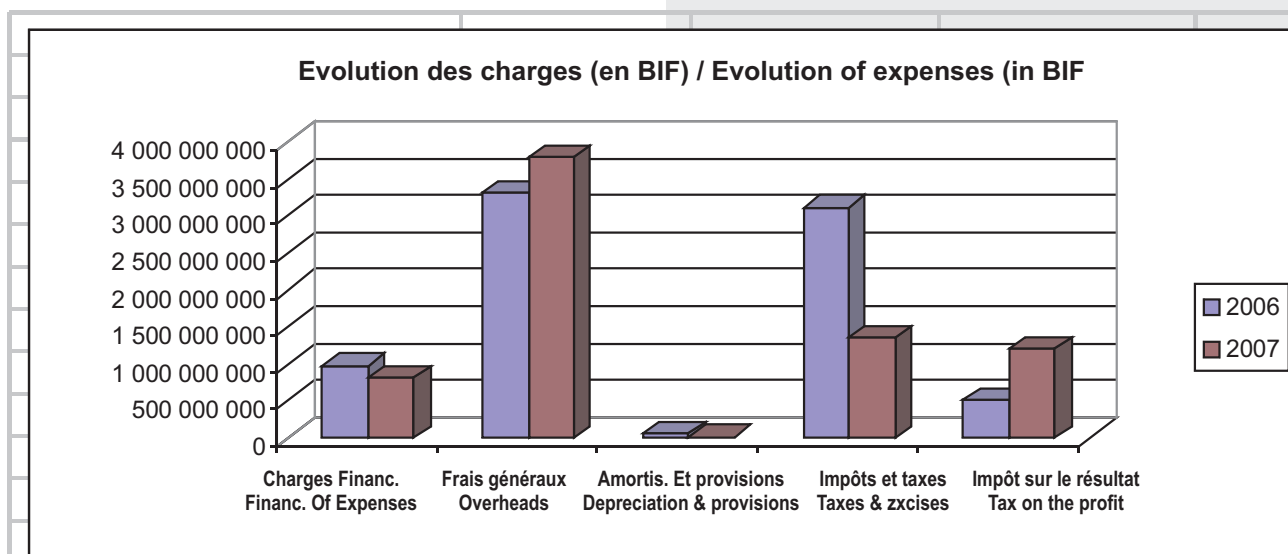
## The Expenses

### Evolution des charges (en BIF) / Evolution of expenses (in BIF)

Rubriques / Sections	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Deviation 2007 / 2006	
			En valeur / Value	%
1. Charges financières / Interest	805 690 731	978 880 758	-173 190 027	-18
2. Frais généraux / General expenses	3 791 331 193	3 318 677 371	472 653 822	14
3. Impôts et taxes / Tax and taxations	8 569 710	46 688 395	-38 118 685	-82
4. Amortissements et provisions / Depreciation and provisions	2 027 910 262	3 111 311 937	-1 083 401 675	-35
5. Tax on result / Impôt sur le résultat	1 161 418 120	515 103 386	646 314 734	125
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>7 794 920 016</b>	<b>7 970 661 847</b>	<b>- 175 741 831</b>	<b>-2</b>

Le niveau des charges connaît une baisse de 176 MBIF (2%). En effet, la diminution des amortissement et provisions qui passent de 3.111 MBIF au 31/12/2006 à 2.028 MBIF au 31/12/2007 a été plus importante que la hausse des frais généraux (+ 473 MBIF ou +14%) et de l'impôt sur le résultat (+ 684 MBIF ou +133%).

The level of expenses has shown a decrease of 176 MBIF (2%). In fact, the decreasing of depreciations of provisions which passed from 3,111 MBIF on December 31, 2006 to 2,028 MBIF on December 31, 2007 has been more important than the increase of general expenses (+473 MBIF or + 14 %) and the tax on result (+ 684 MBIF or + 133 %).





## 2.5. LA RENTABILITE

Les principaux indicateurs de rentabilité connaissent une croissance substantielle.

Le produit net bancaire passe de 6.651,4 MBIF au 31/12/2006 à 8.332,4 MBIF au 31/12/2007, soit une hausse de 1.681 MBIF ou 25% liée essentiellement l'accroissement des commissions.

D'un résultat net de 822,9 MBIF au 31/12/2006, l'on passe à un résultat net de 1.867,7 MBIF au 31/12/2007, soit une progression de 1.044,8 MBIF ou 127%. Cette performance résulte d'une hausse des intérêts et commissions.

## 2.5. PROFIT

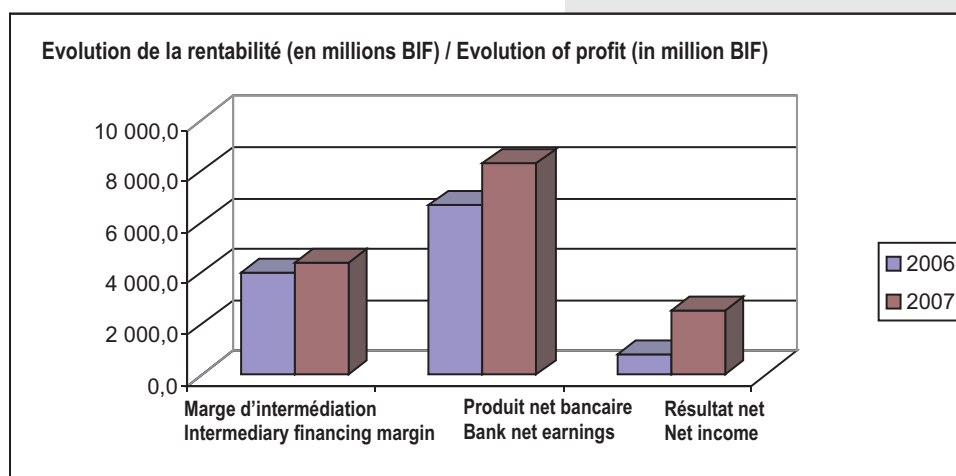
The main indicators of profit show a substantial growth.

The net Banking product passed from 6,651.4 MBIF on December 31, 2006 to 8,332.4 MBIF on December 31, 2007, i.e. an increase of 1,681 MBIF or 25 % mainly related to the increase of commissions.

From a net income of 822.9 MBIF on December 31, 2006, we passed to a net income of 1 867.7 MBIF on December 31, 2007, i.e. a progress of 1 044.8 MBIF or 127 %. This performance resulted from the increase of interests and commissions.

### Evolution de la rentabilité (en millions BIF) / Evolution of profit (in million BIF)

Rubriques / Sections	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Deviation 2007 / 2006	
			En valeur / Value	%
Marge de trésorerie / Treasury margin	994.5	748.3	246.2	-33%
Marge clientèle / Clientele margin	3 392.9	3 293.6	99.3	3 %
<b>Marge intermédiaire / Intermediation margin</b>	<b>4 387.4</b>	<b>4 041.9</b>	<b>345.5</b>	<b>9 %</b>
Commissions et divers / Commissions and sundries	3 945.0	2 609.5	1 335.5	51 %
<b>Produit net bancaire / Net Banking product</b>	<b>8 332.4</b>	<b>6 651.4</b>	<b>1 681.0</b>	<b>25 %</b>
Frais généraux / General expenses	3 791.3	3 318.7	472.7	14 %
Impôts et taxes / Tax and taxations	8.6	46.7	-38.1	-82 %
Résultat brut d'exploitation / Gross trading products	4 532.5	3 286.0	1 246.5	38 %
Résultat avant impôt / Results before tax	3 029.1	1 338.0	1 691.1	126 %
Impôts / Taxations	1 161.4	515.1	646.3	125 %
<b>RESULTAT NET / NET INCOME</b>	<b>1 867.7</b>	<b>822.9</b>	<b>1 044.8</b>	<b>127 %</b>



## 2.6. LES NORMES DE GESTION

Dans l'ensemble les ratios prudentiels répondent aux exigences de la Banque Centrale. Le déficit du coefficient de liquidité est lié à la faible pondération des placements en bons du Trésor (15%); leur encours est de 13.000 MBIF au 31/12/2007.

Rubriques / Sections	Norme exigée Required Standard	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Margin 2007/2006	Ecart / Margin 2007/2006 Norme Standard
Fonds propres (en mois) / Stockholders' equity (in month)	2 500	6736	5642	1 094	4236
Coefficient de solvabilité / Solvency Coefficient	10%	20 %	16 %	4 %	10 %
Ress. Stables/emplois fixes Stable resources/fixed employments	60%	143 %	122 %	21 %	83 %
Coefficient de liquidité / Liquidity Coefficient	100 %	91 %	110 %	-19 %	-9 %

## 3. MODIFICATIONS INTERNES ET PERSPECTIVES

### 3.1 CHANGEMENT AU NIVEAU DE LA DIRECTION

En date du 1er août 2007, le Conseil d'Administration a nommé Monsieur Jean CIZA au poste d'Administrateur Directeur Général en remplacement de Monsieur Alexis HICUBURUNDI, ancien Directeur Général. Madame Doris NDAYIRAGIJE, Directeur Général Adjoint a été nommée Administrateur.

## 2.6. MANAGEMENT STANDARDS

As a whole, the cautious proportions meet the Central Bank requirements. The deficit of the liquidity coefficient is linked to the weak weighting investments in bonds of Treasury (15%); their outstanding discounted bills were 13,000 MBIF on December 31, 2007.

Rubriques / Sections	Norme exigée Required Standard	31/12/2007	31/12/2006	Ecart / Margin 2007/2006	Ecart / Margin 2007/2006 Norme Standard
Fonds propres (en mois) / Stockholders' equity (in month)	2 500	6736	5642	1 094	4236
Coefficient de solvabilité / Solvency Coefficient	10%	20 %	16 %	4 %	10 %
Ress. Stables/emplois fixes Stable resources/fixed employments	60%	143 %	122 %	21 %	83 %
Coefficient de liquidité / Liquidity Coefficient	100 %	91 %	110 %	-19 %	-9 %

## 3. INTERNAL CHANGES AND PROSPECTS

### 3.1. CHANGE AT THE MANAGEMENT LEVEL

On August 1, 2007, the Board of Directors has appointed Mr. Jean CIZA at the position of Managing Director to replace Mr. Alexis HICUBURUNDI, former Managing Director. Mrs. Doris NDAYIRAGIJE, Deputy-Managing Director has been appointed as a Director.



### 3.2. MODIFICATION DE L'ORGANIGRAMME

Au cours de sa séance du 18 décembre 2007, le Conseil d'Administration a apporté quelques modifications à l'organigramme de la Banque. Il s'agit :

- De la suppression du rang de Direction antérieurement attribuée à l'entité « Inspection Générale et Audit Interne » et du changement de l'intitulé en « Audit Interne » avec suppression des cases « Corps d'Inspecteurs » et « Corps d'Auditeurs ».
- De l'insertion d'une case « Commissariat aux Comptes » dépendant de l'Assemblée Générale.
- De la modification de l'intitulé « Département Recouvrement et Contentieux » en « Département Recouvrement, Juridique et Contentieux ».

### 3.3 PERSPECTIVES

La Banque entend poursuivre sa politique de proximité avec l'ouverture prochaine d'une agence à l'Orée du Golf, d'une agence au Marché de RUVUMERA ainsi que d'un guichet chez KENYA AIRWAYS.

### 4. BILAN SOCIAL

Au 31/12/2007, la Banque compte un effectif de 271 cadres et agents contre 286 au 31/12/2006.

Au cours de l'exercice 2007, la Banque a enregistré 20 sorties de son effectif. Les entrées quant à elles se chiffrent à 5 unités.

Le personnel de la Banque a bénéficié des crédits à des conditions de faveur et d'une couverture en assurance-vie dont la prime est prise en charge par l'employeur à hauteur de 50%.

Plusieurs cadres et agents ont participé à divers ateliers et séminaires de formation organisés par divers partenaires.

### 3.2. CHANGE OF THE ORGANISATION CHART

In its session of December 18, 2007, the Board of Directors brought some changes to the organisation chart of the Bank. They are concerned with:

- The cancellation of the Department rank formerly ascribed to the entity “General Inspection and Internal Audit” and the change of the title in “Internal Audit” with the **cancellation of the titles** “Inspectors' Corps” and “Auditors' Corps”.
- Insertion of a title “**Auditorship**” depending upon the General Assembly.
- The change of the title “Collection and Contentious Department” into “Legal and Contentious Collection Department”.

### 3.3. PROSPECTS

The Bank intends to pursue its policy of proximity with the next opening of an agency at the “Orée du Golf”, an agency at Ruvumera and a counter at KENYA AIRWAYS office.

### 4. SOCIAL BALANCE SHEET

On December 31, 2007, the Bank had 271 staff members and agents against 286 on December 31, 2006.

In 2007 fiscal year, the Bank recorded 20 redundancies from its manpower. Entries were 5. The Bank staff members have benefited from loans with favourable conditions and a life insurance coverage whose bonus is supported by the employer at the rate of 50 %.

Many staff members and agents attended many workshops and training sessions organized by different partners.



## 5. REMERCIEMENTS

Le Conseil d'Administration remercie les actionnaires pour le soutien de leur Banque dont la devise reste « Une tradition de bien faire ».

Il félicite également l'ensemble du personnel pour le niveau des performances atteint par la Banque grâce à son dévouement et à son dynamisme et l'invite à redoubler d'effort pour améliorer substantiellement les résultats de cette dernière.

## 5. ACKNOWLEDGEMENTS

The Board of Directors thanks the shareholders for the support to their Bank whose motto remains “A tradition of doing well”.

It also congratulates the whole staff members for the performance level reached by the Bank thanks to their dedication and dynamism and invites the personnel to double efforts so as to improve substantially the results of the latter fiscal year.

**WESTERN  
UNION**

BANQUE COMMERCIALE  
DU  
BURUNDI

**Bancobu**  
Une tradition de bien faire  
BP 990 Bujumbura Tel (257) 222307



## LES MEMBRES DU BUREAU DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

## THE MEMBERS OF THE BUREAU OF THE ORDINARY GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS

Président	Monsieur Alexis NTACONZOBA	Chairman
Scrutateur	SOCABU (Onésime NDUWIMANA)	Teller
Scrutateur	Monsieur Bonus KAMWENUBUSA	Teller
Secrétaire	Monsieur Jean CIZA	Secretary
Commissaire aux Comptes	Multinational Consulting Group (MCG)	Auditor



Chantier CNCTPC

## COMPTE DES PERTES ET PROFITS

DEBIT	31/12/2007
1. Intérêts sur dépôts	707 784 138
2. Charges fin. sur emprunts	0
3. Frais du personnel	2 262 993 755
4. Charges d'exploitation	1 528 337 438
5. Impôts et Taxes	8 569 710
6. Frais-forex Dpt. étranger	97 906 593
<b>Total charges décaissables</b>	<b>4 605 591 634</b>
<b>Cash-flow</b>	<b>2 512 301 406</b>
7. Perte de change/rééval	0
8. Amortissements immob.	586 263 938
9. Impôt sur le résultat	1 161 418 120
10. Provisions pour créances	1 326 445 602
11. Prov dépréciat autr élmts actif	102 921 624
12. Provisions générales pour risques	0
13. Provisions pour titres	0
14. Amortissements créances	12 279 098
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>1 867 654 889</b>
<b>Total</b>	<b>9 662 574 905</b>

## LOSSES AND PROFITS STATEMENT

31/12/2006	DEBIT
862 758 441	1. Interests on deposits
3 552 101	2. Financial expenses on loan
2 121 266 404	3. Staff salaries
1 197 410 967	4. Operating expenses
46 688 395	5. Taxes & excises
112 570 216	6. Forex dept expenses
<b>4 344 246 524</b>	<b>Payable charges</b>
<b>2 051 377 795</b>	<b>Cash-flow</b>
0	7. Loss exchange/reevaluation
587 706 823	8. Depreciation of the fixed assets
515 103 386	9. Income tax
2 504 114 361	10. Provisions for debts
	11. prov for depreciation of other assets
	12. General provisions risks
	13. Provisions for securities
19 490 753	14. Debts depreciation
<b>822 917 495</b>	<b>Profit for the ongoing year</b>
<b>8 793 579 342</b>	<b>Total</b>



STATION ENGEN (Av. de la Liberté)

## COMPTE DES PERTES ET PROFITS

## LOSSES AND PROFITS STATEMENT

CREDIT	31/12/2007	31/12/2006	CREDIT
1.Revenus sur crédits accordés	4 100 746 977	4 156 325 457	1.Earnings on granted credits
2.Revenus sur placements de trésorerie	994 504 943	751 901 874	2.Income on treasury investments
3.Revenus sur portefeuille titres	0	3 641 272	3.Income on portfolio securities
4.Revenus Forex (Etranger)	1 264 475 420	1 132 102 740	4.Forex income
5.Revenus opérations diverses	104 858 239	73 675 161	5.Income miscellaneous transactions
6.Récupérations de charges	586 476 549	243 589 339	6.Recoveries on expenses
7.Bénéfices sur cessions d'actif	32 673 103	8 668 938	7.Profit on assets transferts
8.Profits divers	34 157 809	25 719 538	8.Miscellaneous profits
<b>Total produits encaissables</b>	<b>7 117 893 040</b>	<b>6 395 624 319</b>	<b>Income</b>
9. Bénéfice de change sur réévaluation	2 087 061 042	1 269 048 110	9. Exchange profit on reevaluation
10.Reprises sur prov. et amortissements	457 620 823	1 128 906 913	10.Recoveries on depreciation and provisions
<b>Total</b>	<b>9 662 574 905</b>	<b>8 793 579 342</b>	<b>TOTAL</b>



## BILAN AU 31/12/2007 COMPARE AU 31/12/2006

### BALANCE SHEET ON 31/12/2007 COMPARED TO THAT OF 31/12/2006

ACTIF	31.12.2007	31.12.2006	ASSETS
<b>1. Disponible et réalisable</b>	<b>18 246 272 888</b>	<b>17 227 544 319</b>	<b>1. Currents assets</b>
- Caisse-BRB-CCP	6 733 357 201	8 443 296 314	- Cash-BRB-GA
- Banques	11 111 522 166	8 721 969 799	- Banks
- Prêts au jour le jour	0	0	- Day by day loans
- Autres valeurs à recevoir à CT	401 393 521	62 278 206	- Other short-term assets
<b>2. Crédits accordés</b>	<b>31 562 797 604</b>	<b>31 295 872 108</b>	<b>2. Granted credits</b>
- Débiteurs en comptes courants	17 036 894 847	15 200 936 558	- Current account debtors
- Effets et promesses	11 943 074 058	11 326 936 754	- Bills for collection and commitments
- Consortial café	1 243 336 624	4 213 421 241	- Coffee consortium
- Autres crédits consortiaux	1 339 492 075	554 577 555	- Other consortium credits
<b>3. Portefeuille</b>	<b>13 079 075 000</b>	<b>79 075 000</b>	<b>3. Portfolio</b>
- Titres et participations	79 075 000	79 075 000	- Securities and shares
- Bons d'investissement	0	0	- Investments bonds
- Bons et certificats du Trésor	13 000 000 000	0	- Treasury bills and security
<b>4. Divers</b>	<b>2 220 895 117</b>	<b>3 059 147 091</b>	<b>4. Sundry</b>
<b>5. Sièges</b>	<b>135 415 266</b>	<b>336 787 215</b>	<b>5. Head office</b>
<b>6. Immobilisés</b>	<b>2 554 101 954</b>	<b>2 725 506 7561</b>	<b>6. Fixed assets</b>
- Immeubles	1 580 809 128	380 763 686	- Premises
- Matériel et mobilier	970 291 936	1 344 743 070	- Equipments and furnitures
- Autres immobilisations	3 000 890		- Other fixed assets
<b>TOTAL</b>	<b>67 798 557 829</b>	<b>54 723 932 489</b>	<b>TOTAL</b>



**BILAN AU 31/12/2007 COMPARE AU 31/12/2006**
**BALANCE SHEET ON 31/12/2007 COMPARED TO THAT OF 31/12/2006**

PASSIF	31.12.2007	31.12.2006	LIABILITIES
<b>1. Exigible</b>	<b>1 135 420 565</b>	<b>1 528 872 340</b>	<b>1. Current liabilities</b>
- Créanciers privilégiés	193 276 027	170 329 607	- Privileged creditors
- Banques	117 028 979	75 820 874	- Banks
- Call emprunté	0	0	- Call loan
- Refinancement à la BRB	0	0	- Refinancing BRB
- Autres valeurs à payer à CT	825 115 559	1 282 721 859	- Autres short-term liabilities
<b>2. Dépôts</b>	<b>45 782 207 447</b>	<b>34 915 642 932</b>	<b>2. Deposits</b>
- A vue	34 632 683 949	25 450 702 524	- At sight deposits
- A terme	6 024 458 780	5 223 621 126	- Term deposits
- Carnets de dépôts	5 125 064 718	4 241 319 282	- Deposits books
- Bons de caisse	0	0	- Cash vouchers
<b>3. Divers</b>	<b>13 518 509 516</b>	<b>12 079 971 201</b>	<b>3. Sundry</b>
<b>4. Sièges</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4. Head office</b>
<b>5. Non exigible</b>	<b>5 493 092 935</b>	<b>5 375 563 401</b>	<b>5. Special liabilities</b>
- Capital	3 520 000 000	1 100 000 000	- Capital
- Réserve légale	250 200 000	125 100 000	- Legal reserve
- Réserve disponible	95 190 021	1 511 190 021	- Available reserve
- Prime de fusion	54 661 000	54 661 000	- Merger premium
- Prime d'émission	119 539 200	119 539 200	- Issuing premium
- Prov. générales pour risques	417 701 000	417 701 000	- General provisions for risk
- Prov. contingences diverses	975 056 766	1 975 056 766	- Miscellaneous contingencies provisions
- Fonds interne de garantie	0	0	- Internal guarantee fund
- Autres réserves	60 744 948	72 315 414	- Other reserves
<b>6. Comptes de résultats</b>	<b>1 869 327 366</b>	<b>823 882 615</b>	<b>6. Income accounts</b>
- Bénéf. de l'exerc.précédent	0	0	- Profit for the previous year
- Bénéfice de l'exerc. en cours	1 867 654 889	822 917 495	- Profit for the ongoing year
- Bénéfice reporté	1 672 477	965 120	- Profit carried forward
<b>TOTAL</b>	<b>67 798 557 829</b>	<b>54 723 932 489</b>	<b>TOTAL</b>

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

## AUDITOR'S REPORT

Monsieur le Président,

Mesdames,  
Messieurs les Actionnaires,

En vertu des dispositions de la loi n°1/017 du 23 octobre 2003 portant Réglementation des Banques et des Etablissements Financiers et en exécution du mandat qui nous a été confié, nous avons vérifié le bilan, le compte d'exploitation de la Banque Commerciale du Burundi et leurs annexes portant sur la clôture des comptes au 31 décembre 2007.

Notre mission a été de vérifier les livres de la Banque et de contrôler la régularité et la sincérité des comptes arrêtés au 31 décembre 2007 conformément à l'esprit des articles 108 et 112 du Code des sociétés privées et publiques, afin de formuler une opinion indépendante sur les états financiers et documents annexés et d'émettre des recommandations pour améliorer la gestion en cas de nécessité.

Notre vérification a donc été réalisée selon les normes généralement admises et a comporté des analyses et tous les contrôles des pièces comptables en rapport avec la gestion que nous avons considéré comme nécessaires et utiles. La méthode de vérification utilisée est celle des sondages et recoupements opérés entre les états financiers et leurs annexes avec leurs pièces comptables justificatives pour nous assurer de la réalité des soldes de l'exercice.

Dear President,

Dear shareholders,

In compliance with the measures of the law n° 1/017 of October 23, 2003 stipulating the Regulations of the Banks and Financial Institutions and in the execution of the mandate we have been entrusted, we have audited the balance sheet, the operating account of the Commercial Bank of Burundi and their appendices which are related to the closing of the accounts on December 31, 2007.

Our mission has been to audit the bank books and controlling the regularity and the sincerity of the accounts stated on December 31, 2007 in accordance with the spirit of the articles 108 and 112 of the private and public companies Code, so as to formulate an independent opinion on financial statements and enclosed documents and issue recommendations to improve management should it be necessary.

Our verification has been hence carried out in compliance with the standards generally recommended and has comprised analyses and all controls of the accounting records related to the management that we have considered to be necessary and useful.

The auditing method used is the one of surveys and that of cross-checking operated between the financial estate and their appendices with their proof accounting vouchers to bear out the reality of the fiscal year balance.



L'examen des comptes d'Actif et du Passif ainsi que le Compte d'Exploitation clos au 31 décembre 2007 nous a ainsi permis de juger du respect par la BANCOBU des dispositions légales et réglementaires en matière de surveillance des mouvements de la trésorerie, des crédits à la clientèle, de la constitution des réserves, des provisions et des taux d'amortissement.

Ainsi, nous estimons que l'examen effectué constitue une base suffisante pour exprimer notre opinion.

#### Opinion.

A notre avis, compte tenu du point de vue susmentionné, les états financiers tels que présentés dans le rapport au 31 décembre 2007, sont sincères et réguliers.

Fait à Bujumbura, le 03 avril 2008.

Le Commissaire aux Comptes.

Multinational Consulting Group (MCG).

The examination of the accounts of the assets and liabilities and the operating account closed on December 31, 2007 has hence allowed us to assess the compliance of the BANCOBU with the legal provisions and regulations in supervising the activity of the treasury, credits to customers, the constitution of reserves, the provisions and depreciation rates.

Therefore, we consider that the examination carried out constitutes a sufficient basis to express our opinion.

#### Opinion.

In our opinion, subject to the point mentioned above, the following financial statements of the BANCOBU on December 31, 2007, is presented in a sincere and regular manner.

Done in Bujumbura, April 3, 2008.

Auditor.

Multinational Consulting Group (MCG).

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

## ORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

### *RESOLUTIONS*

#### **Première résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 47 des statuts de la Banque, après examen du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice social 2007, approuve ce rapport à l'unanimité.

#### **Deuxième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 47 des statuts de la Banque, après examen du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice social 2007, approuve ce rapport à l'unanimité.

#### **Troisième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 47 des statuts de la Banque, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes, approuve à l'unanimité le bilan, le compte des pertes et profits et le résultat de l'exercice social 2007 arrêté à BIF 1.867.654.889.

### *RESOLUTIONS*

#### **First resolution:**

The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 41 and 47 of the statutes of the Bank, after the examination of the report of the Board of Directors for the social fiscal year 2007, approves this report unanimously.

#### **Second resolution:**

The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 41 and 47 of the statutes of the Bank, after the examination of the report of the auditor on the accounts of the social fiscal year 2007, approves this report unanimously.

#### **Third resolution:**

The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 41 and 47 of the statutes of the Bank, after hearing the report of the Board of Directors and of the Auditor, approves unanimously the balance sheet, the profit and loss account and the result of the social fiscal year 2007 stated at 1,867,654,889 BIF.

**Quatrième résolution :**

Le résultat distribuable étant de BIF 1.869.327.366, l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 49 des statuts de la Banque, sur proposition du Conseil d'Administration, approuve à l'unanimité la répartition comme suit :

- Réserve légale	: 101.800.000	Legal reserve
- Réserve disponible	: 219.000.000	Available reserve
- Dividendes	: 1.100.000.000	Dividends
- Tantièmes	: 103.921.569	Percentage
- Report à nouveau	: 325.452	Balance carried forward
- Prime de bilan	: 344.280.345	Balance sheet allowance

**Cinquième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 47 des statuts de la Banque, après avoir approuvé les comptes de la Banque, donne à l'unanimité décharge aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice social 2007.

**Sixième résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 41 et 47 des statuts de la Banque, après avoir approuvé les comptes de la Banque, donne à l'unanimité décharge au Commissaire aux Comptes pour le contrôle de l'exercice social 2007.

**Fourth resolution:**

The deliverable result being of 1,869,327,366 BIF, the Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 41 and 49 of the statutes of the Bank, owing to the proposal of the Board of Directors, approves unanimously the distribution as follows:

**Fifth resolution :**

The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in accordance with the articles 41 and 47 of the statutes of the Bank, after approving the accounts of the Bank, unanimously gives discharge to the Directors for their management of the social fiscal year 2007.

**Sixth resolution:**

The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 41 and 47 of the statutes of the Bank, after approving the accounts of the Bank, unanimously gives discharge to the Auditor for the control of the social fiscal year 2007.



**Septième résolution :**

1. L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la BANCOBU, délibérant conformément aux articles 16 et 36 des statuts de la Banque, nomme :

- Messieurs Mathias BITIHARI, Bonus KAMWENUBUSA, Stanislas BANKIMBAGA et Salvator SAHINGUVU Administrateurs pour un mandat de quatre ans qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de 2012 statuant sur les comptes de l'exercice 2011 ;

- Monsieur Onésime NDUWIMANA, pour achever le mandat de l'Administrateur Eloi RUGERINYANGE, pour une période d'un an qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de 2009 statuant sur les comptes de l'exercice 2008 ;

- Monsieur Jean CIZA et Madame Doris NDAYIRAGIJE, Administrateurs pour un mandat de 4 ans qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de 2012, statuant sur les comptes de l'exercice 2011.

2. L'Assemblée Générale décide de souscrire, entre actionnaires, une convention de management, le plus tôt possible et au plus tard lors de la tenue des assises de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

**Huitième résolution :**

Le mandat du Commissaire aux Comptes venant à expiration, l'Assemblée Générale Ordinaire donne mandat au Conseil d'Administration pour recruter un nouveau Commissaire aux Comptes endéans trois mois.

Fait à Bujumbura, le 17 avril 2008

**LES MEMBRES DU BUREAU DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES**

Président	Monsieur Alexis NTAACONZOBA
Scrutateur	SOCABU (Monsieur Onésime NDUWIMANA)
Scrutateur	Monsieur Bonus KAMWENUBUSA
Secrétaire	Monsieur Jean CIZA
Commissaire aux Comptes	Multinational Consulting Group (M.C.G.)

**Seventh resolution:**

1. The Ordinary General Meeting of the shareholders of the BANCOBU, deliberating in compliance with the articles 16 and 36 of the statutes of the Bank, appoints:

- Mr. Mathias BITIHARI, Bonus KAMWENUBUSA, Stanislas BANKIMBAGA and Salvator SAHINGUVU, Directors for a four-year mandate which will end at the Ordinary General Meeting of the shareholders of 2012 ruling on the accounts of the 2011 fiscal year.

- Mr. Onésime NDUWIMANA, to finish the mandate of the Director Eloi RUGERINYANGE, for one-year mandate which will end at the Ordinary General Meeting of the shareholders of 2009 ruling on the accounts of the 2008 fiscal year.

- Mr. Jean CIZA and Mrs. Doris NDAYIRAGIJE, Directors for a four-year mandate which will end at the Ordinary General Meeting of the shareholders of 2012 ruling on the accounts of the 2011 fiscal year.

2. The General Meeting decides to subscribe, among shareholders, a convention of management, as soon as possible and at the latest upon of shareholders the next Ordinary General Meeting.

**Eighth resolution:**

The mandate of the Auditor being expired, Ordinary General Meeting mandates the Board of Directors to recruit a new Auditor within three months.

Done in Bujumbura, April 17, 2008

**THE MEMBERS OF THE BUREAU OF THE ORINARY GENERAL MEETING OF THE SHAREHOLDERS**

Chairman	Monsieur Alexis NTAACONZOBA
Teller	SOCABU (Monsieur Onésime NDUWIMANA)
Teller	Monsieur Bonus KAMWENUBUSA
Secretary	Monsieur Jean CIZA
Auditor	Multinational Consulting Group (M.C.G.)



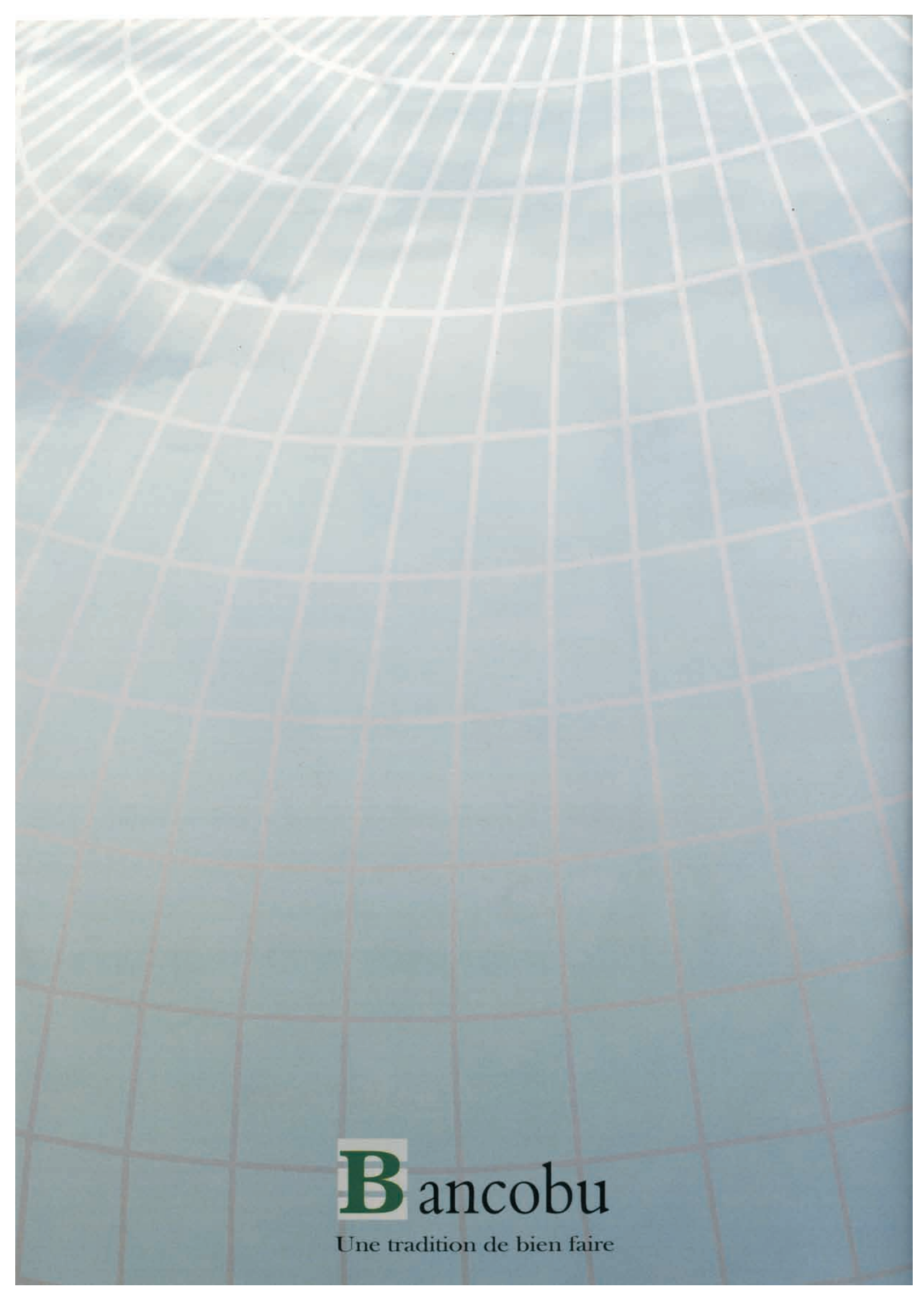
SODECO, Usine de Buterere

**B**ancobu

Une tradition de bien faire







**B**ancobu

Une tradition de bien faire