

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A.
(SOGESOL)

États financiers

30 septembre 2008 et 2007

(Rapport des vérificateurs indépendants ci-joint)



Mérové-Pierre - Cabinet d'Experts-Comptables

P.O. Box 13270, Delmas
Port-au-Prince
Haïti

7, rue Lechaud
Bourdon, Port-au-Prince
Haïti

Téléphone (509) 2245-6537
(509) 2260-2843/44/45
Fax (509) 2245-1078
email: mmerove@mpahaiti.com
merovepierre@hainet.net

Rapport des Vérificateurs Indépendants

Au Conseil d'Administration
Société Générale de Solidarité, S.A.
(SOGESOL):

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société Générale de Solidarité, S.A. (SOGESOL), comprenant le bilan au 30 septembre 2008 et les états des résultats, de l'évolution de l'avoir des actionnaires et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi que le sommaire des principales conventions comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la Direction vis-à-vis des états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la fidélité de ces états financiers conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette responsabilité inclut: la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne pertinent à la préparation et à la présentation fiable d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, imputables à des fraudes ou erreurs; le choix et l'application de principes comptables appropriés; et la détermination d'estimations comptables vraisemblables dans les circonstances.

Responsabilité des Vérificateurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre vérification. Nous avons effectué notre vérification selon les Normes Internationales d'Audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux normes de déontologie en vigueur et que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers.





Au Conseil d'Administration

Page 2

Une vérification implique la mise en œuvre de procédures en vue d'obtenir des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information présentés dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des vérificateurs, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des inexactitudes importantes imputables à des fraudes ou erreurs. En procédant à l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération la structure de contrôle interne pertinente à la préparation et à la présentation fiable d'états financiers afin d'utiliser des procédés de vérification appropriés dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de l'entreprise. Une vérification comprend également l'appréciation du caractère approprié des principes comptables utilisés et la vraisemblance des estimations comptables faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants obtenus sont suffisants et appropriés pour supporter notre opinion.

Opinion

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de Sogesol au 30 septembre 2008 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière.

René-François Cabriot d'Experts-Comptables

Port-au-Prince, le 10 décembre 2008

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Bilans****30 septembre 2008 et 2007****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2008	2007
ACTIF			
LIQUIDITÉS	5 G	84,930,156	65,569,378
PLACEMENT LOCAL	6	20,000,000	20,000,000
PRÊT À UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE	7	11,986,050	10,914,390
IMMOBILISATIONS			
Immobilisations au coût	8	85,459,722	72,938,896
Amortissement cumulé		<u>(33,076,439)</u>	<u>(24,390,080)</u>
		52,383,283	48,548,816
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	9	26,237,007	30,099,781
	G	195,536,496	175,132,365
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF			
Emprunts - Sociétés affiliées	10	80,915,875	74,571,950
Comptes à payer – Sociétés affiliées	11	19,466,920	9,849,153
Autres éléments de passif	12	<u>16,958,713</u>	<u>12,826,348</u>
Total du passif		117,341,508	97,247,451
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions libéré	13	25,279,000	25,279,000
Surplus d'apport		1,847,700	1,847,700
Bénéfices non répartis		38,428,788	39,201,932
Réserve légale		<u>12,639,500</u>	<u>11,556,282</u>
		78,194,988	77,884,914
	G	195,536,496	175,132,365

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**États des Résultats****Exercices terminés les 30 septembre 2008 et 2007****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2008	2007
QUOTE - PART D'INTÉRÊTS SUR PRÊTS			
Quote-part d'intérêts, brute	G	243,251,608	256,191,453
Commissions sur décaissements de prêts		<u>36,546,662</u>	<u>34,167,523</u>
		<u>279,798,270</u>	<u>290,358,976</u>
Coûts des fonds		(25,287,237)	(56,149,510)
Coûts d'opérations		<u>(8,406,640)</u>	<u>(8,656,320)</u>
		<u>(33,693,877)</u>	<u>(64,805,830)</u>
Quote-part d'intérêts, nette des coûts		<u>246,104,393</u>	<u>225,553,146</u>
Provisions pour pertes sur prêts:			
Dotation		(53,502,621)	(47,481,289)
Récupération sur prêts		<u>7,026,528</u>	<u>7,530,071</u>
Provision pour pertes sur prêts, net		(46,476,093)	(39,951,218)
TOTAL - QUOTE - PART D'INTÉRÊTS SUR PRÊTS, NET		199,628,300	185,601,928
AUTRES REVENUS D'INTÉRÊTS		5,210,226	14,881,997
FRAIS D'INTÉRÊTS		(3,617,728)	(5,731,807)
REVENU D'INTÉRÊTS, NET		201,220,798	194,752,118
AUTRES REVENUS			
Commissions, net		8,667,629	9,073,091
Perte de change		(448,531)	(809,777)
Autres		<u>4,744,575</u>	<u>(735,450)</u>
		12,963,673	7,527,864
REVENU NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS		214,184,471	202,279,982
FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS			
Salaires et autres frais de personnel	15	116,403,659	98,762,475
Frais de locaux, matériel et mobilier		29,414,754	25,402,636
Amortissement	8	11,424,509	8,196,237
Autres dépenses de fonctionnement		<u>36,649,567</u>	<u>38,508,868</u>
		193,892,489	170,870,216
REVENU AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU		20,291,982	31,409,766
IMPÔTS SUR LE REVENU-COURANTS	14	4,308,945	2,217,020
Crédit d'impôts		-	<u>(2,175,000)</u>
		4,308,945	42,020
REVENU NET DE L'EXERCICE		15,983,037	31,367,746
Revenu net par action équivalente de capital libéré	G	316	620

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)
États de l'Évolution de l'Avoir des Actionnaires
Exercices terminés les 30 septembre 2008 et 2007
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

		Capital-actions libéré	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Réserve légale	Total
Solde au 30 septembre 2006	G	25,279,000	1,847,700	24,474,149	8,415,305	60,016,154
Revenu net de l'exercice		-	-	31,367,746	-	31,367,746
Dividendes en espèces		-	-	(13,498,986)	-	(13,498,986)
Virement à la réserve légale		-	-	(3,140,977)	3,140,977	-
Solde au 30 septembre et au 1^{er} octobre 2007	G	25,279,000	1,847,700	39,201,932	11,556,282	77,884,914
Revenu net de l'exercice		-	-	15,983,037	-	15,983,037
Dividendes en espèces		-	-	(15,672,963)	-	(15,672,963)
Virement à la réserve légale		-	-	(1,083,218)	1,083,218	-
Solde au 30 septembre 2008	G	25,279,000	1,847,700	38,428,788	12,639,500	78,194,988

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)
États des Flux de Trésorerie
Exercices terminés les 30 septembre 2008 et 2007
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2008	2007
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Revenu net de l'exercice	G	15,983,037	31,367,746
Éléments de conciliation du revenu net de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation:			
Amortissement des immobilisations	8	11,424,509	8,196,237
Pertes sur dispositions d'immobilisations		293,578	82,353
Impôts payés		(1,227,310)	(10,512,100)
Changements dans les éléments d'actif et de passif liés aux activités d'exploitation		<u>9,222,449</u>	<u>(1,848,447)</u>
Liquidités provenant des activités d'exploitation		35,696,263	27,285,789
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	8	(15,552,554)	(28,361,057)
Prêt à une société affiliée		(1,071,660)	824,370
Augmentation du placement local		<u>-</u>	<u>(20,000,000)</u>
Liquidités utilisées dans des activités d'investissement		(16,624,214)	(47,536,687)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Paiement de dividendes en espèces		(15,672,963)	(13,498,986)
Augmentation (diminution) des comptes à payer à des sociétés affiliées		9,617,767	(6,728,849)
Augmentation (diminution) des emprunts de sociétés affiliées		<u>6,343,925</u>	<u>(4,121,850)</u>
Liquidités provenant (utilisées dans) des activités de financement		288,729	(24,349,685)
Augmentation (diminution) nette des liquidités		19,360,778	(44,600,583)
Liquidités au début de l'exercice		61,439,660	113,407,929
Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice		<u>4,129,718</u>	<u>(3,237,968)</u>
Liquidités à la fin de l'exercice	5 G	84,930,156	65,569,378

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

1) ORGANISATION

Société Générale Haïtienne de Solidarité, S.A. (**SOGESOL**) est une société anonyme qui a reçu l'autorisation de fonctionner du Ministère du Commerce et de l'Industrie en date du 24 novembre 2000. Le siège social de Sogesol est situé à la rue Darguin, Pétion-Ville.

L'objectif principal de Sogesol consiste à entreprendre des activités de microcrédit avec les petites entreprises et les particuliers du secteur des affaires. En vertu d'un accord signé avec Sogebank pour une durée de 10 ans expirant en décembre 2010, Sogesol gère le portefeuille de Microcrédit de Sogebank incluant le montage de dossiers de crédit, l'octroi de crédit et le recouvrement des avances consenties, moyennant une prime de gestion correspondant aux revenus perçus sur le dit portefeuille net de certains éléments de coûts établis.

SOGESOL est détenue par le Groupe SOGEBANK à 50.18% en partenariat avec un organisme international, ACCION, les actions de la PROFUND ayant été totalement rachetées. Le reste des actions en circulation est détenu par des particuliers.

Les sociétés du Groupe Sogebank affiliées à Sogesol sont:

- Société Générale Haïtienne de Banque S.A. (SOGEBANK)
- Société Générale Haïtienne de Factoring S.A. (SOGEFAC)
- Société Générale Haïtienne de Cartes de Crédit, S.A. (SOGECARTE)
- Société Générale Haïtienne de Banque et de Logement S.A. (SOGEBEL)
- Société Générale Haïtienne de Transfert S.A. (SOGEXPRESS).

2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

(a) Cadre de préparation des états financiers

Les états financiers de Sogesol ont été préparés en conformité avec les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Ces états financiers ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 19 janvier 2009.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ci-joints sont préparés sur la base du coût historique.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS (SUITE)****(c) Monnaie de présentation**

Les états financiers ci-joints sont préparés en gourdes haïtiennes, monnaie fonctionnelle de la société.

(d) Estimations et jugement

Lors de la préparation de ces états financiers, en accord avec les Normes Internationales d'Information Financière, la Direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui affectent l'application des normes comptables et les montants des éléments d'actif et de passif déclarés et la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers ainsi que les résultats de l'exercice. Les résultats actuels peuvent être différents de ces estimations.

Ces estimations et hypothèses sont revues de manière continue. L'effet de révision de ces estimations comptables est imputé à l'exercice au cours duquel ces révisions ont lieu ainsi qu'aux exercices futurs affectés.

Des estimations et l'exercice de jugement ont influencé l'application des principes comptables et ont eu un effet important sur les montants reflétés aux états financiers. Les principaux postes d'états financiers affectés par ces estimations et ce jugement sont:

- L'évaluation de la provision pour pertes sur prêts
- L'amortissement des immobilisations.

De l'avis de la Direction, les états financiers ont été préparés adéquatement en faisant preuve de jugement dans les limites raisonnables de l'importance relative et dans le cadre des conventions comptables résumées ci-après.

3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme dans les états financiers ci-joints. Certains montants de 2007 ont été reclassifiés pour être conformes à la présentation de l'exercice courant.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****a) Conversion des comptes exprimés en devises**

Conformément au IFRS no. 21, les éléments monétaires d'actif et de passif exprimés en devises sont convertis en gourdes haïtiennes au taux de change prévalant à la date du bilan. Les gains et pertes de change résultant de ces conversions sont inscrits à l'état des résultats.

Les transactions effectuées en devises sont converties au taux de change du marché à la date de la transaction. Les gains et pertes sur les opérations de change sont inscrits à l'état des résultats.

b) Liquidités

Les liquidités sont comptabilisées au coût et représentent les montants gardés en caisse, les dépôts à Sogebank remboursables sur demande et un dépôt de cautionnement à la Banque Nationale de Crédit (BNC).

c) Placement

Le placement local est composé d'une obligation à long terme dans une société financière de développement en Haïti. Ce placement est comptabilisé au coût et gardé jusqu'à échéance.

Conformément au IFRS no. 39, les plus ou moins-values non réalisées sur les placements gardés à échéance ne sont pas reflétés aux états financiers.

Les gains et les pertes réalisés lors de la vente des placements, ainsi que les dévaluations constatées par rapport à la valeur d'origine qui reflètent des baisses durables de valeur, sont imputés à l'état des résultats de l'exercice au cours duquel ils se produisent.

d) Prêt à une société affiliée

Le prêt à une société affiliée, initié par la Sogesol est comptabilisé au coût amorti. Conformément à IFRS 39 une provision pour perte sur prêts sera comptabilisée pour toute perte de valeur identifiée sur ce prêt, dont la contrepartie sera imputée directement à l'état des résultats.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

e) Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées au coût. À l'exception des améliorations locatives et des immobilisations en cours, elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative de leurs vies utiles. Les améliorations locatives sont amorties sur la durée des contrats de bail, selon la méthode d'amortissement linéaire. Les immobilisations en cours sont amorties sur leur durée de vie estimative à partir du moment où ils seront mis en utilisation.

Les taux d'amortissement en vigueur pour les principales catégories d'immobilisations sont comme suit:

Matériel informatique	20% - 33%
Matériel et mobilier de bureau	10% - 20%
Matériel roulant	20%
Améliorations locatives	10% - 20%

La méthode de dépréciation, la durée de vie et la valeur résiduelle des différentes catégories d'immobilisations sont revues à chaque fin d'exercice.

Les dépenses importantes d'amélioration et de reconditionnement sont capitalisées, alors que les frais d'entretien et de réparation sont imputés aux dépenses.

Les gains ou pertes réalisés lors de la disposition d'immobilisations sont reflétés à l'état des résultats.

f) Quote-part d'intérêts sur opérations de crédit

Sogesol est rémunérée pour la gestion du portefeuille de Microcrédit de Sogebank en fonction d'une fraction des revenus perçus sur le portefeuille précité, déduction faite des coûts des fonds, des coûts de transactions de caisse effectuées par Sogebank pour le compte de Sogesol, et des dépenses de provisions pour pertes sur prêts établies en fonction de la qualité du portefeuille. Les revenus ainsi gagnés par Sogesol sont enregistrés sur base d'exercice comme quote-part d'intérêts, nette.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****g) Commissions**

Les commissions qui sont importantes aux taux d'intérêts effectifs des actifs et passifs financiers sont incluses dans le calcul de ce taux d'intérêts effectif.

Les revenus (dépenses) de commissions assimilables à des frais de service sont comptabilisés à l'état des résultats lorsque les services sont rendus.

h) Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu comprennent le montant courant et le montant reporté lorsqu'applicable. Le montant courant représente le montant calculé sur les résultats imposables fiscalement en appliquant les taux statutaires ainsi que tous autres ajustements qui affectent les montants d'impôts à payer de la société. Le montant reporté résulte des écarts temporaires entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif et leur valeur correspondante pour fins fiscales, et est reflété, lorsque applicable, dans les autres éléments de passif.

i) Capital-actions

Le capital-actions reflété à l'avoir des actionnaires est composé d'actions ordinaires. Les coûts directs liés à l'émission de nouvelles actions sont comptabilisés, net de l'impôt sur le revenu aux bénéfices non répartis.

j) Surplus d'apport

Les montants reçus sur ventes d'actions en excès de la valeur nominale sont comptabilisés au surplus d'apport.

k) Réserve légale

Conformément à la loi sur les sociétés financières, un prélèvement de 10% sur le revenu avant impôts, diminué le cas échéant des pertes antérieures, est effectué chaque année en vue de constituer la réserve légale jusqu'à que cette réserve ait atteint 50% du capital-actions libéré.

l) Revenu net par action équivalente de capital libéré

Le revenu net par action équivalente de capital libéré est calculé en divisant le revenu net de l'exercice par la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(4) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****m) Normes, modifications et interprétations non encore mises en applications**

À la date de ces états financiers les Normes, modifications et interprétations suivantes, ont été émises mais n'étaient pas encore en vigueur en date du 30 septembre 2008.

IAS 1 (2007) - Présentation d'états financiers

Émise en septembre 2007 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification requiert la présentation d'un état additionnel séparé de résultat étendu, reflétant toutes les transactions affectant l'avoir des actionnaires autres que les comptes de capital. Cette modification ne devrait pas avoir d'impact important sur les états financiers de Sogesol.

IAS 23 – Coûts d'emprunts

Émise en novembre 2007 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification est relative à la Capitalisation des coûts d'emprunts pour les actifs en construction. Sogesol n'a pas d'actifs de ce genre à la date de ces états financiers.

IAS 27 (2008) – États financiers consolidés et non consolidés

Émise en janvier 2008 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification traite principalement des changements au niveau du pourcentage de participation dans une société affiliée. Cette modification ne devrait pas avoir d'impact important au niveau des états financiers.

IAS 32 - Instruments financiers

Émise en février 2008 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification permet la classification aux Fonds Propres de certains instruments financiers qui normalement seraient classifiés comme un passif. Cette modification ne devrait pas affecter de manière significative les états financiers de Sogesol.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****m) Normes, modifications et interprétations non encore mises en applications (suite)*****IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions***

Émise en janvier 2008 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification clarifie certaines définitions et introduit le concept des "conditions de non-acquisition des droits" et spécifie un traitement comptable approprié pour les "conditions de non-acquisition des droits et d'annulation". Sogesol n'offre pas de bénéfice de ce genre à la date de ces états financiers.

IFRS 3 -Regroupement d'entreprises

Émis en janvier 2008 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification pourrait avoir un impact dans les états financiers de Sogesol dans la mesure où une transaction de ce genre est considérée au cours de cette période.

IFRS 8 -Information sectorielle

Émise en novembre 2006 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2010. Cette modification requiert des divulgations plus détaillées concernant la performance de l'entité par lignes de produits et/ou services. Cette modification pourrait nécessiter des divulgations plus détaillées au niveau des états financiers de Sogesol.

IFRIC 11 - Actions de Trésorerie

Émise en novembre 2006 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé au 30 septembre 2009. Cette interprétation est relative à des compensations accordées aux employés à partir d'actions de trésorerie. Sogesol n'a pas de transaction de ce genre à la date de ces états financiers.

IFRIC 13 - Programme de fidélisation de clientèle

Émise en juin 2007 et applicable pour les états financiers de l'exercice terminé le 30 septembre 2009. Cette interprétation traite des programmes selon lesquels le client peut bénéficier de certains avantages en faisant valoir des crédits reçus. Sogesol n'a pas de transaction de ce genre à la date de ces états financiers

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES

La gestion des risques est d'une importance cruciale dans l'exploitation de la Société.

Parmi les risques financiers que la Société doit gérer, on retrouve principalement les risques de liquidités, de crédit, de marché qui inclut le risque de change et de taux d'intérêts.

En accord avec les nouvelles exigences de l'IFRS 7, applicables pour les états financiers des entités dont l'exercice fiscal commence après janvier 2007. L'appréciation par la Direction des principaux risques de Sogesol est comme suit :

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS

Le risque de liquidités peut se matérialiser dans la mesure où Sogesol ne dispose, au moment approprié, des liquidités nécessaires pour faire face à ses engagements de sorties de fonds. Une gestion efficace des liquidités est essentielle pour protéger le capital de la Société.

Pour gérer ce risque, la Direction assure une surveillance quotidienne des liquidités qui porte une attention particulière aux échéances des placements et aux exigibilités de fonds.

Les dates d'échéance des passifs financiers de Sogesol étaient comme suit au 30 septembre 2008:

	<u>Courant</u>	<u>0-3 mois</u>	<u>3 mois -1 an</u>	<u>Plus d'un an</u>	<u>Total</u>
Emprunts sociétés affiliées (note 10)	-	97,925	324,670	80,493,280	80,915,875
Comptes à payer sociétés affiliées	14,718,988	-	4,747,932	-	19,466,920
Autres éléments de passif	<u>9,202,868</u>	<u>-</u>	<u>7,755,845</u>	<u>-</u>	<u>16,958,713</u>
Total	<u>23,921,856</u>	<u>97,925</u>	<u>12,828,447</u>	<u>80,493,280</u>	<u>117,341,508</u>

B) RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit ou risque commercial est le risque de perte financière résultant de l'incapacité d'une contrepartie de s'acquitter entièrement de ses obligations financières ou contractuelles à l'endroit de la Sogesol.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

B) RISQUE DE CRÉDIT (SUITE)

Ce risque concerne les principaux actifs financiers suivants:

	2008	2007
Liquidités (note 5):		
Dépôt à la BNC	G 500,000	500,000
Dépôts à Sogebank	<u>84,376,406</u>	<u>65,028,128</u>
Total liquidités	<u>84,876,406</u>	<u>65,528,128</u>
Placements:		
Obligation (note 6)	20,000,000	20,000,000
Intérêts à recevoir sur placements	<u>302,466</u>	<u>507,254</u>
Total placements	<u>20,302,466</u>	<u>20,507,254</u>
Crédit:		
Prêt à une société affiliée (note 7)	11,986,050	10,914,390
Portefeuille Microcrédit géré	-	-
Intérêts à recevoir	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>11,986,050</u>	<u>10,914,390</u>
Autres Actifs (note 9):		
Avances à ANIMH	-	2,328,304
Compte à recevoir – Autres	12,108,152	5,736,918
Compte à recevoir – Sogebank	10,994,897	19,207,311
Compte à recevoir – Sogexpress	<u>5,626</u>	<u>203,059</u>
	<u>23,108,675</u>	<u>27,475,592</u>
Total des actifs financiers	<u>140,273,597</u>	<u>124,425,364</u>

i) Liquidités

Ces liquidités sont maintenues principalement à la Sogebank, maison mère du Groupe et ne sont pas considérées à risque par la Sogesol.

ii) Placements

Ce risque survient lorsque le placement subit une baisse importante suite aux mauvais résultats, réels ou anticipés, de la société émettrice du titre.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)****B) RISQUE DE CRÉDIT (SUITE)****ii) Placements (suite)**

La Sogesol considère le risque sur le placement dans une société financière de développement local comme modéré. Les informations financières sur cette Institution sont revues périodiquement par la Direction afin de déterminer la viabilité de ce placement.

iii) Crédit

Ce risque est géré à Sogesol par le Département Commercial de cette société. Il a pour objectif de superviser, sur une base opérationnelle, l'ensemble de la gestion du risque de crédit incluant les prêts consentis aux sociétés affiliés et du portefeuille de Micro crédit de la Sogebank géré par la Sogesol. La Sogesol assure un suivi rigoureux et systématique du portefeuille de prêts par différents mécanismes et politiques.

La Sogesol considère comme faible le risque sur le prêt à une société affiliée au Groupe.

Le portefeuille de Micro crédit de la Sogebank géré par la Sogesol est provisionné en utilisant les taux de provision CAMEL, conformément à ce qui est fait au niveau de ce secteur en Haïti.

iv) La Sogesol considère comme faible le risque de non paiement sur les autres actifs financiers.

Les comptes à recevoir avec les filiales représentent en général les transactions à court terme qui sont réglées dans les courts délais.

L'avance à ANIMH (Association Nationale des Institutions de Microfinance d'Haïti) représente une avance de deux mois à cette institution remboursée au cours de l'exercice 2008.

Les autres comptes à recevoir regroupent principalement le montant à recevoir de l'USAID relatif au projet de téléphone, la balance des montants à recevoir dans le cadre du Plan Moto de Sogesol, les dons reçus de ACCION et de la Fondation Sogebank pour Gonaïves ainsi que certains paiements sur portefeuille de prêts en transit au 30 septembre 2008.

Les actifs financiers sur la base de localisation du risque ultime sont localisés en Haïti.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché concerne les changements de prix sur le marché et incluent principalement: Le risque de change et le risque de taux d'intérêts. L'objectif de la Sogesol est de gérer ces risques dans des paramètres acceptables qui lui permettent d'être rentable et de maximiser son retour sur investissement tout en préservant l'avoir des investisseurs.

i) Risque de change

Ce risque survient lorsqu'il y a non-appariement entre le volume de l'actif détenu en devises étrangères et le volume du passif libellé dans la même devise, suite à la variation du cours de cette devise.

Pour gérer ce risque, Sogesol a adopté une politique qui consiste à ne pas prendre en général de position en devises importante.

Les positions nettes de la société dans les différentes monnaies étaient comme suit aux 30 septembre:

	<u>30 septembre 2008</u>	<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Liquidités	35,090,788	49,839,368	84,930,156	
Prêt à une société affiliée	-	11,986,050	11,986,050	
Placement local	20,000,000	-	20,000,000	
Autres actifs	<u>18,816,034</u>	<u>4,595,107</u>	<u>23,411,141</u>	
Total des actifs financiers	<u>73,906,822</u>	<u>66,420,525</u>	<u>140,327,347</u>	
Emprunts des sociétés affiliées	20,985,625	59,930,250	80,915,875	
Emprunt	-	-	-	
Autres	<u>32,976,163</u>	<u>3,449,470</u>	<u>36,425,633</u>	
Total du passif financier	53,961,788	63,379,720	117,341,508	
Actif (passif) Net	19,945,034	3,040,805	22,985,839	

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

i) Risque de change (suite)

Les taux de change des différentes devises par rapport à la gourde étaient comme suit:

	2008	2007
Dollars USD	39.9535	38.3813

La position de change en dollars de la Sogesol totalise environ US\$76,000. Par conséquent, la variation des taux de change n'aurait pratiquement aucune incidence sur la position nette et sur les résultats de la société et la Direction ne juge pas nécessaire d'effectuer une analyse de sensibilité.

ii) Risque de taux d'intérêts

Ce risque a trait aux incidences éventuelles de fluctuations de taux d'intérêts sur le bénéfice et par conséquent le capital de la société. Il correspond au risque qu'une variation des taux d'intérêts ait un impact négatif sur le revenu net de la société. Le montant du risque est fonction de l'importance et de l'évolution des variations des taux d'intérêts de même que de l'ampleur et de la structure des échéances des instruments financiers.

Ce risque est adéquatement contrôlé à Sogesol en raison du fait que la quasi-totalité des actifs et passifs financiers de la Sogesol porteurs d'intérêts sont à taux variable. Le portefeuille de Microcrédit de la Sogebank géré par Sogesol est également à taux variable et les échéances de ces prêts sont à très court terme.

En fin d'exercice le profil de taux d'intérêts sur les principaux instruments financiers était comme suit:

	%	2008	%	2007
Taux d'intérêts variables:				
Actifs financiers	100%	116,369,631	100%	96,214,803
Passifs financiers	100%	(80,915,875)	100%	(74,571,950)
Net		35,453,756		21,642,853

(à suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

ii) Risque de taux d'intérêts (suite)

Étant donné que la totalité des actifs et passifs financiers de Sogesol sont à taux d'intérêts variables la Direction n'a pas jugé nécessaire d'effectuer une analyse de sensibilité des taux d'intérêts.

D) CAPITAUX PROPRES

Les fonds propres regroupent le capital libéré, le surplus d'apport, les réserves établies et les bénéfices non répartis. Dans le cadre de ses politiques et de ses stratégies, la Société évalue périodiquement le retour sur capital et est soucieuse de garantir à ses actionnaires un niveau de dividendes satisfaisant qui n'affecte pas la capacité de la Société d'assumer son développement futur.

Les retours moyens sur les Fonds Propres (ROE) de la Sogesol étaient comme suit:

	2008	2007
ROE	20.4%	45.5%

(5) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

		2008	2007
Encaisse	G	53,750	41,250
Dépôt de cautionnement en gourdes à la BNC (a)		500,000	500,000
Comptes courants en gourdes (b)		34,544,213	23,241,089
Compte courant en gourdes - prêts aux salariés (c)		(7,175)	(272,285)
Compte courant en dollars US (d)		<u>49,839,368</u>	<u>42,059,324</u>
	G	84,930,156	65,569,378

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(5) LIQUIDITÉS (SUITE)

- a) Le dépôt de cautionnement à la BNC représente le dépôt minimum exigé par la loi à toutes les nouvelles sociétés en vue de l'obtention de la licence de fonctionnement. Ce dépôt ne porte pas d'intérêts.
- b) Les comptes courants en gourdes à Sogebank incluent un compte spécial porteur d'intérêts dont les soldes aux 30 septembre 2008 et 2007 étaient de G 34,016,168 et G 22,819,710. Les taux d'intérêts sur ce compte ont fluctué de 10.00% à 4.93%, et de 14% à 12% pour les deux exercices, respectivement.
- c) Dans le compte courant-prêts aux salariés, détenu à Sogebank, sont reflétés les décaissements et les remboursements relatifs au programme de prêts aux salariés de certaines entreprises. Ce dépôt ne porte pas d'intérêts.
- d) Le compte courant en dollars US, détenu à Sogebank, porte des taux intérêts de 3.13% et 5.14% aux 30 septembre 2008 et 2007.

(6) PLACEMENT LOCAL

Au 30 septembre 2007, Sogesol détient une obligation en gourdes dans une société financière de développement locale avec les modalités suivantes:

	2008	2007
Montant	G 20,000,000	20,000,000
Taux d'intérêts	6%	12.51%
Échéance	17/07/2010	17/07/2010

(7) PRÊT À UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE

Le prêt à une société affiliée représente un prêt en dollars à Sogexpress, une société affiliée au Groupe Sogebank pour un montant de US\$ 300,000.

Ce prêt est renouvelable au gré des deux partis, porte un taux d'intérêts de 4.13% au 30 septembre 2008, et de 6.14% au 30 septembre 2007.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(8) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations, au coût, ont ainsi évolué au cours de l'exercice:

		Solde au 30/09/07	Acquisitions	Transferts	(Dispositions)	Solde au 30/09/08
Matériel informatique	G	20,710,986	2,436,485	260,373	(1,193,874)	22,213,970
Matériel et mobilier de bureau		17,648,669	1,491,935	376,943	(343,211)	19,174,336
Matériel roulant		5,090,025	4,577,596	-	(1,494,643)	8,172,978
Améliorations locatives		24,817,168	2,215,837	1,758,155	-	28,791,160
Immobilisations en cours		<u>4,672,048</u>	<u>4,830,701</u>	<u>(2,395,471)</u>	<u>-</u>	<u>7,107,278</u>
	G	72,938,896	15,552,554	-	(3,031,728)	85,459,722

L'amortissement cumulé a ainsi évolué au cours de l'exercice:

		Solde au 30/09/07	Amortissement	(Dispositions)	Solde au 30/09/08
Matériel informatique	G	12,666,280	3,846,906	(1,154,677)	15,358,509
Matériel et mobilier de bureau		6,000,726	2,358,889	(282,258)	8,077,357
Matériel roulant		2,614,348	1,560,707	(1,243,934)	2,931,121
Améliorations locatives		<u>3,108,726</u>	<u>3,658,007</u>	<u>(57,281)</u>	<u>6,709,452</u>
	G	24,390,080	11,424,509	(2,738,150)	33,076,439
Immobilisations, net	G	48,548,816			52,383,283

(9) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

Aux 30 septembre, les autres éléments d'actif comprennent les éléments suivants:

		2008	2007
Compte à recevoir - SOGEBANK	G	10,994,897	19,207,311
À recevoir – autres		4,577,082	5,736,918
À recevoir d'Accion et Fondation Sogebank (note 12)		3,794,464	-
Compte à recevoir employés		2,086,275	-
À recevoir – USAID		1,650,331	-
Intérêt à recevoir sur placement local		302,466	507,254
Compte à recevoir - SOGEXPRESS		5,626	203,059
Avance à ANIMH (a)		-	2,328,304
Impôt à recevoir - SOGEBANK		-	590,388
Avantage fiscal - minoritaire		-	424,369
Frais payés d'avance et autres		<u>2,825,866</u>	<u>1,102,178</u>
	G	26,237,007	30,099,781

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(9) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF (SUITE)

Les comptes à recevoir des sociétés affiliées ne portent pas d'intérêts.

(a) Au 30 septembre 2007 ce montant représentait une avance de US\$ 64,000 à l'Association Nationale de Microfinance d'Haïti/ANIMH) pour une durée de deux mois à un taux d'intérêts de 8%. Cette avance a été remboursée au cours de l'exercice 2008.

(10) EMPRUNTS SOCIÉTÉS AFFILIÉES

Aux 30 septembre, les emprunts de sociétés affiliées sont:

	2008	2007
Emprunt – Sogebank en dollars US	G 59,930,250	<u>54,571,950</u>
Emprunt – Sogebank en gourdes	20,000,000	20,000,000
Emprunt – Sogefac en gourdes	<u>985,625</u>	<u>-</u>
Total emprunts gourdes	20,985,625	20,000,000
	G 80,915,875	74,571,950

Les emprunts Sogebank sont remboursables sur demande et portent intérêts aux taux de 3.13% et 4.93%, et 5.14% et 12.37% sur les dollars et les gourdes, respectivement aux 30 septembre 2008 et 2007. L'emprunt de la Sogefac est au taux de 6.16% au 30 septembre 2008 et à échéance de décembre 2010.

(11) COMPTES À PAYER – SOCIÉTÉ AFFILIÉES

Aux 30 septembre, les comptes à payer aux sociétés affiliées comprennent les comptes suivants:

	2008	2007
Comptes à payer liés aux dépenses opérationnelles	G 18,273,277	9,401,960
Impôts à payer	953,468	-
Compte à payer Sogefac	240,125	-
Intérêts à payer sur emprunts	<u>50</u>	<u>447,193</u>
	G 19,466,920	9,849,153

(A suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(12) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

Aux 30 septembre, les autres éléments de passif comprennent les éléments suivants:

		2008	2007
Fournisseurs	G	1,725,225	1,347,927
Engagement lié au compte à recevoir Sogebank (note 9)		3,794,464	-
Revenus différés – USAID		2,073,750	-
Impôts à payer aux minoritaires		1,107,917	-
Taxes à payer		212,293	656,297
Autres		<u>8,045,064</u>	<u>10,822,124</u>
	G	16,958,713	12,826,348

(13) CAPITAL – ACTIONS

Le capital autorisé de Sogesol est de G 50 millions, soit 100,000 actions d'une valeur nominale de G 500 chacune, établi lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires en date du 31 mai 2001, tel que publié au Moniteur le 3 octobre 2002.

Aux 30 septembre 2008 et 2007 le capital-actions se présente ainsi:

		2008	2007
Capital-actions autorisé:			
100,000 actions	G	50,000,000	50,000,000
Capital-actions non libéré:			
49,442 actions		<u>(24,721,000)</u>	<u>(24,721,000)</u>
Capital-actions libéré:			
50,558 actions	G	25,279,000	25,279,000

(A suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(14) IMPÔTS SUR LE REVENU

Les impôts sur le revenu diffèrent des montants calculés en appliquant les taux statutaires comme suit:

	2008	2007
Revenu avant impôts sur le revenu	G 20,291,982	<u>31,409,766</u>
Impôts calculés en utilisant les taux statutaires	6,290,514	9,737,030
Effets des éléments considérés dans la base imposable:		
Effet du virement à la réserve légale	(335,797)	(973,703)
Effet de la provision pour pertes sur prêts et des radiations	(1,645,772)	(346,307)
Effet de l'investissement dans une société financière déductible fiscalement	<u>-</u>	<u>(6,200,000)</u>
	G 4,308,945	2,217,020

(15) SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL

Les salaires et autres prestations de personnel sont comme suit :

	2008	2007
Salaires	G 85,373,864	73,492,879
Transport	16,183,035	13,256,132
Taxes salariales	6,004,175	4,663,323
Contribution au plan d'épargne retraite	571,744	449,889
Frais de représentation	506,977	482,442
Autres dépenses de personnel	<u>7,763,864</u>	<u>6,417,810</u>
Total	G 116,403,659	98,762,475

(16) OPÉRATIONS ENTRE SOCIÉTÉS AFFILIÉES

Sogebank fournit à Sogesol, à titre d'appui technique, des services dans les domaines suivants: ressources humaines, affaires juridiques, services administratifs, informatique et réseau, audit et marketing.

(A suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)

Notes aux États Financiers

(16) OPÉRATIONS ENTRE SOCIÉTÉS AFFILIÉES (SUITE)

Les opérations et les soldes de transactions avec les sociétés affiliées, incluant les sociétés du Groupe SOGEBANK, PROFUND et ACCION se présentent comme suit:

Aux 30 septembre		2008	2007
Actif	G	<u>108,072,735</u>	<u>97,522,888</u>
Passif	G	<u>100,382,794</u>	<u>85,096,129</u>
Exercices terminés les 30 septembre			
Revenus	G	204,838,526	200,483,925
Dépenses		<u>(14,194,739)</u>	<u>(17,405,567)</u>
	G	190,643,787	183,078,358

(17) PORTEFEUILLE DE PRÊTS GÉRÉS PAR SOGESOL

Aux 30 septembre, les informations relatives au portefeuille de microcrédit de Sogebank géré par Sogesol sont comme suit:

		2008	2007
Prêts courants	G	434,896,193	404,397,205
Prêts arriérés (1-30 jours de retard)		17,080,905	16,417,004
Prêts délinquants (31-90 jours de retard)		<u>16,233,268</u>	<u>14,473,170</u>
		468,210,366	435,287,379
Prêts improductifs (plus de 90 jours de retard)		<u>14,954,034</u>	<u>16,189,116</u>
Prêts totaux	G	<u>483,164,400</u>	<u>451,476,495</u>
Provisions pour pertes sur prêts	G	<u>19,849,462</u>	<u>18,131,870</u>
Radiations de l'exercice	G	<u>(51,785,030)</u>	<u>(41,501,429)</u>
Nombre de prêts		<u>12,588</u>	<u>11,776</u>
Nombre de succursales		<u>18</u>	<u>15</u>
Taux de rendement du portefeuille		55%	58%

(A suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(18) ENGAGEMENTS**

À la date des états financiers, la Sogesol était liée par des engagements annuels de loyer.
Les obligations relatives à ces contrats pour les cinq prochains exercices sont:

En milliers de gourdes

2009	6,838
2010	6,733
2011	6,733
2012	7,508
2013	7,519