

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

États financiers

30 septembre 2006 et 2005

(Rapport des vérificateurs indépendants ci-joint)

Rapport des Vérificateurs Indépendants

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

Nous avons vérifié les bilans ci-joints de Société Générale de Solidarité, S. A. (SOGESOL) aux 30 septembre 2006 et 2005, ainsi que les états des résultats, de l'évolution de l'avoir des actionnaires et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de SOGESOL. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux Normes Internationales d'Audit. Ces normes exigent 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. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous croyons que nos vérifications fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de SOGESOL aux 30 septembre 2006 et 2005, ainsi que les résultats de son exploitation et ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes Internationales de Présentation de l'Information Financière.

Port-au-Prince, le 6 décembre 2006

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Bilans****30 septembre 2006 et 2005****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2006	2005
ACTIF			
LIQUIDITÉS	2	G 110,169,961	88,522,564
PRÊT À UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE	3	11,738,760	-
IMMOBILISATIONS			
Immobilisations au coût	4	44,927,783	32,958,475
Amortissement cumulé		(16,461,434)	(11,455,474)
		28,466,349	21,503,001
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	5	18,602,898	27,033,818
		G 168,977,968	137,059,383
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF			
Emprunts Sogebank	6	78,693,800	84,563,900
Comptes à payer - Sogebank	7	16,578,002	6,512,993
Autres éléments de passif	8	13,690,012	7,491,741
Total du passif		108,961,814	98,568,634
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions autorisé	9	50,000,000	50,000,000
Capital-actions non libéré		(24,721,000)	(24,971,000)
Capital-actions libéré		25,279,000	25,029,000
Surplus d'apport		1,847,700	1,730,700
Bénéfices non répartis		24,474,149	7,083,490
Réserve légale		8,415,305	4,647,559
		60,016,154	38,490,749
		G 168,977,968	137,059,383

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)
États des Résultats
Exercices terminés les 30 septembre 2006 et 2005
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2006	2005
QUOTE - PART D'INTÉRÊTS			
Quote-part d'intérêts, brute		G 183,106,727	125,271,117
Commissions sur décaissements de prêts		<u>25,016,005</u>	<u>14,655,063</u>
		208,122,732	139,926,180
Coûts des fonds		(39,810,210)	(11,404,859)
Coûts d'opérations		<u>(6,511,790)</u>	<u>(14,252,111)</u>
		(46,322,000)	(25,656,970)
Quote-part d'intérêts, nette des coûts		161,800,732	114,269,210
Provisions pour pertes sur prêts:			
Dotation		16,555,407	42,375,962
Récupération de Sogebank		<u>-</u>	<u>(17,417,643)</u>
Provision pour pertes sur prêts, net		16,555,407	24,958,319
TOTAL - QUOTE - PART D'INTÉRÊTS, NET		145,245,325	89,310,891
AUTRES REVENUS D'INTÉRÊTS		15,658,525	1,642,252
FRAIS D'INTÉRÊTS		(6,163,553)	(3,334,377)
REVENU D'INTÉRÊTS, NET		154,740,297	87,618,766
AUTRES REVENUS			
Commissions, net		11,694,557	11,212,734
Gain (perte) de change		247,415	(528,954)
Autres revenus		<u>198,560</u>	<u>2,429,937</u>
		12,140,532	13,113,717
REVENU NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS		166,880,829	100,732,483
AUTRES DÉPENSES			
Salaires et autres frais de personnel		66,394,690	42,749,745
Frais de locaux, matériel et mobilier		21,638,676	17,731,364
Amortissements	4	5,641,925	7,516,620
Autres dépenses de fonctionnement		<u>35,528,073</u>	<u>26,019,163</u>
		129,203,364	94,016,892
REVENU AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU		37,677,465	6,715,591
IMPÔTS SUR LE REVENU-COURANTS	10	(10,512,100)	(2,107,600)
REVENU NET DE L'EXERCICE		27,165,365	4,607,991
Revenu net par action équivalente de capital libéré	G	540	92

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 2006 et 2005
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Capital-actions autorisé	Capital-actions libéré	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Réserve légale
Solde au 30 septembre 2004	G 50,000,000	25,029,000	1,730,700	6,150,537	3,976,001
Revenu net de l'exercice	-	-	-	4,607,991	-
Dividendes en espèces	-	-	-	(3,003,480)	-
Virement à la réserve légale	-	-	-	(671,558)	671,558
Solde au 30 septembre 2005 et au 1^{er} octobre 2005	G 50,000,000	25,029,000	1,730,700	7,083,490	4,647,559
Vente d'actions	G -	250,000	117,000	-	-
Revenu net de l'exercice	-	-	-	27,165,365	-
Dividendes en espèces	-	-	-	(6,006,960)	-
Virement à la réserve légale	-	-	-	(3,767,746)	3,767,746
Solde au 30 septembre 2006	G 50,000,000	25,279,000	1,847,700	24,474,149	8,415,305

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)
États des Flux de Trésorerie
Exercices terminés le 30 septembre 2006 et 2005
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2006	2005
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Revenu net de l'exercice	G	27,165,365	4,607,991
Éléments de conciliation du revenu net de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation:			
Amortissement des immobilisations	4	5,641,925	4,389,613
Amortissement des frais de montage de projets		-	3,127,007
Pertes sur dispositions d'immobilisations		231,586	37,300
Impôts payés		(4,685,700)	(5,424,600)
Changements dans les éléments d'actif et de passif liés aux activités d'exploitation		<u>19,314,891</u>	<u>(1,686,523)</u>
Liquidités provenant des activités d'exploitation		47,668,067	5,050,788
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	4	(12,836,859)	(8,468,532)
Prêt à une société affiliée		<u>(11,738,760)</u>	<u>-</u>
Liquidités utilisées dans des activités d'investissement		(24,575,619)	(8,468,532)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation des comptes à payer à SOGEBANK		10,065,009	3,181,074
Paiement de dividendes en espèces		(6,006,960)	(3,003,480)
Emprunts Sogebank		(5,870,100)	84,563,900
Ventes d'actions		<u>367,000</u>	<u>-</u>
Liquidités (utilisées dans) provenant des activités de financement		(1,445,051)	84,741,494
Augmentation nette des liquidités		21,647,397	81,323,750
Liquidités au début de l'exercice		94,436,784	7,040,790
Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice		<u>(5,914,220)</u>	<u>158,024</u>
Liquidités à la fin de l'exercice	2 G	110,169,961	88,522,564

Voir les notes aux états financiers

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

Notes aux États Financiers

1) ORGANISATION ET SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

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.

L'objectif principal de SOGESOL consiste à entreprendre des activités de micro-crédit avec les petites entreprises et les particuliers du secteur des affaires.

SOGESOL est détenue par le Groupe SOGEBANK en partenariat avec deux organismes internationaux: ACCION et PROFUND. Le reste des actions en circulation est détenu par des particuliers. Le pourcentage de participation des différents groupes était comme suit:

	<u>30/9/06</u>	<u>30/9/05</u>
SOGEBANK	45.0%	35.0%
PROFUND	10.5%	20.5%
ACCION	9.5%	19.5%
Autres	<u>35.0%</u>	<u>25.0%</u>
	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

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).

a) Principes comptables

Les états financiers sont préparés conformément aux Normes Internationales de Présentation de l'Information Financière. Lors de la préparation de ces états financiers, la Direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui affectent 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 revenus de l'exercice. 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.

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

1) SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

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

En vertu d'un accord signé avec SOGEBANK pour une durée de 10 ans, expirant le 1^{er} juillet 2015, SOGESOL s'occupe de la gestion du portefeuille de Microcrédit de SOGEBANK, incluant le montage des dossiers de crédit, l'octroi de crédit et le recouvrement des avances consenties.

SOGESOL est rémunérée 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, net. Jusqu'au 30 juin 2005, l'excédent de provisions au-delà de 3.5%, était partagé également entre SOGESOL et SOGEBANK. À partir de juillet 2005, suite à la signature d'un avenant au contrat de service, les provisions pour pertes sur prêts sont supportées à 100% par SOGESOL en contrepartie d'une modification des coûts de transactions.

c) Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées au coût. À l'exception des améliorations locatives, 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 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%

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

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(1) SOMMAIRE DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

d) Conversion des comptes exprimés en devises

Les éléments d'actif et de passif monétaires exprimés en devises sont convertis en gourdes haïtiennes au taux de change prévalant à la date du bilan. Les gains et les 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 taux de change publiés par la Banque Centrale aux 30 septembre 2006 et 2005 étaient respectivement de G 39.1292 et G 43.0426 pour un dollar US.

e) Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu comprennent le montant courant et le montant reporté. 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.

f) Surplus d'apport

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

g) 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.

h) 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.

i) Juste valeur des éléments financiers

La juste valeur des éléments financiers est pratiquement égale au coût.

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(2) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

	2006	2005
Encaisse	G 25,000	25,000
Dépôt de cautionnement en gourdes à la BNC (a)	500,000	500,000
Comptes courants en gourdes (b)	62,897,001	22,649,319
Compte courant en gourdes - prêts aux salariés (c)	640,357	299,064
Compte courant en dollars US (d)	<u>46,107,603</u>	<u>65,049,181</u>
	G 110,169,961	88,522,564

- 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 le solde aux 30 septembre 2006 et 2005 était de G 62,211,483 et G 22,141,512. Les taux d'intérêts sur ce compte ont fluctué de 12.25% à 16.79%, et de 4.35% à 10.80% 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 5.02% et 3.86% aux 30 septembre 2006 et 2005.

(3) PRÊT À UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE

En cours d'exercice, Sogesol a effectué un prêt de US\$ 300,000 (G 11,738,760) à une société affiliée du groupe Sogebank. Ce prêt, dont la prochaine échéance est en décembre 2006, est renouvelable au gré des deux partis et porte un taux d'intérêts de 6.02% au 30 septembre 2006, basé sur le taux de cession interne majoré d'un point.

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(4) IMMOBILISATIONS

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

		Solde au 30/09/05	Acquisitions	Transferts	(Dispositions)	Solde au 30/09/06
Matériel informatique	G	13,789,171	1,115,349	627,998	(638,994)	14,893,524
Matériel et mobilier de bureau		10,998,863	577,761	-	(228,557)	11,348,067
Matériel roulant		3,377,003	-	-	-	3,377,003
Améliorations locatives		4,098,701	334,581	-	-	4,433,282
Immobilisations en cours		<u>694,737</u>	<u>10,809,168</u>	<u>(627,998)</u>	<u>-</u>	<u>10,875,907</u>
	G	32,958,475	12,836,859	-	(867,551)	44,927,783

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

		Solde au 30/09/05	Amortissement	(Dispositions)	Solde au 30/09/06
Matériel informatique	G	6,774,053	2,886,612	(420,915)	9,239,750
Matériel et mobilier de bureau		3,174,485	1,420,546	(215,050)	4,379,981
Matériel roulant		776,795	776,025	-	1,552,820
Améliorations locatives		<u>730,141</u>	<u>558,742</u>	<u>-</u>	<u>1,288,883</u>
	G	11,455,474	5,641,925	(635,965)	16,461,434

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(5) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

	2006	2005
Compte à recevoir - SOGEBANK	G 16,077,260	26,341,355
Compte à recevoir - SOGEXPRESS	165,881	26,159
Autres	<u>2,359,757</u>	<u>666,304</u>
	G 18,602,898	27,033,818

Ces comptes à recevoir ne portent pas d'intérêts.

(6) EMPRUNTS SOGEBANK

Aux 30 septembre, les emprunts Sogebank sont:

	2006	2005
Emprunt en dollars US	G 58,693,800	64,563,900
Emprunt en gourdes	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
	G 78,693,800	84,563,900

Les emprunts Sogebank sont remboursables sur demande et portent intérêts aux taux de 5.02% et 16.15%, et 3.86% et 10.80% sur les dollars et les gourdes, respectivement aux 30 septembre 2006 et 2005.

(7) COMPTES À PAYER - SOGEBANK

Aux 30 septembre, les comptes à payer à Sogebank comprennent les comptes suivants:

	2006	2005
Comptes à payer liés aux dépenses opérationnelles	G 12,384,065	5,897,324
Impôts à payer	3,679,235	408,906
Intérêts à payer sur emprunts	<u>514,702</u>	<u>206,763</u>
	G 16,578,002	6,512,993

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(8) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

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

		2006	2005
Impôts à payer des minoritaires	G	6,832,865	759,569
Fournisseurs		958,665	1,870,087
Taxes à payer		243,016	560,101
Autres		<u>5,655,466</u>	<u>4,301,984</u>
	G	13,690,012	7,491,741

(9) 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.

(10) IMPÔTS SUR LE REVENU

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

		2006	2005
Revenu avant impôts sur le revenu	G	<u>37,677,465</u>	<u>6,715,591</u>
Impôts calculés en utilisant les taux statutaires		11,303,239	2,281,957
Effets des éléments considérés dans la base imposable:			
Effet du virement à la réserve légale		(1,130,324)	(235,046)
Taxes - collectivités territoriales		<u>339,185</u>	<u>60,689</u>
	G	10,512,100	2,107,600

(11) 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

(11) 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		2006	2005
Actif	G	<u>137,626,862</u>	<u>114,365,078</u>
Passif	G	<u>95,271,802</u>	<u>91,076,893</u>
Exercices terminés les 30 septembre			
Revenus	G	160,903,851	90,953,143
Dépenses		<u>(30,837,232)</u>	<u>(21,266,810)</u>
	G	130,066,619	69,686,333

(12) PORTEFEUILLE DE PRÊTS GÉRÉS PAR SOGESOL

Aux 30 septembre, les informations relatives au portefeuille de micro-crédit de SOGEBANK géré par SOGESOL sont comme suit:

		2006	2005
Prêts courants	G	328,296,167	171,000,281
Prêts arriérés (1-30 jours de retard)		21,905,860	13,035,492
Prêts délinquants (31-90 jours de retard)		<u>7,231,554</u>	<u>6,775,679</u>
		357,433,581	190,811,452
Prêts improductifs (plus de 90 jours de retard)		<u>9,128,779</u>	<u>12,474,532</u>
Prêts totaux	G	<u>366,562,360</u>	<u>203,285,984</u>
Provisions pour pertes sur prêts	G	<u>11,718,916</u>	<u>14,460,528</u>
Radiations de l'exercice	G	<u>(19,297,018)</u>	<u>(50,716,116)</u>
Nombre de prêts		<u>10,164</u>	<u>6,801</u>
Nombre de succursales		<u>12</u>	<u>11</u>
Taux de rendement du portefeuille		73% à 85%	68% à 73%

(A suivre)

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

Notes aux États Financiers

(13) ENGAGEMENTS

En vertu de contrats de bail, les engagements de SOGESOL envers SOGEBANK à la date des états financiers sont de G 1,173,000 par mois pour des périodes allant de 3 à 7 ans.

(14) MONTANTS CORRESPONDANTS

Certains montants de 2005 ont été reclassifiés pour fins de comparaison seulement.