



 **AccèsBanque**
MADAGASCAR • GROUPE ACCÈS

ANNUAL REPORT | RAPPORT ANNUEL | 2016

CONTENTS | SOMMAIRE

<p>3 Financial Performance <i>Les grandes lignes de la performance financière</i></p> <p>4 History of AccèsBanque Madagascar <i>Historique d'AccèsBanque Madagascar</i></p> <p>5 The Access Group <i>Le Groupe Accès</i></p> <p>6 Message from the Chairman of the Board <i>Message du Président du Conseil d'Administration</i></p> <p>7 Message from the Chief Executive Officer <i>Message du Directeur Général</i></p> <p>10 Business Review <i>Rapport d'activité</i></p> <ul style="list-style-type: none"> 11 The Loan Business <i>Le Crédit</i> 11 The Microloan Business <i>Le Crédit Micro</i> 11 The SME Loan Business <i>Le Crédit PME</i> 12 The Rural Loan Business <i>Le Crédit Rural</i> 12 The Retail Banking Business <i>Les Opérations Bancaires</i> <p>13 Governance <i>La Gouvernance</i></p> <ul style="list-style-type: none"> 14 Shareholders' Structure <i>L'Actionariat</i> 14 The Supervisory Board <i>Le Conseil d'Administration</i> 16 The Management Board <i>La Direction</i> 	<p>18 Corporate Philosophy: Vision, Mission and Values <i>La Philosophie d'Entreprise : vision, mission et valeurs</i></p> <p>19 Social Responsibility <i>La Responsabilité Sociétale</i></p> <p>20 Economy of Madagascar <i>L'Economie de Madagascar</i></p> <ul style="list-style-type: none"> 20 Economic context <i>Le contexte économique</i> 21 The Financial Sector <i>Le secteur financier</i> <p>22 The Staff <i>Le personnel</i></p> <p>23 2016 highlights <i>Les Faits Marquants de 2016</i></p> <p>24 Audited Financial Statements <i>Les Etats Financiers Audités</i></p> <p>26 2017 Perspectives <i>Perspectives 2017</i></p> <ul style="list-style-type: none"> 29 Green Finance <i>La Finance Verte</i> 30 The Branchless Banking <i>La Banque à Distance</i> 31 Social Responsibility <i>La Responsabilité Sociétale</i>
---	--

OUR FIGURES SPEAK FOR THEMSELVES

NOS CHIFFRES PARLENT D'EUX-MÊME

Financial performance

Les grandes lignes de la performance financière

	2015	2016	VARIATION
Total Assets			
<i>Total Actifs</i>	137 137 368 599	160 987 865 394	+17.4%
GLP			
<i>Portefeuille de crédit</i>	96 596 025 149	113 994 026 554	+18.0%
Number of active borrowers			
<i>Nombre d'emprunteurs actifs</i>	34 673	33 658	-2.9%
Deposit portfolio			
<i>Portefeuille de dépôt</i>	100 060 822 000	124 534 746 000	+24.6%
Number of banking accounts			
<i>Nombre de comptes ouverts</i>	174 661	198 526	+13.7%
Number of branches			
<i>Nombre d'agences</i>	28	29	+3.6%
Number of staff			
<i>Effectif du personnel</i>	787	860	+10.3%



STEP BY STEP FOR SUCCESS

PAS À PAS VERS LE SUCCÈS

History of AccèsBanque Madagascar Historique d'AccèsBanque Madagascar

AccèsBanque Madagascar is a commercial bank established in October 2006 by AccessHolding in partnership with a group of local and international co-investors. The Bank opened its first branch in February 2007 in the capital Antananarivo and now is composed of a network of 29 branches and outlets in urban and rural areas of Madagascar.

AccèsBanque Madagascar has the mission to provide diversified and adapted financial services to meet the needs of micro-entrepreneurs, SMEs and those of their families and employees. The Bank aims to become the house bank of Malagasy entrepreneurs through providing responsible and accessible financial services so as to contribute in financial inclusion and thus reduce poverty in Madagascar.

AccèsBanque Madagascar est une banque commerciale créée en octobre 2006 à l'initiative d'AccessHolding en partenariat avec un groupe d'investisseurs locaux et internationaux. Elle a ouvert sa première agence en février 2007 dans la capitale, Antananarivo. Depuis, elle forme un réseau de 29 agences et succursales réparties dans tout Madagascar.

AccèsBanque Madagascar a pour mission de fournir des services financiers diversifiés répondant aux besoins des petits, moyens et grands entrepreneurs ainsi que ceux de leurs familles et employés. Par ailleurs, elle vise à devenir la banque de prédilection des entrepreneurs malgaches et de leurs familles en leur offrant des services financiers responsables et accessibles afin de contribuer à l'inclusion financière et ainsi réduire la pauvreté à Madagascar.



ONE GROUP, ONE VISION

UN GROUPE, UNE VISION

The Access Group Le Groupe Accès

Access Microfinance Holding AG (AccessHolding) was established in 2006 in Berlin. It has a vision of a financial sector that offers responsible financial services to all people with equal ambition for excellence and quality. It operates a network of commercial banks and microfinance institutions in developing and transition countries with a target group focus on micro, small and medium-sized enterprises. Its current shareholders include the CDC Group plc, the European Investment Bank, the International Finance Corporation, the KfW Development Bank, LFS Financial Systems GmbH, MicroAssets, the Omidyar-Tufts Microfinance Fund, ResponsAbility Investments AG and Triodos Investment Management BV. The Group now forms a network of 10 banks and microfinance institutions in 10 different countries. Members share strong corporate values which are transparency, non-discrimination, open communication, performance orientation, social responsibility and environmental protection.

Access Microfinance Holding AG (AccessHolding) a été fondé en 2006 à Berlin, en Allemagne. La holding comprend un secteur bancaire qui offre à tout un chacun des services financiers responsables ambitionnant l'excellence et la qualité. En outre, elle dirige un réseau de banques commerciales et d'institutions de microfinance dans des pays en développement et en transition, par la même occasion, il cible les micros, petites et moyennes entreprises. Le Groupe est actuellement formé d'un réseau de 10 banques et institutions de microfinance dans 10 pays différents. Les membres du Groupe partagent les mêmes valeurs fortes qui sont la transparence, la non-discrimination, la communication ouverte, la performance, la responsabilité sociétale et la protection environnementale.

Message from the Chairman of the Board

Dear Shareholders, fellow Board Members and Management,

Two years after the election of the democratically elected government, which marked the end of a 5-year crisis, Madagascar finally embarked on a positive path to economic and social recovery and a renewed recognition as a potent and resourceful regional and international partner.

Important collaborators, such as the international donor community but also private investors willing to consider Madagascar as an FDI target, have both shown political willingness and economic interest in the country, yet many still remain in their starting blocks awaiting the required actual reform on the ground that should come as a visible outcome of the encouraging strategy documents formulated by the new government. The Francophonie summit that took place in November of 2016 attracted a lot of international governmental and private organizations to the country's capital and the collaboration and investment promises that came as a result of this event will likely bear fruit in the months to come.

Nonetheless significant challenges remain for the country to take advantage of its full potential. While many of the ghosts of the pre-2014 period, such as institutional decay, lack of transparency and an increase in illegal trafficking of precious natural resources, continue to haunt the transformation-willing players of the new era; there is an increasing pressure to translate the post-election enthusiasm into real change that can be felt by all levels of the population. The staggering poverty rate, a HDI rank

at place 155 out of 187 and a stagnating economic transformation index (BTI report) are all contributing to an increasing risk of further developing the general frustration of the Malagasy population.

At the same time however, GDP growth has been evaluated at 4.1% for the year under review, which is marginally above the population growth of 2.8%. This positive trend is primarily reflected in an increase of the national tourism industry and a strengthened construction industry as well as improved manufacturing and exporting industries as a result of the country's reintegration into the AGOA (African Growth Opportunity Act). Confining factors are the continued slopes of international commodity prices (mainly nickel and iron ore) keeping major export earnings restrained; merely prices for the exclusive vanilla from Madagascar have witnessed a sharp increase on the international market resulting in a particularly positive year for the vanilla value chain, which even had an impact on regional liquidity during the season's crop. Despite all indications of a recovering economy, Madagascar remains the poorest non-conflict country in the world with 92% of its people living on less than \$2 per day.

AccèsBanque Madagascar continued its strategy of country-wide outreach to low and middle income businesses with a continued focus on the agricultural sector, thereby strengthening the reliability of the country on home-grown produce and reducing food insecurities which play a major role in hampering the positive economic and social developments. The

bank was able to extend its client base significantly with 34.000 loan clients and almost 200.000 deposit accounts. The total value of the loan book increased by 20% and the quality of the portfolio even improved further. These developments were possible through a further addition of branches thus bringing the total number of fully-fledged branches up to 26 as well as important customer-centric improvements in the product design; thereby further consolidating the bank's status as a major financial player in the country and key bank for small and medium business owners.

The year of 2017 will mark an important milestone for AccèsBanque Madagascar as the bank will celebrate its 10th anniversary in the country. AccèsBanque Madagascar was the first African bank of the Access Group, which today assembles ten global banks and microfinance institutions, all focusing on providing financial services to entrepreneurs. In this important year AccèsBanque Madagascar will continue its mission of being the Bank of choice for all Malagasy micro, small and medium size entrepreneurs and their families.

As the Chairman of the Board I would like to congratulate and extend my full appreciation to all operational and support staff of the bank, all middle and senior managers and the entire management team for the efforts and achievements in 2016. Thank you for being part of an important contribution to financial inclusion in Madagascar and thank you for making AccèsBanque Madagascar a success story in its upcoming 10th year of operations!

Message du Président du Conseil d'Administration

Chers Actionnaires, amis Membres du Conseil et de la Direction,

Deux ans après l'élection présidentielle démocratique qui a marqué la fin des 5 années de crise, Madagascar s'est finalement embarqué dans une démarche positive vers la relance socio-économique et le partenariat fort et plein de ressources aussi bien national qu'international.

D'importants partenaires, tels que la communauté de bailleurs internationaux et d'investisseurs privés considèrent désormais Madagascar comme une cible en IDE et ont tous montré leur volonté politique de développer les intérêts économiques du pays.

Toutefois, beaucoup reste à faire, une réforme effective requise serait le résultat visible des documents stratégiques encourageant formulés par le nouveau gouvernement. Sans elle, tout démarrage semble impossible.

Le sommet de la Francophonie en novembre 2016 a attiré beaucoup d'organisations internationales gouvernementales et privées dans la capitale du pays. Les promesses de collaboration et d'investissement suite à cet événement vont probablement donner leurs résultats dans les mois à venir.

Néanmoins d'importants défis restent à relever pour le pays pour que ce dernier puisse profiter pleinement de son potentiel. Tandis que les ombres de la période d'avant 2014, notamment le déclin institutionnel, le manque de transparence et l'accroissement du trafic illégal des ressources naturelles précieuses, continuent de hanter les actifs de la transformation de la nouvelle ère. Il y a une pression croissante de traduire l'enthousiasme postélectoral en réel changement qui soit ressenti à tous les niveaux de la population. Le taux alarmant de

pauvreté justifié par le rang de 155^e sur 187 sur l'IDH et la stagnation de l'indice de transformation économique (rapport sur le RTC) contribue davantage à la frustration générale de la population malgache.

Malgré cette situation économique, la croissance du PIB est estimée à 4,1% pour l'année considérée, ce chiffre est légèrement supérieur à la croissance démographique de 2,8%. Cette tendance positive se reflète essentiellement dans l'évolution du secteur du tourisme national, le renforcement du secteur de la construction, le perfectionnement des secteurs de transformation améliorée et de l'export après la réintégration du pays dans l'AGO.

Les facteurs de blocage sont la baisse persistante du prix des matières premières à l'international (surtout le nickel et les minerais de fer) limitant ainsi les recettes liées à l'export. Seul le prix de la vanille de Madagascar connaît une forte augmentation sur ce marché traduisant d'une part une année positive dans cette filière et d'autre part la liquidité régionale durant la période de récolte.

Bien que les différents indices montrent un redressement économique de Madagascar, le pays reste sans doute parmi les plus pauvres au monde dont 92% de la population vit avec moins de \$2 par jour. Dans cet axe, AccèsBanque Madagascar met en place continuellement une stratégie nationale de proximité pour les petits et moyens entrepreneurs dans le secteur agricole. Cet effort est entrepris afin de renforcer l'indépendance et la sécurité alimentaire visant le développement socio-économique.

La Banque a pu considérablement développer son portefeuille de clients en atteignant 34.000 emprunteurs et presque 200.000 comptes de dépôt. Le volume total du portefeuille de prêt a connu une hausse de 20% et la qualité du portefeuille s'est davantage améliorée.

La politique d'expansion moyennant 26 agences de la Banque et la conception des produits axés sur les besoins de la clientèle ont rendu ce développement possible. Le statut de la Banque comme étant le principal acteur financier dans le pays et la banque principale des petits et moyens entrepreneurs se renforce de plus en plus.

L'année 2017 marque une étape importante pour AccèsBanque Madagascar. En effet, la Banque célébrera sa 10^{ème} année d'existence dans le pays. Elle fut la première banque africaine du Groupe Accès, qui réunit dix banques et institutions de microfinance internationales, se focalisant sur les services financiers auprès des entrepreneurs. Cette année importante sera marquée encore une fois par un engagement de satisfaction de services financiers pour les entrepreneurs et leurs familles.

En ma qualité de Président du Conseil d'Administration, j'aimerais féliciter et transmettre mes remerciements à tout le personnel opérationnel et de support de la Banque, à tout le personnel d'encadrement intermédiaire et supérieur, et à toute l'équipe de la direction pour les efforts et exploits en 2016. Merci de faire partie d'une importante contribution à l'inclusion financière à Madagascar et merci de faire d'AccèsBanque Madagascar une belle réussite pour ses 10 prochaines années d'opération !

Message from the Chief Executive Officer

Dear members of the Supervisory and Management Boards, colleagues and partners,

It is not by chance that AccèsBanque Madagascar is the first country of investment of AccessHolding, its main shareholder in Africa. Madagascar is a rich country with unlimited potentials and potentialities that interest local and foreign investors. However, its population remains among the poorest in the world with over 90% living with less than 2 US\$ a day.

The promotion of the private sector is vital to the sustainability and diversification of the Madagascan economy. Thus, as a member of the AccessGroup, AccèsBanque Madagascar strives to become the house bank of micro, small and medium-sized entrepreneurs and their families and employees.

In less than ten years of operation in Madagascar, AccèsBanque has managed to make a mark in the everyday life of the population in general and the MSME in particular. It was not easy to penetrate a market in which a large majority of the population believes that banks are reserved for the rich. But all the effort made by every stakeholder, which is the support from the shareholders composed of world-renowned investors including the World Bank through the International Finance Corporation, the German development bank KfW and the French group Société Générale, the

devotion of each member of the management board and the permanent effort of the members of the staff.

Since its establishment in 2006, AccèsBanque Madagascar has been striving to strengthen its relationship with its partners, relationship based on the mutual trust and confidence that it has managed to develop throughout these partnering periods. Now, over a hundred of thousands people collaborate with AccèsBanque Madagascar. A great part of these people got their first banking experience with AccèsBanque. But it will not stop there as the objective of a nation-wide financial inclusion is far from being reached given the bank penetration rate estimated at 12%, the number of population with limited access or no access at all to financial services estimated at 72%.

Now AccèsBanque Madagascar has a network of 29 branches and outlets spread throughout the island. However, nationwide banking network total outreach is a great challenge. In this objective, AccèsBanque Madagascar is developing its distribution network to provide access to banking services to the population in the most remote areas, both urban and rural.

As a corporate citizen, AccèsBanque Madagascar offers responsible and accessible financial services to every

segment of the active population. It is a policy that it manages to conduct in such a way as to increase the population's trust in the banking system. Accèsbanque Madagascar keeps creating new jobs through financing MSMEs; AccèsBanque Madagascar itself is the second job providers in the Madagascan banking industry with more than 860 employees.

Considering its assets, AccèsBanque Madagascar has a bright future ahead. As part of the celebration of its 10th year of operation in 2017, AccèsBanque Madagascar intends to invest more in social and environment. New products are being introduced, namely the green finance to confirm its commitment on environment protection, agency banking to reinforce its presence among the target population, mobile banking to make transactions easier, and other products that are specifically designed to better meet the needs of entrepreneurs, farmers, salaried people and the population in general.

At last, I would like to thank all the shareholders for their commitment and determination, the members of the Supervisory Board for their support, the members of the Management Board for their devotion, all the employees for their effort and all the partners for their confidence. The 10 coming years be more successful than the last 10 years!

Message du Directeur Général

Chers membres du Conseil d'Administration et de la Direction, collaborateurs et partenaires,

Ce n'est pas un hasard si Madagascar est le premier pays d'investissement d'AccessHolding, l'actionnaire majoritaire d'AccèsBanque Madagascar, en Afrique.

Bien que le pays figure parmi les plus pauvres au monde dont le PIB par habitant est de 391 USD, il dispose d'innombrables potentiels économiques à exploiter. Dans ce sens, la promotion du secteur privé est vitale pour la durabilité et la diversification de l'économie malgache. En tant que membre du Groupe Accès, AccèsBanque Madagascar s'efforce de devenir la banque de prédilection des micros, petits et moyens entrepreneurs ainsi que de leurs familles et employés.

En neuf ans d'existence dans le pays, AccèsBanque a su se faire une place dans le quotidien de la population en général et des MPME en particulier. Il était difficile de pénétrer un marché où une grande majorité de la population pense que les banques sont destinées aux riches. Grâce aux efforts fournis par toutes les parties prenantes, nous avons pu avancer à grands pas. Je citerais le soutien et appui des actionnaires qui sont des investisseurs de renommée mondiale dont la Banque Mondiale par l'intermédiaire de la Société Financière Internationale, la Banque allemande pour le développement KfW et la Société

Générale, le dévouement de chaque membre de la direction ainsi que les efforts permanents déployés par les collaborateurs.

En effet, AccèsBanque Madagascar compte actuellement un réseau de 29 agences et succursales réparties dans toute l'île. De même, plus d'une centaine de milliers de personnes collaborent avec AccèsBanque Madagascar. Une grande partie de ces personnes ont eu leur première expérience bancaire avec AccèsBanque. Et l'aventure ne s'arrêtera pas là car l'inclusion financière, qui est un objectif au niveau national, est loin d'être atteint.

Même si elle cherche à toucher un plus grand public, la grande île est loin d'être couverte par les réseaux bancaires. Ainsi, AccèsBanque Madagascar se développe constamment pour devenir accessible aux plus éloignés, tant dans les milieux urbains que ruraux.

En qualité d'entreprise citoyenne, AccèsBanque Madagascar offre des services financiers responsables et accessibles à tout segment de la population active. C'est une politique qu'elle a su mener de façon à accroître la confiance de la population envers le système bancaire. AccèsBanque Madagascar ne cesse de créer de nouveaux emplois à travers le financement des MPME ; elle-même est le second pourvoyeur

d'emplois dans le secteur financier à Madagascar avec plus de 860 collaborateurs.

Avec les atouts dont elle dispose, AccèsBanque Madagascar a un avenir prometteur. Pour célébrer ses 10 années d'opérations en 2017, elle compte investir beaucoup plus dans le social et l'environnement. De nouveaux produits seront introduits, à savoir la « finance verte » pour confirmer son engagement sur la protection de l'environnement, l'« agency banking » pour renforcer sa proximité auprès de la population cible, la banque mobile pour faciliter les transactions ainsi que d'autres produits spécifiquement conçus pour mieux répondre aux besoins des entrepreneurs, agriculteurs, salariés et la population en général.

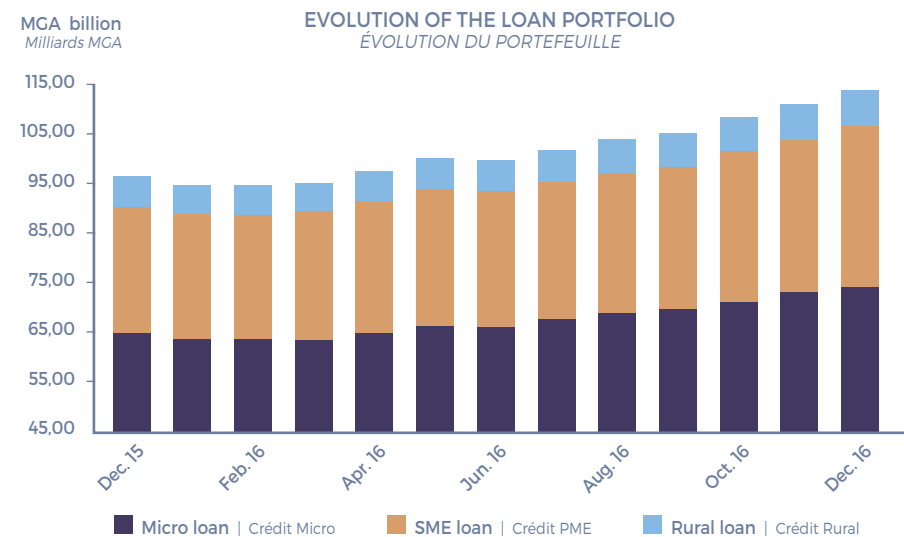
Pour terminer, je tiens à remercier tous les actionnaires pour leur engagement et leur détermination, les membres du Conseil d'Administration pour leurs appuis et soutiens, les membres de la Direction pour leur dévouement, les collaborateurs pour leurs efforts, ainsi que tous les partenaires pour leur confiance. Que les 10 prochaines années soient encore plus fructueuses que les 10 premières !

OUR ACHIEVEMENTS

NOS RÉALISATIONS

Business Review Rapport d'activité

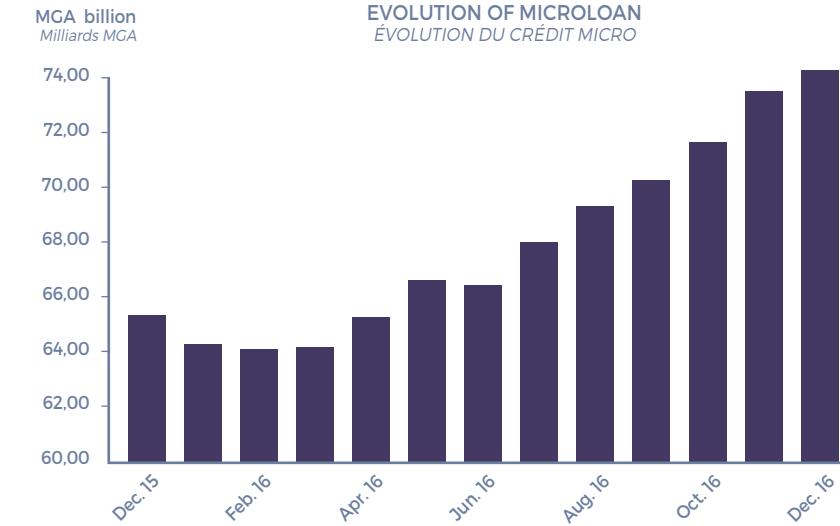
The Loan Business | Le Crédit



The year 2016 was a fruitful year for the Bank's loan business. The total loan portfolio increased by 18%, from MGA 96.6 billion to MGA 113.99 billion. The same trend is observed among each amount range, from rural and agricultural loan to SME loan, through Microloan. The first quarter saw a slight seasonal decrease to reach its cruising speed from the second quarter. The historical bar of MGA 100 billion of the loan portfolio was reached in May.

L'année 2016 était une année fructueuse pour les activités de crédit de la Banque. Le portefeuille total de crédit a augmenté de 18%, passant de MGA 96.6 milliards à MGA 113.99 milliards. La même tendance a été observée pour chaque segment de montant, allant du crédit rural et agricole jusqu'au crédit PME en passant par le crédit Micro. Le premier trimestre a connu une légère baisse saisonnière pour reprendre sa vitesse de croisière à partir du second trimestre. La barre historique de MGA 100 milliards de portefeuille de crédit a été atteinte au mois de mai.

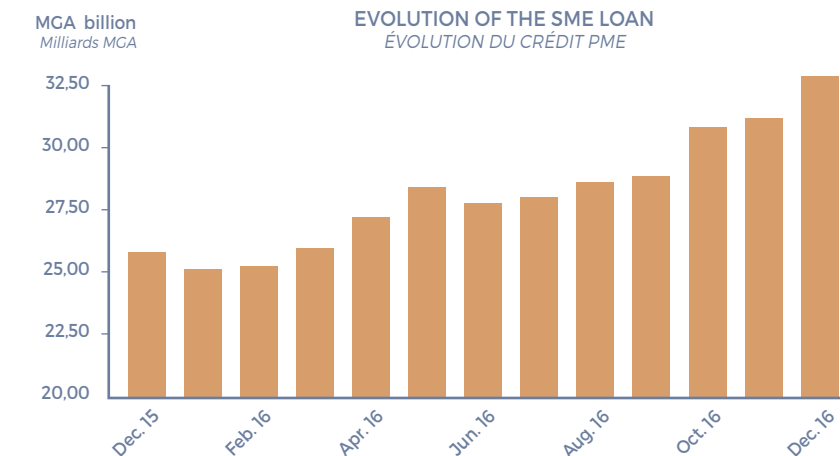
The Microloan Business | Le Crédit Micro



The microloan portfolio represents 65% of the bank's loan portfolio in December 2016. Despite a slight seasonal decrease of 1.8% during the first quarter, the micro-business activity started a very high speed in the beginning of the second quarter. It experienced a yearly increase of 14%, from MGA 65.0 billion in year-end 2015 to MGA 74.0 billion at end 2016. This speed growth is mainly due to the motivation of the staff, the launch of the consumer loan product which was quite well-received by salaried people both in private and public sectors, and the adoption of a bigger-client oriented strategy while supporting smallholders.

Le portefeuille de crédit Micro représente 65% du portefeuille total du crédit de la banque en décembre 2016. Malgré une légère baisse saisonnière de 1,8% au cours du premier trimestre, les activités de crédit Micro ont repris à grande vitesse leur performance. Une augmentation annuelle de 14% a été enregistrée, passant de 65,0 milliards d'Ariary à 74,0 milliards d'Ariary de 2015 à 2016. Ce développement exponentiel est principalement dû à la motivation du personnel, à la stratégie axée sur les clients «grands comptes» tout en supportant les petits entrepreneurs et au lancement du prêt à la consommation. Ce prêt a été très bien adopté aussi bien par les salariés privés que par les fonctionnaires.

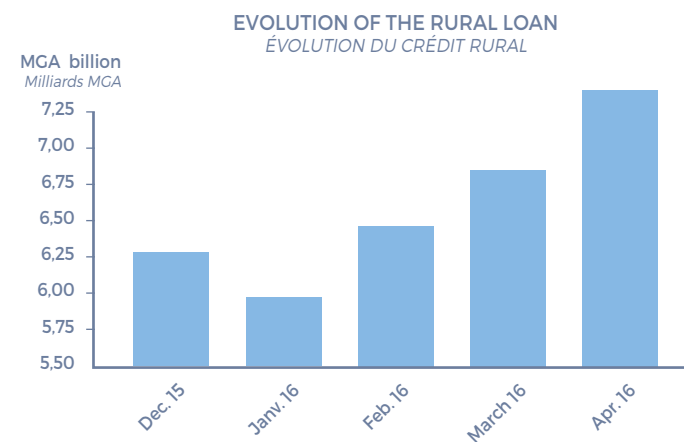
The SME Loan Business | Le Crédit PME



The SME portfolio recorded an extraordinary increase of 27.6% in 2016, from MGA 25.5 billion to MGA 32.5 billion at year-end. The SME loan portfolio then represents 28.5% of the bank's total loan portfolio. This increase is the fruit of a bigger client-focused strategy implemented in the second quarter and a reorganization of the SME lending activity.

Le portefeuille de crédit PME a enregistré une hausse extraordinaire de l'ordre de 27,6% en 2016, passant de 25,5 milliards d'Ariary à 32,5 milliards d'Ariary à la fin de la même année. Le portefeuille PME représente ainsi 28,5% du portefeuille total de crédit de la banque. Cette hausse est le fruit d'une stratégie focalisée sur les gros clients, mise en place au second trimestre ainsi que d'une réorganisation des activités de prêt pour les PME.

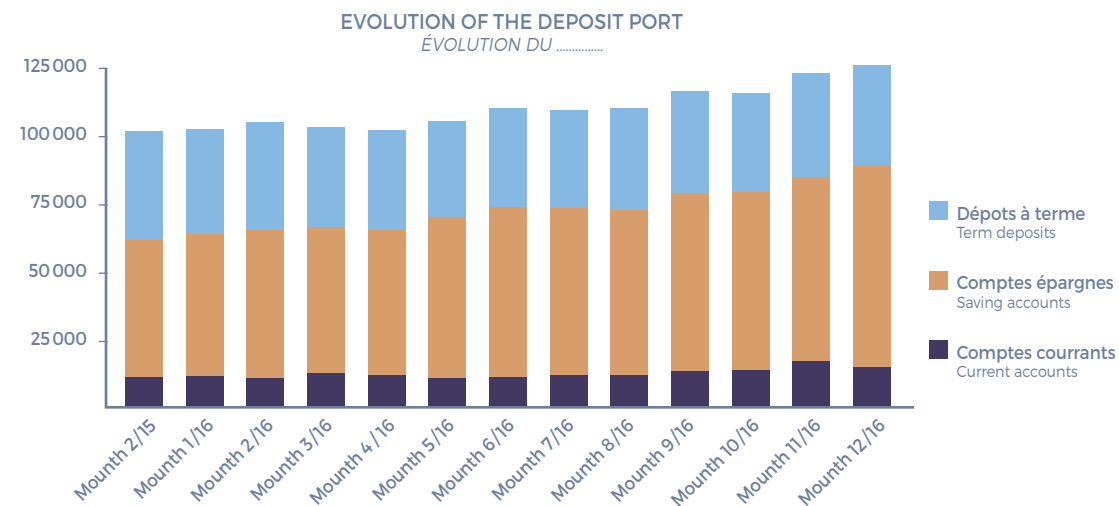
The Rural Loan Business | Le Crédit Rural



In 2016, the rural lending activity experience an increase of 18.6%, from MGA 6.14 billion to MGA 7.28 billion. Despite unfavorable climate for agriculture, the rural business continued its normal trend. This trend was maintained due the capacity of the bank to create needs among and to support rural people and farmers in their respective activities. The rural loan portfolio represents 6.4% of the bank's total loan portfolio.

En 2016, les activités de crédit rural ont connu une hausse de l'ordre de 18,6%, allant de 6,14 milliards d'Ariary à 7,28 milliards d'Ariary. Malgré un climat défavorable à l'agriculture, le crédit rural a poursuivi sa tendance normale. Cette tendance a été maintenue grâce à la capacité de la banque à appuyer et créer des besoins parmi la population rurale et les agriculteurs dans leurs activités respectives. Le portefeuille de crédit rural représente 6,4% du portefeuille total de prêt de la banque.

The Retail Banking business | Les Opérations Bancaires



The bank experienced an important growth in deposits in 2016, reflecting the trust depositors lay in AccèsBanque Madagascar. The bank's total deposit rose by 27.64% in 2016 to reach a total volume of MGA 124.534.746.000,00 at the end of the year. Savings accounts were the driving force behind this growth. As such, savings volumes grew by 46.44%, totaling 23 690 new savings accounts opened during the year. This trend first confirms the success of AccèsBanque's traditional savings account: the TOKY account ("Toky" means trust in Malagasy) and its specific remuneration scheme that grants a highly competitive interest rate to savers from the first Ariary deposited (7.5%!). Moreover, this figure also highlights the success of AccèsBanque's end of the year promotion campaign. During Q4 2016, the bank launched an advertising campaign for its special promotion account: the VITRIKA+ account remunerated with a flat 7% interest rate. As such and during the last 3 months of the year, new VITRIKA+ accounts totaling MGA 8.244.758.000,00 were opened within AccèsBanque's branches.

Tout au long de l'année 2016, AccèsBanque a connu une croissance importante de sa base de dépôts reflétant la confiance de ses épargnants. Cette base a ainsi augmenté de 27,64% courant 2016 pour atteindre 124.534.746.000,00 Ariary. Les comptes épargnes ont été le moteur de cette croissance avec une augmentation de volumes de 46,44% pour 23.690 comptes ouverts durant l'année. Au 31 septembre 2016, l'épargne représentait quasiment plus de la majorité du portefeuille de dépôts de la banque soit 60,00%. Cette tendance confirme d'un côté, le succès de l'épargne, un produit phare de la banque : le compte épargne TOKY et sa structure d'intérêt particulier rémunérant avantageusement les épargnants dès le premier Ariary placé (à 7,50% !). Et de l'autre côté la réussite de la campagne de promotion organisée durant le dernier trimestre 2016 autour du compte épargne VITRIKA+, un compte offert uniquement durant les trois mois de promotion avec une rémunération stable à 7,00%. En trois mois, c'est l'équivalent de 8.244.758.000,00 de nouveaux comptes VITRIKA+ qui ont pu être ouverts.

OUR GOVERNANCE

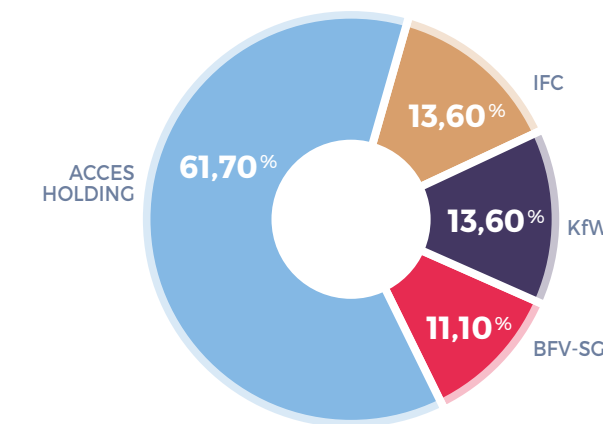
NOTRE GOUVERNANCE

Shareholders' Structure | L'Actionariat

As a member of a global network, which is the Access Group, AccèsBanque Madagascar is in majority owned by Access Microfinance Holding AG, also called Access Holding. Besides, other shareholders include globally renowned financial institutions as the International Financial Corporation, a member of the World Bank group in charge of developing the private sector, the German Development Bank KfW and Société Générale through its Madagascar subsidiary BFV-SG.

En tant que membre du groupe international, le Groupe Accès, Access Microfinance Holding AG, appelé aussi Access Holding est l'actionnaire majoritaire d'AccèsBanque Madagascar. Par ailleurs, les autres actionnaires comprenant les institutions financières mondialement reconnues telles que la Société Financière Internationale, une branche de la Banque Mondiale s'occupant du développement du secteur privé, la banque allemande pour le développement KfW et la Société Générale par sa filiale à Madagascar, BFV-SG.

Shareholder's structure | Structure d'Actionariat



The Supervisory Board | Le Conseil d'Administration

**Bernd ZATTLER, PhD**

Chairman of the Supervisory Board
Président du Conseil d'Administration

**Bruno MASSEZ**

Member of the Supervisory Board
Membre du Conseil d'Administration

**Friederike MOELLERS**

Member of the Supervisory Board
Membre du Conseil d'Administration

**Thomas WOLLENZIEN**

Member of the Supervisory Board
Membre du Conseil d'Administration

Bernd ZATTLER, PhD founded LFS Financial Systems (Access Holding's strategic shareholder and technical partner) in 1994 and has since then been Managing Director and majority owner of the firm. He serves as a Chairman of the Supervisory Board of AccèsBanque Madagascar since the launch of the bank in 2006. Dr. Zattler also acts in the same capacity at three other Access MFIs and works as Deputy Chairman of the Supervisory Board of Access Holding.

In these roles, he has advised management teams and coached field consultants of microfinance institutions operating in various parts of the world. Prior to the foundation of LFS, Dr. Zattler worked for a multinational firm and in institutions engaged in development finance.

He holds an MBA and a PhD in Economics.

Dr. Bernd ZATTLER a fondé la LFS Financial Systems (actionnaire majoritaire et partenaire technique d'Access Holding) en 1994 et est depuis le Directeur Général et actionnaire majoritaire de l'entreprise. Il est le Président du Conseil d'Administration d'AccèsBanque Madagascar depuis le lancement de la banque en 2006. Dr. Zattler assume la même responsabilité auprès de trois autres institutions de microfinance du réseau Access et est le Président Adjoint du Conseil d'Administration d'Access Holding.

Dans ces fonctions, il conseille les équipes de direction et forme des consultants de terrain d'institutions de microfinance dans différentes parties du monde.

Avant la création de LFS, Dr. Zattler a travaillé pour une entreprise multinationale et des institutions engagées dans le financement pour le développement.

Il est titulaire d'un MBA et d'un PhD en Sciences Economiques.

Bruno MASSEZ, appointed by BFV-SG in 2014, is the Chairman and Managing Director of the Société Générale Group's Madagascar subsidiary, BFV-SG. He has been designated as a C.E.O. regarding all the activities of SocGen Group in Madagascar. As a Director, he sits in different boards: AccèsBanque Madagascar, subsidiaries of the SocGen Group in Equatorial Guinea and Mozambique, French – Madagascar Chamber of Commerce, INSCAE – National Institute in accountancy & Business Administration (a Madagascar business School). He was appointed by the French Government as Economic adviser in Foreign Trade with competences in Madagascar, Mozambique & Equatorial Guinea. Mr Massez has been working for SocGen Group since 1979.

Bruno MASSEZ, nommé par la BFV-SG en 2014, est le Président Directeur Général de la filiale du groupe Société Générale à Madagascar, BFV-SG. Il supervise à ce titre toutes les activités du Groupe SocGen à Madagascar. Il est membre des différents conseils d'administration : AccèsBanque Madagascar, les filiales du groupe SocGen en Guinée Equatoriale et Mozambique, la Chambre de Commerce et d'Industrie France Madagascar, et l'INSCAE – Institut National des Sciences Comptables et d'Administration d'Entreprise (une école de commerce malgache). Il a par ailleurs été nommé par le Gouvernement français, Conseiller Economique du commerce extérieur à Madagascar, Mozambique et en Guinée Equatoriale. M. Massez travaille pour le Groupe SocGen depuis 1979.

Friederike MOELLERS, appointed by Access Holding in 2014, has been working in the field of microfinance since 2008. She is a Senior Consultant at LFS Financial Systems GmbH and currently managing AccessCampus - the Learning Center for AccessBank Managers in Berlin.

In previous years, Ms. Moellers worked in various managerial positions within the Access Network: Interim CEO for AccessBank Liberia, Credit Manager / Deputy General Manager of AccèsBanque in Madagascar (for two years), Head of Micro Loans with AccessBank Liberia and as Credit Advisor at AccessBank Tanzania. Before joining LFS, she worked as a Consultant for Local Economic Development in Bolivia with the German Development Cooperation. Ms. Moellers has an M.A. in Social Sciences and speaks German, English, Spanish and French.

Friederike MOELLERS, désignée par Access Holding en 2014, travaille dans le domaine de la microfinance depuis 2008. Elle est Consultante Sénior à la LFS Financial Systems GmbH et dirige actuellement l'AccessCampus, le Centre d'Apprentissage des Directeurs des AccèsBanques à Berlin.

Au cours des dernières années, Madame Moellers a occupé différents postes de direction dans le réseau Access : Directeur Général par intérim de l'AccessBank Libéria, Directeur de Crédit et Directeur Général Adjoint d'AccèsBanque Madagascar pendant deux ans, Responsable du Crédit Micro au sein d'AccessBank Libéria et Consultant en Crédit chez AccessBank Tanzanie. Avant de rejoindre la LFS, elle était Consultante en Développement Economique Local en Bolivie au sein de la Coopération Allemande pour le Développement.

Madame Moellers est titulaire d'un M.A en Sciences Sociales et parle l'allemand, l'anglais, l'espagnol et le français

Thomas WOLLENZIEN, appointed by KfW in 2010, is the Director for West Africa and Madagascar of KfW Development Bank. He joined the globally active KfW Development Bank in 1979, gaining a wealth of experience in different regions and sectors. In 1996, Mr. Wollenzien was nominated as a Director responsible for quality control and development of evaluation methods for financial cooperation projects. In 2002, he assumed responsibility of the operational department for Southern and Central Africa and became Director of the West Africa Department in 2014. He holds an MBA and a Master in Mechanical Engineering.

Thomas WOLLENZIEN, nommé par KfW en 2010, est le Directeur de la Banque de Développement KfW en charge de l'Afrique occidentale et de Madagascar. Il a rejoint la Banque de Développement active à l'échelle mondiale KfW en 1979, accumulant de grandes expériences dans différents régions et secteurs. En 1996, M. Wollenzien était nommé Directeur en charge du contrôle qualité et d'élaboration de méthodes d'évaluation pour des projets de coopération financière.

En 2002 il assume la responsabilité du département opérationnel pour l'Afrique australe et centrale et est devenu Directeur du Département Afrique Occidentale en 2014.

Il détient un MBA et un Master en Génie Mécanique.

The Management Board | La Direction

Michail VELICHKO

Chief Executive Officer
Directeur Général

Mikhail VELICHKO has been with LFS since February 2016 and holds the position of CEO of AccèsBanque Madagascar. He has over fifteen years of professional experience in banking and investments. Previously, he worked for a Swiss-based company specialized in investment in microfinance managing portfolios in ECA and MENA regions. Before that, Mr. Velichko spent four years in Africa managing operations of a network of microfinance banks in six countries. Mr. Velichko holds a Master's Degree in Banking from Odessa National Economic University in Ukraine and speaks English, French, Russian and Ukrainian.

Mikhail VELICHKO, a travaillé avec LFS depuis février 2016. Il dispose de plus de quinze années d'expériences en banque et investissement. Avant, il travaillait pour une firme suisse spécialisée en investissement en portefeuille de microfinance dans les régions de la Commission Economique pour l'Afrique et en Moyen-Orient et en Afrique du Nord. Avant cela, M. Velichko avait passé quatre ans en Afrique, dirigeant les opérations d'un réseau de banques de microfinance dans six pays. M. Velichko détient un Master en Banque de l'Odessa National Economic University en Ukraine et parle les langues anglaise, française, russe et ukrainienne.

Bako ANDRIANASOLO

Deputy CEO / Administrative Manager
DGA / Directeur Administratif

Bako ANDRIANASOLO joined the Bank in 2007 after almost two decades of successful experiences in Accounting, Treasury, Commercial and Internal Audit departments in an airline company, and as a Head of Internal Audit and Risk Management Service within a telecommunication firm. She has successively occupied the roles of Internal Auditor, HR Manager, Administrative Manager, Chief of Operations within the Bank. She was appointed Deputy CEO in 2009 and at the same time, she is in charge of the Administration and Risk Management

Bako ANDRIANASOLO a rejoint la Banque en 2007 après presque vingt ans de carrière dans les départements comptabilité, trésorerie, commercial et audit interne d'une compagnie aérienne et après avoir été le Chef de Service de l'audit interne et de la gestion des risques au sein d'une société de télécommunication. Chez AccèsBanque Madagascar, elle a occupé successivement les postes d'Auditeur Interne, de Responsable des Ressources Humaines, de Directeur Administratif et de Directeur des opérations. Nommée Directeur Général Adjoint depuis 2009, elle est aussi actuellement en charge de l'Administration et de la gestion des risques.

Quentin DeVRESSE

Deputy CEO / Credit Manager
DGA / Directeur de Crédit

Quentin DeVRESE was appointed in April 2013. He has a background in commercial banking and micro- finance. Before joining AccèsBanque Madagascar, he was in charge of SME lending within AB Microfinance Bank Nigeria and a Loan Advisor at AccessBank Liberia. He holds a Master degree in Economics and is a certified expert in SME Finance.

Quentin DeVRESE a été nommé en Avril 2013. Il a des expériences en banque et microfinance. Avant de rejoindre AccèsBanque Madagascar, il était Responsable du crédit PME au sein d'AB Microfinance Bank Nigeria et Conseiller en Crédit chez AccessBank Libéria. Il a un Master en Sciences Economiques et est expert en financement des PME.

Antoine HURPIN

Deputy CEO / Chief Operations Officer
DGA / Directeur des Opérations

Antoine HURPIN has been working with LFS since the beginning of 2015 and is currently holding the position of Chief Operation Officer at AccèsBanque Madagascar. Previously, he worked for a French development finance institution in South-East Asia and in structured finance for an investment bank in Paris. Antoine Hurpin holds a BBA from the Frankfurt School of Finance and Management and a M.Sc. from the University of Montréal. He speaks French, German and English.

Antoine HURPIN a travaillé avec LFS depuis début 2015 et occupe maintenant le poste de Directeur des Opérations Bancaires au sein d'AccèsBanque Madagascar. Auparavant, il travaillait pour une institution française de financement pour le développement en Asie du Sud-est et dans la finance structurée pour une banque d'investissement à Paris. Antoine Hurpin est titulaire d'un BBA de la Frankfurt School of Finance and Management et un MSc de l'Université de Montréal. Il parle le français, l'allemand et l'anglais.

Roger RAFIDIARISON

Chief Financial Officer
Directeur Financier

Roger RAFIDIARISON was appointed in 2012. He started working within the Bank in 2006 as an accountant and was put in charge of the Accounting department until he was further promoted to his current position. Mr. Rafidiarison holds a M. Phil. in Economics and a Master of Management.

Roger RAFIDIARISON a été nommé en 2012, Il a débuté sa carrière chez AccèsBanque en 2006, en tant que comptable. Il s'est vu confier par la suite le département Comptabilité avant d'occuper son poste actuel. M. Rafidiarison est titulaire d'un M. Phil en Sciences Economiques et d'un Master en Management.

Sedera RAKOTOMALALA

Head of Legal Affairs
Directeur des Affaires Juridiques

Sedera RAKOTOMALALA was appointed in 2013, after a successful career within the Bank which she joined in 2007 as a Legal Assistant in charge of recoveries. In 2012, prior to her current role, she was in charge of recoveries, litigations and the Bank's legal issues. Ms. Rakotomalala holds a Master in Commercial Law and Political Sciences.

Sedera RAKOTOMALALA a rejoint la Banque en 2007 en qualité d'Assistante Juridique chargée des recouvrements. Après une brillante carrière au sein de la Banque, elle fut nommée en 2013 à son poste actuel. En 2012, elle était chargée des recouvrements, des contentieux et des affaires juridiques. Elle est titulaire d'un Master en Droit des Affaires et en Sciences Politiques.



OUR CORPORATE PHILOSOPHY

NOTRE PHILOSOPHIE D'ENTREPRISE

18

Vision, Mission and Values Vision, Mission et Valeurs

The mission of AccèsBanque Madagascar consists in providing diversified financial services that satisfy the needs of the MSME (micro, small and medium sized enterprises) and their families and employees. The development of MSME is essential to the diversification of the Malagasy economy. Thus, AccèsBanque Madagascar keeps on supporting them through accessible and responsible finance and other financial services that are necessary for their development. AccèsBanque Madagascar aims to become the house bank of Malagasy entrepreneurs and their families in the objective of creating jobs and reducing poverty. As a member of the Access Group, AccèsBanque Madagascar adheres to the six values of the group, which are Transparency, Non-discrimination, Open Communication, Performance Orientation, Social Responsibility and Environmental Protection.

La mission d'AccèsBanque Madagascar est de fournir des services financiers diversifiés pour répondre aux besoins des MPME (micro, petits et moyens entrepreneurs) ainsi que leurs familles et employés.

Sa conviction que le développement des microentreprises et des PME est vitale pour le développement et la diversification de l'économie malgache incite AccèsBanque Madagascar à les appuyer. La banque met à disposition un financement facile, accessible et responsable ainsi que d'autres services financiers dont les acteurs ont besoin pour leur développement. A cet effet, Accèsbanque Madagascar vise à être la banque au quotidien des entrepreneurs malgaches et de leurs familles dans le dessein de créer des emplois et ainsi réduire la pauvreté.

Comme toutes les banques et institutions du réseau Accès, AccèsBanque Madagascar adopte six valeurs fondamentales que sont la Transparence, la Non-discrimination, la Communication ouverte, la Performance, la Responsabilité Sociétale et la Protection Environnementale.

Social Responsibility La Responsabilité Sociétale

As a member of the Access Group, AccèsBanque Madagascar shares the same vision and the same basic values as all the other bank and institution members. Thus, accessible and responsible finance makes the Bank among the best in the industry in terms of corporate responsibilities. The activities of the Bank is determined by internal policies and procedures such as the exclusion list, the code of conduct and rules of procedures, social and environment management system policy and procedures, client protection principle policy, credit policy and procedure and recovery procedure, and external documents such as the IFC Performance Standards on Social and Environmental Sustainability and national laws and regulations related to social and environmental aspects. Procedures aim mainly at avoiding client over-indebtedness.

Beside its daily activities, over MGA 7 million was invested in social activities in 2016. They include social support for local authorities and educational, environmental and social support.

Faisant partie du Groupe Accès, AccèsBanque Madagascar partage la même vision et les mêmes valeurs fondamentales que toutes les autres banques et institutions membres. Ainsi, la finance accessible et responsable classe la Banque parmi les meilleures dans le secteur en termes de responsabilité sociétale.

Les activités de la Banque sont déterminées d'une part par les politiques et procédures internes telles que la liste d'exclusion, le code de conduite et règlement intérieur, les politiques et procédures sur le système de gestion sociale et environnementale, la politique de principe de protection des clients, les politiques et procédures de crédit et la procédure de recouvrement, et d'autre part par les documents externes tels que les standards de performance de l'IFC et les lois et réglementations sur les aspects sociaux et environnementaux ainsi que les procédures visant nécessairement à éviter le surendettement des clients.

À part ses activités courantes, plus de 7 millions d'Ariary ont été investis en 2016 dans des activités sociales. Elles comprennent notamment l'appui aux autorités locales sur les volets sociaux, environnementaux et éducationnels.

19



ECONOMY OF MADAGASCAR

L'ÉCONOMIE DE MADAGASCAR

20

Economic context | Le contexte économique

Madagascar, a country full of natural resources, is a country that interests international investors. After its return to the international stage after the democratic election of the government, putting an end to five years' political turmoil, Madagascar has started focusing on its development. The organization of different international summits, namely the COMESA Summit XVI (Common Market for Eastern and Southern Africa), and the 19th Summit of French-speaking countries was a glimmer of hope for the Malagasy economy. With its 24.24 million of population, the GDP growth is expected to be 4.1%. The inflation rate was stabilized at 6.7% while the consumption price index experienced an increase of 2.4%. However, Madagascar still has great challenge to face. Despite its wealth, its population is among the poorest in world with over 90% living with below \$ 2 a day, and it is ranked 157th out of 187 economies in the 2015 Human Development Index.

Madagascar est un pays aux milles ressources, auquel s'intéressent de nombreux investisseurs internationaux. Son retour sur la scène internationale était possible à l'issue de l'élection d'un président démocratiquement élu. Le pays pourrait se focaliser à nouveau sur son développement après cinq ans de crise socio-politique. L'organisation de différents sommets internationaux à savoir le 16^e Sommet de la COMESA (Common Market for Eastern and Southern Africa), et le 19^e Sommet de la Francophonie était une lueur d'espoir pour l'économie malgache. Avec ses 24,24 millions d'habitants, la croissance du PIB devrait atteindre 4,1% en 2016. L'inflation a été stabilisée à 6,7% et l'indice de prix à la consommation a connu une hausse de 2,4% par rapport à 2015. Toutefois, 81.8% des Malgaches vivent encore sous le seuil de la pauvreté.

The Financial Sector | Le secteur financier

The financial industry in Madagascar is composed of eleven commercial banks, thirty one microfinance institutions and five insurance companies in addition to the savings bank, the post office which also effects financial transactions and the three telephone operators offering mobile banking service.

Despite macroeconomic uncertainty, the financial industry is among industries which develop especially after the decision of the Central Bank to review downward the reserve requirement rate from 15% to 13% and the bank rate from 9.5% to 8.7%, decision which was made during the last quarter of the previous year. It resulted in a higher level of liquidity within commercial banks allowing them to more focus on financing activity.

Though the local currency Ariary experienced certain stability due to the increase of export price of cash crops, mainly the vanilla, the decrease of international raw material price and specifically ore did impact the mining industry in Madagascar. With over 24 million of population, the banking account rate in Madagascar is 12%, and 70% of adults are excluded from the financial system. In terms of financing, only 10% of adults use formal financing sources. Despite effort engaged as part of the financial inclusion program, and though the mobile banking service is one of the best ways to financially serve the population in remote areas, only 17% of the population use the service. In other words, much remains to be done for financial inclusion.

Malgré les incertitudes macroéconomiques à Madagascar, le secteur financier est l'un des secteurs en développement surtout après la décision de la Banque Centrale en 2016 de revoir à la baisse le coefficient de réserves obligatoires de 15% à 13% et le taux directeur 9,5% à 8,7%. Ceci a entraîné un niveau élevé de liquidité dans les banques primaires leur permettant de se concentrer davantage sur le financement.

On compte actuellement onze banques commerciales, trente-et-une institutions de microfinance et cinq compagnies d'assurance en plus de la caisse d'épargne et de la poste qui effectuent aussi des transactions financières. Les trois opérateurs téléphoniques offrent également le service de mobile banking.

L'implantation de ces différentes institutions n'implique forcément pas l'accès du public adulte au système bancaire. En effet avec une population dépassant les 24 millions, le taux de bancarisation à Madagascar est de 12%, 70% des adultes sont totalement exclus du système financier. En termes de financement, seuls 10% des adultes ont recours à des financements formels. Malgré les efforts entrepris dans le cadre de l'inclusion financière, et bien que le service de mobile banking soit un des meilleurs moyens de servir le peuple lointain, on enregistre que 17% de la population seulement utilise ce service. Par ailleurs, beaucoup reste à faire dans ce domaine. Bien que la monnaie nationale Ariary ait connu une certaine stabilité due à l'augmentation du prix à l'exportation des produits de rente et principalement de la vanille, la baisse du prix mondial des matières premières et notamment le minerai n'a pas épargné le secteur minier à Madagascar.

21

2016 REVIEW

LE BILAN 2016

The Staff

Le personnel

With more than 860 employees, AccèsBanque Madagascar is among the biggest job providers in the financial industry in Madagascar. As employees are the first contact of the clients and partners, the Bank gives a particular attention to this aspect. AccèsBanque Madagascar is the first bank to have an internal training center in Madagascar.

Besides, AccèsBanque Madagascar offers opportunities of external training and training abroad through the AccessCampus program in Berlin. From time to time, exchanges are made between the Access network banks.

In 2016, more than 400 employees were provided retraining sessions, over 400 were given technical training, 70 received external training and 21 benefitted from training abroad.

Avec plus de 860 collaborateurs, AccèsBanque Madagascar fait partie des plus grands pourvoyeurs d'emplois dans le secteur financier à Madagascar. Comme les collaborateurs sont les premiers points de contact de la Banque avec ses clients et partenaires, la Banque accorde une importance capitale sur cet aspect. En effet, AccèsBanque Madagascar est la première banque à disposer d'un centre de formation interne à Madagascar.

En plus, AccèsBanque Madagascar offre des opportunités de formation externe et de formation à l'étranger à travers le programme AccessCampus à Berlin. Des échanges s'effectuent régulièrement entre les banques du réseau Accès. En 2016, plus de 400 collaborateurs ont reçu des sessions de recyclage, 400 autres des formations techniques, 70 ont bénéficié de formations externes et 21 ont suivi des formations à l'étranger.

2016 Highlights

Les Faits Marquants de 2016

LAUNCH OF THE OVERDRAFT PRODUCT

The overdraft was introduced in the market in August. Since then, it is well received by the target clientele. In less than five months, MGA 115 million was recorded.

LE LANCEMENT DU DÉCOUVERT BANCAIRE

Le découvert bancaire a été introduit sur le marché en août 2016. Depuis, le produit a été bien reçu par la clientèle cible. En moins de cinq mois, on en enregistre 115 millions d'Ariary.

THE LOAN PORTFOLIO REACHES THE BAR OF MGA 100 BILLION

The bar of MGA 100 billion was reached in 2016. It was the outcome of a sustained and concerted effort of the staff members and the devotion of the management

L'ATTEINTE DE LA BARRE DE 100 MILLIARDS DE PORTEFEUILLE DE CRÉDIT

La barre des 100 milliards d'Ariary du portefeuille de crédit a été atteinte en 2016. Ceci est le résultat d'efforts soutenus et concertés des membres du personnel et du dévouement de la direction.

THE ARRIVAL OF A NEW CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The management of AccèsBanque Madagascar is ensured by Mikhail VELICHKO since April. Mr VELICHKO has a strong experience in the financial industry.

L'ARRIVÉE D'UN NOUVEAU DIRECTEUR GÉNÉRAL

La direction d'AccèsBanque Madagascar est assurée par Mikhail VELICHKO depuis le mois d'avril. M. VELICHKO dispose de fortes expériences dans le secteur financier.

ACCÈSBANQUE MADAGASCAR ONLINE

AccèsBanque Madagascar is online since 2016. It was initiated so as the population can have access to any information on the Bank. Besides, AccèsBanque's Facebook account was also created in order to provide information to concerned people without approaching a branch.

ACCÈSBANQUE MADAGASCAR EN LIGNE

AccèsBanque Madagascar est en ligne depuis 2016. Ceci a été initié afin de faciliter l'accès de la population aux informations sur la Banque. De même, la page Facebook d'AccèsBanque a aussi été créée pour un souci de proximité et pour donner des renseignements aux intéressés en temps réel sans se déplacer.

THE OPENING OF ACCÈSBANQUE MORONDAVA

AccèsBanque Morondava is operational since June. At the end of 2016, it records 1047 new account openings and disbursed a total loan of MGA 1.465.420.000.

L'OUVERTURE D'ACCÈSBANQUE MORONDAVA

AccèsBanque Morondava est opérationnelle depuis le mois de juin. A la fin 2016, elle enregistre 1047 ouvertures de comptes et a décaissé 1.465.420.000 Ariary de crédit.

LAUNCH OF SAFIRA

The Espace SAFIRA Premium was introduced in 2016. The Espace SAFIRA Premium is a package of privileges: current account, advantageous savings account, overdraft, clearance at import, international transfers and loans as well as a prioritized treatment.

LANCEMENT DE SAFIRA

L'Espace SAFIRA Premium a été introduit en 2016. C'est un pack à privilèges : compte courant, compte épargne bien rémunéré, découvert bancaire, domiciliation à l'importation, virement international, des offres de financement ainsi qu'un traitement en priorité.

Audited Financial Statements

Les États Financiers Audités



Aux actionnaires de AccèsBanque MADAGASCAR (ABM S.A)

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE ACCESBANQUE MADAGASCAR

Exercice clos le 31 décembre 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- l'audit des états financiers annuels de AccèsBanque MADAGASCAR ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I - Audit des états financiers annuels

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de AccèsBanque MADAGASCAR, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultat, le hors bilan, les notes aux états financiers, le résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations complémentaires relatives aux États Financiers, pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, les états financiers annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice au 31 décembre 2016 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables en vigueur à Madagascar.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) adoptées par l'Ordre des Experts Comptables et Financiers de Madagascar. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels » du présent rapport. Nous sommes indépendants de AccèsBanque MADAGASCAR conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le code de l'IESBA) et nous avons satisfait aux autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

48



Responsabilités de la direction relatives aux états financiers annuels

Les états financiers annuels ont été établis par la direction et arrêtés par le Conseil d'Administration.

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation sincère des états financiers annuels conformément aux principes comptables appliqués à Madagascar ainsi que du contrôle interne qu'elle estime nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers annuels, il incombe à la Direction d'évaluer la capacité de la Banque à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la base de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de mettre la Banque en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste qui s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'élaboration de l'information financière de la Banque.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des états financiers annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes « ISA » permettra toujours de détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers annuels sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe A du présent rapport du commissaire aux comptes.

II - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Antananarivo, le 14 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Fivoarana
Frédéric RANDRIANARISOA
Associé

PricewaterhouseCoopers Snel
Liliane RASOJILLONA
Associée

BILAN AU 31/12/2016

ACTIF	MONTANT NET 31/12/2016	MONTANT NET 31/12/2015
Trésorerie et soldes avec la Banque Centrale	25 734 362 612,28	20 329 301 883,37
Bons du trésor et titres assimilés	4 163 122 348,04	4 740 182 788,30
Avoirs - Établissements de crédit	5 076 742 605,81	6 109 560 741,54
Avoirs - Autres institutions financières	0,00	0,00
Portefeuille de transaction	0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés	0,00	0,00
Prêts et avances à la clientèle	113 544 666 559,50	94 210 154 272,72
Titres d'investissements	2 000 000,00	0,00
Immobilisations incorporelles	3 729 812 118,73	2 418 404 556,11
Immobilisations corporelles	6 127 530 821,24	6 846 851 606,13
Impôts différés - Actif	0,00	0,00
Autres actifs	2 609 628 328,63	2 482 912 751,15
TOTAL ACTIF	160 987 865 394,23	137 137 368 599,32

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
PASSIFS		
Dettes - Établissements de crédit	3 208 548 135,75	437 202,50
Dettes - Autres institutions financières	0,00	0,00
Portefeuille de produits dérivés	0,00	0,00
Dépôts de la clientèle	126 611 324 987,82	102 286 154 202,30
Subventions d'équipement	0,00	22 344 913,34
Autres subventions d'investissements	0,00	0,00
Emprunts et titres subordonnés	0,00	0,00
Provisions pour charges	65 209 998,00	48 427 000,00
Impôts différés - Passifs	0,00	0,00
Fonds de garantie	0,00	0,00
Autres passifs	7 490 150 998,59	7 581 317 776,05
SOUS TOTAL DES PASSIFS	137 375 234 120,16	109 938 681 094,19
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves	19 514 561 211,77	18 838 577 849,40
Écart d'équivalence	0,00	0,00
Résultat net	4 098 070 062,30	4 506 555 749,14
Report à nouveau	0,00	3 853 553 906,59
SOUS TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	23 612 631 274,07	27 198 687 505,13
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	160 987 865 394,23	137 137 368 599,32

HORS BILAN AU 31/12/2016

HORS BILAN	31/12/2016	31/12/2015
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissements de crédit	0,00	0,00
Engagements reçus d'établissements de crédit	0,00	0,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'autres institutions financières	0,00	0,00
Engagements reçus des autres institutions financières	0,00	0,00
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle	0,00	0,00
Opérations en devises	0,00	0,00
Garanties reçues de l'État et d'organismes publics	0,00	0,00
Engagements de crédit-bail	0,00	0,00
Opérations sur titres	6 400 000 000,00	5 884 810 000,00
TOTAL HORS-BILAN	6 400 000 000,00	5 884 810 000,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2016

COMPTE DE RÉSULTAT	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
Produits d'intérêts (1)	38 451 932 281,73	34 497 233 714,82
Charges d'intérêts (2)	7 063 562 271,57	5 845 435 653,44
REVENUS NET D'INTÉRÊTS (3) = (1)-(2)	31 388 370 010,16	28 651 798 061,38
Produits d'honoraires et commissions (4)	3 308 082 808,32	2 725 475 135,44
Charges d'honoraires et commissions (5)	154 642 591,18	64 645 427,75
REVENUS NET D'HONORAIRES ET DE COMMISSIONS (6) = (4)-(5)	3 153 440 217,14	2 660 829 707,69
Dividendes perçues (7)	0,00	0,00
Revenus nets du portefeuille de transaction (8)	0,00	0,00
Profits nets du portefeuille d'investissement (9)	0,00	0,00
Revenus nets des opérations en monnaie étrangère (10)	(123 534 733,14)	1 429 457 073,16
Charges nettes sur CDL (11)	(1 595 413 006,53)	(2 657 727 591,59)
Revenus nets sur autres opérations (12)	235 236 034,81	144 636 736,68
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10) +(11)+(12)	33 058 098 522,44	30 228 993 987,32
Charges administratives générales (14)	24 829 996 681,08	21 467 763 428,90
Autres charges d'exploitation (15)	2 540 530 391,72	2 324 303 687,62
Autres produits d'exploitation (16)	43 711 298,18	181 573 000,00
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (17) = (13)-(14)-(15)+(16)	5 731 282 747,82	6 618 499 870,80
Impôts sur les bénéfices (18)	1 633 212 685,52	2 111 944 121,66
Impôts différés (19)	0,00	0,00
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (20) = (17)-(18)-(19)	4 098 070 062,30	4 506 555 749,14
Charges extraordinaires (21)	0,00	0,00
Produits extraordinaires (22)	0,00	0,00
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (23) = (20)-(21)+(22)	4 098 070 062,30	4 506 555 749,14

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts perçus	38 060 222 986,88	32 393 549 048,45
Intérêts payés	(7 031 770 535,26)	(7 775 321 803,60)
Commissions perçues	3 281 063 315,90	2 649 514 418,88
Commissions payées	(154 641 102,43)	(64 208 225,25)
Encaissements sur instruments financiers	171 902 439 222,80	28 968 235 090,87
Décaissements sur instruments financiers	(172 250 151 595,17)	(33 395 444 314,10)
Encaissements clientèle	315 364 696 147,52	515 092 044 973,27
Décaissements clientèle	(337 227 147 244,78)	(516 743 204 403,45)
Sommes versées aux "créditeurs et débiteurs divers"	(2 144 393 729,74)	(1 620 245 902,46)
Impôts sur les résultats payés	2 854 603 885,46	(3 517 790 403,56)
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	12 654 921 351,17	15 987 128 479,05
Encaissements sur activités extraordinaires		0,00
Versements sur activités extraordinaires		0,00
Flux de trésorerie des activités extraordinaire (2)		0,00
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (1)+(2)	12 654 921 351,17	15 987 128 479,05
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Encaissements sur cession d'immobilisations		0,00
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	(4 307 945 162,71)	(5 280 323 641,27)
Décaissements sur acquisitions de titres d'investissements		0,00
Dividendes perçus et quote part de résultat sur titres d'investissements		0,00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	(4 307 945 162,71)	(5 280 323 641,27)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation de capital		0,00
Encaissement sur subvention d'équipement reçue		0,00
Encaissement provenant d'emprunts	4 000 000 000,00	0,00
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	(1 000 000 000,00)	0,00
Dividendes payés et autres distributions effectuées	(7 684 126 293,36)	(3 853 553 906,69)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	(4 684 126 293,36)	(3 853 553 906,69)
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	132 332 257,81	1 192 064 234,58
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)	3 795 182 152,92	8 045 315 165,67
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de l'exercice	31 179 045 413,21	23 133 730 247,54
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de l'exercice	34 974 227 566,13	31 179 045 413,21
Variation de la trésorerie de la période	3 795 182 152,92	8 045 315 165,67

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2016

	CAPITAL SOCIAL	PRIMES ET RÉSERVES	ÉCART D'ÉVALUATION	RÉSULTAT ET REPORT À NOUVEAU	TOTAL
Solde au 31 décembre 2014	17 478 500 000,00	631 559 051,466	0,00	8 435 626 611,22	26 545 685 662,68
Changement de méthodes comptables					
Correction d'erreurs					
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					
Dividendes 31 décembre 2014				(3 853 553 906,69)	(3 853 553 906,69)
Réserves spéciales 31 décembre 2014					
Autres réserves 31 décembre 2014		728 518 797,94		(728 518 797,94)	
Opération en capital					
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2015				4 506 555 749,14	4 506 555 749,14
Solde au 31 décembre 2015	17 478 500 000,00	1 360 077 849,40	0,00	8 360 109 655,73	27 198 687 505,13
Changement de méthodes comptables					
Correction d'erreurs					
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers					
Dividendes 31 décembre 2015				(7 684 126 293,36)	(7 684 126 293,36)
Réserves spéciales 31 décembre 2015					
Autres réserves 31 décembre 2015		675 983 362,37		(675 983 362,37)	0
Opération en capital					
Résultat net de l'exercice 31 décembre 2016				4 098 070 062,30	4 098 070 062,30
Solde au 31 décembre 2016	17 478 500 000,00	2 036 061 211,77	0,00	4 098 070 062,30	23 612 631 274,07

2017 PERSPECTIVES

PERSPECTIVES 2017

In the coming year, AccèsBanque Madagascar reinforces its commitments to support the population in general and MSMEs in particular, to protect environment and to keep on carrying out its mission as a corporate citizen. As part of the Bank's financial inclusion strategy, AccèsBanque Madagascar envisions providing financial access to unbanked population and adapted financial services to a wider range of segments of the population. The Bank's simple procedure in terms of financial transactions and deposits has made the Bank one of the most accessible financial institutions, and encourages all categories of the population to be banked. This simplicity is being reinforced by its proximity. Modern and practical financial solutions are then being implemented: the Mobile Banking, the Agency Banking, and the Green Finance. Besides and as part of the celebration of its 10th year of operation, the Bank shall invest much in its social responsibility as a corporate citizen.

Dans les cinq prochaines années, AccèsBanque Madagascar renforce ses engagements à appuyer la population en général et les MPMEs en particulier, à protéger l'environnement et à mener sa mission en tant qu'entreprise citoyenne. Dans le cadre de sa stratégie d'inclusion financière, AccèsBanque Madagascar envisage de fournir un accès aux services financiers à la population non bancarisée et des services financiers adaptés à un plus large segment de la population. La simplicité des procédures de la Banque en termes de transactions financières lui a permis d'être l'une des institutions financières les plus accessibles. Cette simplicité va encore être plus renforcée par sa proximité. Elle vise à encourager toutes les catégories de la population à être bancarisées. Des solutions financières modernes et pratiques vont être mises en place : le Mobile Banking, l'Agency Banking, et la Finance Verte. De plus, dans le cadre de la célébration de sa 10^{ème} année d'opération, la Banque va beaucoup plus investir dans ses responsabilités sociétales en tant qu'entreprise citoyenne.

Green Finance | La Finance Verte

The Green Finance consists in all financial operations in the objective of supporting energetic transition and fighting against the global warming. This is a very long-run project given its impact on the island: safer environment, control over natural sources of energy.

Madagascar is an island famous with its abundance in natural resources. The project has then a globally beneficial impact with the abundant existence of renewable sources of energy such as sunlight and wind. Supporting the stakeholders in the industry is then essential. In its step in investing in green finance, AccèsBanque Madagascar confirms its sustainable and long-term commitment in environmental protection and social responsibility.

La Finance Verte désigne l'ensemble de toutes les transactions financières ayant pour objectif d'appuyer la transition énergétique et de lutter contre le réchauffement climatique.

Le projet s'inscrit à long terme étant donné son impact sur l'île : un environnement plus sain, maîtrise des sources naturelles d'énergie. Comme le pays dispose de différentes sources d'énergies renouvelables, le projet aura des impacts bénéfiques aussi bien au niveau national que mondial. L'appui à toutes les parties prenantes est donc primordial. Dans son intervention dans la Finance Verte, AccèsBanque Madagascar confirme son engagement durable et dans la protection de l'environnement et la responsabilité sociétale.





The Branchless Banking | La Banque à Distance

The branchless banking has two different and complementary components: the Mobile banking and the Agency banking. In both components, the objective is similar: providing financial services with a proximity approach.

The Mobile banking consists in connecting a client's banking account to his mobile. This operation allows users to obtain account information, make payments, and make money transfers through their telephone.

The Agency banking is a representation of the Bank by entrepreneurs. These entrepreneurs will serve as the bank's branches in their respective localities. Available services will mainly be deposit and withdrawals. However, in the longer run, further services will be available.

Both distribution channels have the same proximity characteristic and the same objective of minimizing the distance between the population and bank branches and thus promoting access to financial services.

La Banque à distance se compose de deux éléments différents et complémentaires : le Mobile banking et l'Agency banking. Pour ces deux éléments, l'objectif est similaire : offrir des services financiers avec une approche de proximité.

Le Mobile banking consiste à relier le compte bancaire d'un client à son téléphone portable. Cette opération permet aux utilisateurs d'avoir des informations sur leurs comptes, d'effectuer des paiements, et de faire des transactions via leurs téléphones.

L'Agency banking est la représentation de la Banque par les entrepreneurs. Ces entrepreneurs servent d'agences de la Banque dans leurs localités respectives. Les services offerts par ces agents sont les dépôts et les retraits. Toutefois, plus de services vont être disponibles à long terme.

Les deux canaux de distribution ont la même caractéristique de proximité et le même objectif de minimiser la distance entre la population et les agences bancaires pour faciliter l'accès aux services financiers.

Social Responsibility | La Responsabilité Sociétale

As part of the celebration of its 10th year of operation, AccèsBanque Madagascar is reinforcing its status of corporate citizen. Through its branch network, the Bank will invest in social actions. So that these actions become as beneficial as possible to the whole population, each branch is entitled to identify the specific needs of the population in their respective zones of intervention. Each branch is then required to organize these events to the advantages of the population.

Dans le cadre de la célébration de sa 10^e année d'opération, AccèsBanque Madagascar renforce son statut d'entreprise citoyenne. La Banque investira davantage dans des actions sociales à travers son réseau d'agences. Afin que ces actions soient aussi bénéfiques que possible à l'ensemble de la population, chaque agence est chargée d'identifier les besoins spécifiques de ses zones d'intervention respectives. Chaque agence est alors tenue d'organiser ses événements au bénéfice de la localité.

AGENCE ANTANANARIVO

Ambohibao

Mob : 032 03 03 158/159 - 034 05 015 10 - 033 15 015 12

Analamahitsy

Mob : 032 03 03 020 - 034 05 015 15 - 033 15 255 61

Andavamamba

Mob : 032 03 03 027/028 - 034 05 015 14/04 - 033 15 015 02

Andoharanofotsy

Mob : 032 03 03 167/168 - 034 05 015 12 - 033 15 015 10

Andraharo

Mob : 032 03 03 052/053 - 034 05 015 08 - 033 15 255 64

Andravoahangy

Mob : 032 03 03 038 - 034 05 015 19 - 033 15 015 03

Antaninandro

Mob : 032 03 03 036 - 034 05 015 06 - 033 15 255 62

Antsahavola

Mob : 032 03 03 025 - 034 05 015 00 - 033 15 015 01

Imerintsiatosika

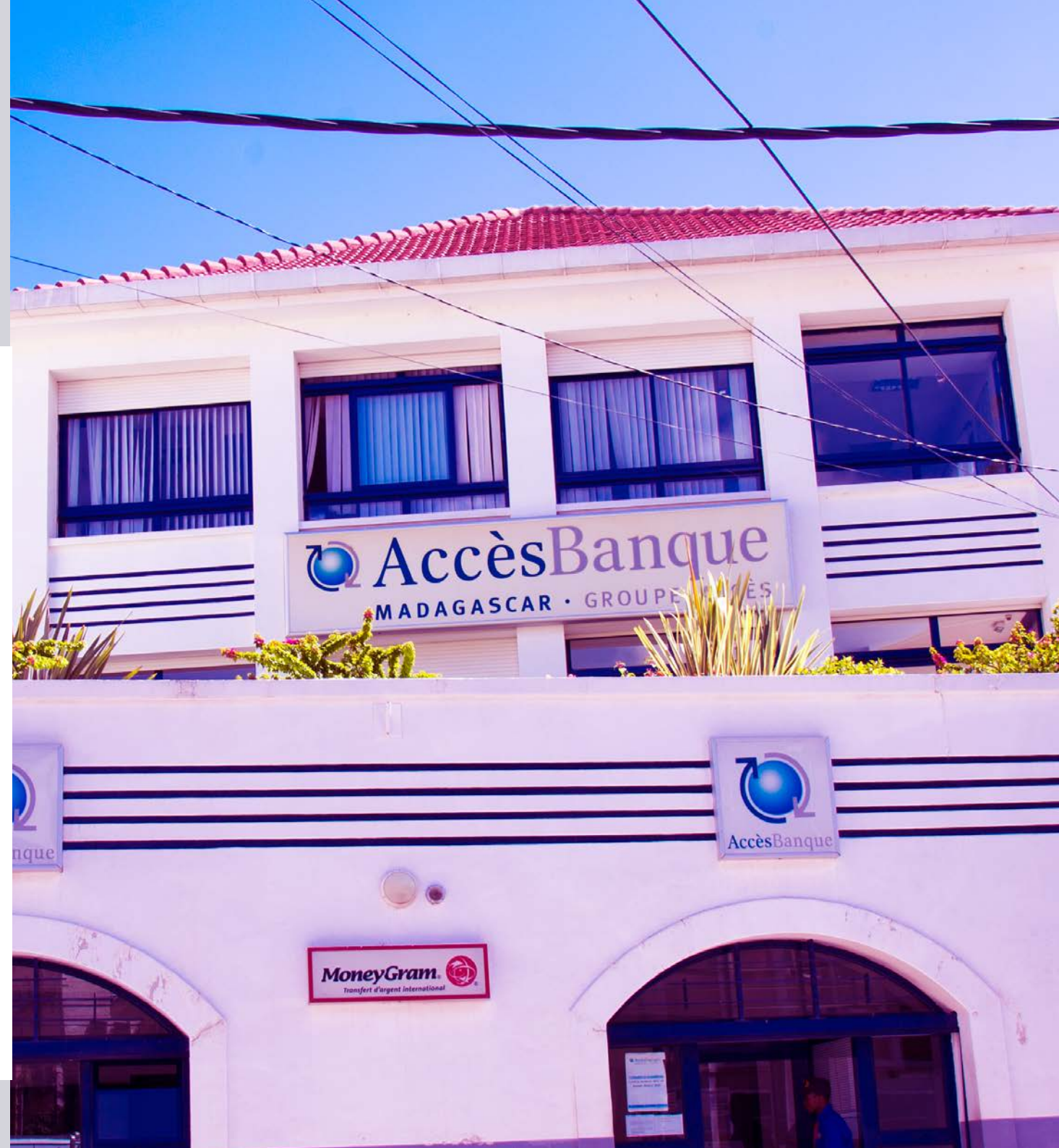
Mob : 032 03 03 055 - 034 05 015 16 - 033 15 015 22

Mahazo

Mob : 032 03 03 314 - 034 05 015 21 - 033 15 015 29

Mahitsy

Mob : 032 03 03 263 - 034 05 015 18 - 033 15 015 00



AGENCE PROVINCE

Ambatolampy

Mob : 032 03 03 008 - 034 05 015 31 - 033 15 015 31

Ambatondrazaka

Mob : 032 03 03 813 - 034 05 015 54 - 033 15 015 62

Ambositra

Mob : 032 03 03 019 - 034 05 015 36 - 033 37 015 22

Analavory

Mob : 032 03 03 938 - 034 05 015 53 - 033 15 015 60

Antsirabe I

Mob : 032 03 03 000/080 - 034 05 015 07 - 033 15 015 09

Antsirabe II

Mob : 032 03 03 381 - 034 05 015 23 - 033 15 015 30

Betafo

Mob : 032 03 03 306 - 034 05 015 20 - 033 15 015 13

Diégo

Mob : 032 03 03 804 - 034 05 015 33 - 033 37 015 01

Fianarantsoa

Mob : 032 03 03 340 - 034 05 015 32 - 033 15 015 61

Mahajanga

Mob : 032 03 03 963 - 034 05 015 30 - 033 15 015 45

Manakara

Mob : 032 03 51 422 - 034 05 015 35 - 033 37 015 95

Morondava

Mob : 032 03 03 360 - 034 05 015 27 - 033 37 015 96

Sambava

Mob : 032 03 03 304 - 034 05 015 34 - 033 37 015 50

Toamasina

Mob : 032 03 03 400 - 034 05 015 51 - 033 15 015 32

Toliara

Mob : 032 03 03 033 - 034 05 015 26 - 033 37 015 00

Tsiroanomandidy

Mob : 032 03 03 441 - 034 05 015 52 - 033 15 015 24

 **AccèsBanque**
MADAGASCAR • GROUPE ACCÈS