

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

États financiers

30 septembre 2010 et 2009

(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) 2813-0334 / 0335
e-mail : administration@merove-pierre.com
mmerove@mpahaiti.com

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 2010 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.

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.





Au Conseil d'Administration
Page 2

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 2010 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière.

José-Pierre Cabré et d'Experts-Comptables

Port-au-Prince, le 14 décembre 2010

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

Bilans

30 septembre 2010 et 2009

(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

| | Notes | 2010 | 2009 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIF | | | |
| LIQUIDITÉS | 5 G | 80,017,300 | 66,258,895 |
| PLACEMENTS LOCAUX | 6 | 33,979,175 | 34,620,795 |
| PRÊT À UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE | 7 | 11,982,150 | 12,532,110 |
| IMMOBILISATIONS | | | |
| Immobilisations au coût | 8 | 96,648,544 | 93,322,630 |
| Amortissement cumulé | | <u>(54,875,252)</u> | <u>(44,501,086)</u> |
| | | 41,773,292 | 48,821,544 |
| AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF | 9 | 38,432,250 | 39,172,066 |
| | G | 206,184,167 | 201,405,410 |
| PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES | | | |
| PASSIF | | | |
| Emprunts - sociétés affiliées | 10 | 80,012,301 | 83,202,861 |
| Comptes à payer – sociétés affiliées | 11 | 13,108,226 | 19,445,064 |
| Autres éléments de passif | 12 | <u>23,965,203</u> | <u>10,179,033</u> |
| Total du passif | | 117,085,730 | 112,826,958 |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES | | | |
| Capital-actions libéré | 13 | 40,193,610 | 40,193,610 |
| Surplus d'apport | | 1,847,700 | 1,847,700 |
| Bénéfices non répartis | | 42,251,811 | 42,708,966 |
| Réserve légale | | <u>4,805,316</u> | <u>3,828,176</u> |
| | | 89,098,437 | 88,578,452 |
| | G | 206,184,167 | 201,405,410 |

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)
États des Résultats
Exercices terminés les 30 septembre 2010 et 2009
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

| | Notes | 2010 | 2009 |
|---|-----------|----------------------------|---------------------|
| QUOTE - PART D'INTÉRÊTS SUR PRÊTS | | | |
| Quote-part d'intérêts, brute | G | 260,958,415 | 257,780,270 |
| Commissions sur décaissements de prêts | | <u>38,943,510</u> | <u>39,215,449</u> |
| | | <u>299,901,925</u> | <u>296,995,719</u> |
| Coûts des fonds | | (9,927,680) | (21,286,829) |
| Coûts d'opérations | | <u>(6,994,480)</u> | <u>(8,716,880)</u> |
| | | <u>(16,922,160)</u> | <u>(30,003,709)</u> |
| Quote-part d'intérêts, nette des coûts | | <u>282,979,765</u> | <u>266,992,010</u> |
| Provisions pour pertes sur prêts: | | | |
| Dotation | | (79,338,190) | (37,444,630) |
| Récupération sur prêts | | <u>7,210,807</u> | <u>8,014,955</u> |
| Provision pour pertes sur prêts, net | | (72,127,383) | (29,429,675) |
| TOTAL - QUOTE - PART D'INTÉRÊTS SUR PRÊTS, NET | | 210,852,382 | 237,562,335 |
| AUTRES REVENUS D'INTÉRÊTS | | 3,483,868 | 4,902,555 |
| FRAIS D'INTÉRÊTS | | (1,579,380) | (2,611,877) |
| REVENU D'INTÉRÊTS, NET | | 212,756,870 | 239,853,013 |
| AUTRES REVENUS | | | |
| Commissions, net | | 9,784,408 | 10,032,074 |
| Gain (perte) de change | | 221,992 | (157,381) |
| Autres | 16 | <u>5,875,619</u> | <u>5,354,369</u> |
| | | <u>15,882,019</u> | <u>15,229,062</u> |
| REVENU NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS | | 228,638,889 | 255,082,075 |
| FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS | | | |
| Salaires et autres frais de personnel | 15 | 137,637,619 | 135,936,921 |
| Frais de locaux, matériel et mobilier | | 30,828,527 | 29,804,190 |
| Amortissement | 8 | 12,345,673 | 12,233,715 |
| Autres dépenses de fonctionnement | | <u>38,055,670</u> | <u>38,825,493</u> |
| | | <u>218,867,489</u> | <u>216,800,319</u> |
| RÉSULTATS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU | | 9,771,400 | 38,281,756 |
| (AVANTAGE FISCAL) IMPÔTS SUR LE REVENU-COURANTS | 14 | (2,748,585) | 2,563,362 |
| RÉSULTATS NETS DE L'EXERCICE | | 12,519,985 | 35,718,394 |
| Résultats nets par action équivalente de capital libéré | G | 156 | 507 |

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 2010 et 2009
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

| | | Capital-actions libéré | Surplus d'apport | Bénéfices non répartis (Redressé) | Réserve légale | Total |
|---|----------|-----------------------------------|-----------------------------|--|---------------------------|----------------------------|
| Solde redressé au 30 septembre et au 1^{er} octobre 2008 | G | 25,279,000 | 1,847,700 | 29,019,628 | 12,639,500 | 68,785,828 |
| <i>État des résultats étendus de l'exercice</i> | | | | | | |
| Résultats nets de l'exercice | | - | - | 35,718,394 | - | 35,718,394 |
| Virement à la réserve légale | | - | - | (3,828,176) | 3,828,176 | - |
| Total | | - | - | <u>31,890,218</u> | <u>3,828,176</u> | <u>35,718,394</u> |
| <i>Transactions avec les actionnaires</i> | | | | | | |
| Dividendes en espèces | | - | - | (15,925,770) | - | (15,925,770) |
| Dividendes en actions | | 14,914,610 | - | (2,275,110) | (12,639,500) | - |
| Total | | <u>14,914,610</u> | - | <u>(18,200,880)</u> | <u>(12,639,500)</u> | <u>(15,925,770)</u> |
| Solde au 30 septembre 2009 | G | 40,193,610 | 1,847,700 | 42,708,966 | 3,828,176 | 88,578,452 |
| <i>État des résultats étendus de l'exercice</i> | | | | | | |
| Résultats nets de l'exercice | | - | - | 12,519,985 | - | 12,519,985 |
| Virement à la réserve légale | | - | - | (977,140) | 977,140 | - |
| Total | | - | - | <u>11,542,845</u> | <u>977,140</u> | <u>12,519,985</u> |
| <i>Transactions avec les actionnaires</i> | | | | | | |
| Dividendes en espèces | | - | - | (12,000,000) | - | (12,000,000) |
| Total | | - | - | <u>(12,000,000)</u> | - | <u>(12,000,000)</u> |
| Solde au 30 septembre 2010 | G | 40,193,610 | 1,847,700 | 42,251,811 | 4,805,316 | 89,098,437 |

Voir les notes aux états financiers

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

États des Flux de Trésorerie

Exercices terminés les 30 septembre 2010 et 2009

(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

| | Notes | 2010 | 2009 |
|--|-------|---------------------------|---------------------|
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Résultats nets de l'exercice | G | 12,519,985 | 35,718,394 |
| Éléments de conciliation des résultats nets de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation: | | | |
| Amortissement des immobilisations | 8 | 12,345,673 | 12,233,715 |
| Pertes sur dispositions d'immobilisations | | 3,458,555 | 853,611 |
| Diminution des comptes à payer à des sociétés affiliées | | (6,336,838) | (11,440,006) |
| Impôts payés | | (1,610,396) | (2,736,161) |
| Changements dans les éléments d'actif et de passif liés aux activités d'exploitation | | <u>16,136,382</u> | <u>(14,969,588)</u> |
| Liquidités provenant des activités d'exploitation | | 36,513,361 | 19,659,965 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Diminution (augmentation) des placements locaux | | 641,620 | (14,620,795) |
| Acquisitions d'immobilisations | 8 | (8,755,976) | (9,525,587) |
| Diminution (augmentation) du prêt à une société affiliée | | <u>549,960</u> | <u>(546,060)</u> |
| Liquidités utilisées dans des activités d'investissement | | (7,564,396) | (24,692,442) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Paiement de dividendes en espèces | | (12,000,000) | (15,925,770) |
| (Diminution) augmentation des emprunts de sociétés affiliées | | <u>(3,190,560)</u> | <u>2,286,986</u> |
| Liquidités utilisées dans des activités de financement | | (15,190,560) | (13,638,784) |
| Augmentation (diminution) nette des liquidités | | 13,758,405 | (18,671,261) |
| Liquidités au début de l'exercice | | 67,894,128 | 82,659,576 |
| Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice | | <u>(1,635,233)</u> | <u>2,270,580</u> |
| Liquidités à la fin de l'exercice | 5 G | 80,017,300 | 66,258,895 |

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, et des particuliers.

Les sociétés faisant partie du Groupe Sogebank et incluant 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 14 janvier 2011.

(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, incluse dans la quote-part nette.
- L'amortissement des immobilisations. **(note 8)**

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 2009 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 à IAS 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) Placements

Les placements locaux sont composés de deux obligations à long terme dans une société financière de développement et une entreprise commerciale en Haïti. Ces placements sont gardés à échéance et sont comptabilisés au coût amorti; selon la méthode du taux d'intérêts effectif, moins la provision pour perte de valeur.

Conformément à IAS 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 Sogesol, est comptabilisé au coût amorti. Conformément à IAS 39 une provision pour perte de valeur 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 (SUITE)

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 elles seront prêtes à être utilisées.

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 d'amortissement, 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 ces taux d'intérêts effectifs.

Les revenus (dépendances) 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 (avantage fiscal)

Conformément à IAS 12, les impôts sur le revenu (avantage fiscal) 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 les résultats avant impôts, diminué le cas échéant des pertes antérieures, est effectué chaque année en vue de constituer la réserve légale jusqu'à ce que cette réserve ait atteint 50% du capital-actions libéré. Au cours de l'exercice 2009, la réserve légale constituée en date du 30 septembre 2008 a été complètement utilisée et distribuée sous forme de dividendes en actions aux actionnaires de la Société.

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****l) Résultats nets par action équivalente de capital libéré**

Les résultats nets par action équivalente de capital libéré sont calculés en divisant les résultats nets de l'exercice par la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

m) Normes, modifications et interprétations non encore mises en application

À la date de ces états financiers, plusieurs normes, modifications et interprétations ont été émises mais n'étaient pas encore en vigueur en date du 30 septembre 2010. Ces normes n'ont pas été prises en considération au niveau de la préparation des états financiers de Sogesol et ne devraient pas dans l'ensemble avoir un impact important au niveau des 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.

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 pas, 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.

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS

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

30 septembre 2010

| | Courant | 0-3 mois | 3 mois-1 an | Plus d'un an | Total |
|--|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| Emprunts-sociétés affiliées (note 10) | G 79,910,750 | 101,551 | - | - | 80,012,301 |
| Comptes à payer-sociétés affiliées (note 11) | 13,108,226 | - | - | - | 13,108,226 |
| Autres éléments de passif (note 12) | <u>7,711,914</u> | <u>9,988,124</u> | <u>6,265,165</u> | - | <u>23,965,203</u> |
| Total | G 100,730,890 | 10,089,675 | 6,265,165 | - | 117,085,730 |

30 septembre 2009

| | Courant | 0-3 mois | 3 mois-1 an | Plus d'un an | Total |
|--|----------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| Emprunts-sociétés affiliées (note 10) | G 82,660,550 | 119,409 | 360,242 | 62,660 | 83,202,861 |
| Comptes à payer-sociétés affiliées (note 11) | 19,445,064 | - | - | - | 19,445,064 |
| Autres éléments de passif (note 12) | <u>8,783,395</u> | - | <u>1,395,638</u> | - | <u>10,179,033</u> |
| Total | G 110,889,009 | 119,409 | 1,755,880 | 62,660 | 112,826,958 |

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

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 Sogesol.

Ce risque concerne les principaux actifs financiers suivants:

| | | 2010 | 2009 |
|---|---|--------------------|-------------------|
| Liquidités (note 5): | | | |
| Dépôt à la BNC | G | 500,000 | 500,000 |
| Dépôts à Sogebank | | <u>79,459,050</u> | <u>65,702,895</u> |
| Total liquidités | | <u>79,959,050</u> | <u>66,202,895</u> |
| Placements: | | | |
| Obligations (note 6) | | 33,979,175 | 34,620,795 |
| Intérêts à recevoir sur placements (note 9) | | <u>1,672,985</u> | <u>403,822</u> |
| Total placements | | <u>35,652,160</u> | <u>35,024,617</u> |
| Crédit: | | | |
| Prêt à une société affiliée (note 7) | | 11,982,150 | 12,532,110 |
| Portefeuille Microcrédit géré (note 19) | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | | <u>11,982,150</u> | <u>12,532,110</u> |
| Autres actifs (note 9): | | | |
| Compte à recevoir – Sogebank | | 25,710,298 | 29,542,655 |
| Comptes à recevoir – Sogexpress | | 341,424 | 24,021 |
| Comptes à recevoir – Autres | | <u>6,481,493</u> | <u>5,218,256</u> |
| | | <u>32,533,215</u> | 34,784,932 |
| Total des actifs financiers | G | 160,126,575 | 148,544,554 |

i) Liquidités

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

(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**

Ce risque survient lorsque les placements subissent une baisse importante suite aux mauvais résultats, réels ou anticipés, des sociétés émettrices des titres.

Sogesol considère le risque sur les placements dans la société financière de développement et la société commerciale locale comme modéré. Les informations financières sur ces sociétés sont revues périodiquement par la Direction afin de déterminer la viabilité de ces placements.

iii) Crédit

Ce risque est géré à Sogesol par les Directions Financière et Commerciale qui comptent en 2010, 84 officiers de crédit et 15 officiers de recouvrement. Ces deux Directions ont pour objectif de superviser, sur une base opérationnelle, l'ensemble de la gestion du risque de crédit incluant les prêts consentis aux sociétés affiliées et le portefeuille de Microcrédit de Sogebank géré par Sogesol. Sogesol assure un suivi rigoureux et systématique du portefeuille de prêts par différents mécanismes et politiques.

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

Le portefeuille de Microcrédit de Sogebank géré par Sogesol, à partir du logiciel Si-crédito, est provisionné en utilisant les taux de provision CAMEL, conformément à ce qui est fait au niveau de ce secteur en Haïti.

Suite au séisme, une partie importante du portefeuille Microcrédit de Sogesol a été refinancée et de ce fait, la Direction a établi des taux de provision spécifique sur ce portefeuille qui reflètent son appréciation de risque y relatif.

(À suivre)

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

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

Les comptes à recevoir des sociétés apparentées représentent en général des transactions à court terme qui sont réglées dans de courts délais.

Les autres comptes à recevoir regroupent principalement le montant à recevoir dans le cadre du Plan Moto de Sogesol pour les officiers de crédit et de recouvrement où les employés remboursent le prix d'achat sur une période de 36 mois débutant en janvier 2010, et les autres charges connexes sont prises en charge par Sogesol.

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

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 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.

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

30 septembre 2010

| | | Gourdes | Dollars | Total |
|--|----------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Actifs financiers :</u> | | | | |
| Liquidités | G | 47,592,440 | 32,424,860 | 80,017,300 |
| Prêt à une société affiliée | | - | 11,982,150 | 11,982,150 |
| Placements locaux | | 20,000,000 | 13,979,175 | 33,979,175 |
| Autres actifs | | <u>32,318,749</u> | <u>1,887,451</u> | <u>34,206,200</u> |
| Total des actifs financiers | | <u>99,911,189</u> | <u>60,273,636</u> | <u>160,184,825</u> |
| <u>Passifs financiers :</u> | | | | |
| Emprunts-sociétés affiliées | | (20,101,551) | (59,910,750) | (80,012,301) |
| Comptes à payer – sociétés affiliées | | (12,440,590) | (667,636) | (13,108,226) |
| Montant non décaissé sur financement – FDI | | (9,597,590) | - | (9,597,590) |
| Versement reçu sur projet HIFIVE | | (5,034,246) | - | (5,034,246) |
| Autres | | <u>(8,051,923)</u> | <u>(1,281,444)</u> | <u>(9,333,367)</u> |
| Total des passifs financiers | | <u>(55,225,900)</u> | <u>(61,859,830)</u> | <u>(117,085,730)</u> |
| Actif (passif) net | G | <u>44,685,289</u> | <u>(1,586,194)</u> | <u>43,099,095</u> |

(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)

30 septembre 2009

| | | Gourdes | Dollars | Total |
|--------------------------------------|----------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <u>Actifs financiers :</u> | | | | |
| Liquidités | G | 28,996,339 | 37,262,556 | 66,258,895 |
| Prêt à une société affiliée | | - | 12,532,110 | 12,532,110 |
| Placements locaux | | 20,000,000 | 14,620,795 | 34,620,795 |
| Autres actifs | | <u>34,546,077</u> | <u>642,677</u> | <u>35,188,754</u> |
| Total des actifs financiers | | <u>83,542,416</u> | <u>65,058,138</u> | <u>148,600,554</u> |
| <u>Passifs financiers :</u> | | | | |
| Emprunts-sociétés affiliées | | (20,542,311) | (62,660,550) | (83,202,861) |
| Comptes à payer – sociétés affiliées | | (16,131,608) | (3,313,456) | (19,445,064) |
| Autres | | <u>(9,037,715)</u> | <u>(1,140,409)</u> | <u>(10,178,124)</u> |
| Total des passifs financiers | | <u>(45,711,634)</u> | <u>(67,114,415)</u> | <u>(112,826,958)</u> |
| Actif (passif) net | G | 37,830,782 | (2,056,277) | 35,774,505 |

(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 aux 30 septembre:

| | 2010 | 2009 |
|-------------|----------------|-------------|
| Dollars USD | 39.9405 | 41.7737 |

Aux 30 septembre 2010 et 2009, les positions courtes de change en dollars de Sogesol totalisent respectivement environ US\$ 39,714 et US\$ 49,224. 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 des 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 Sogesol porteurs d'intérêts sont à taux variable. Le portefeuille de Microcrédit de Sogebank géré par Sogesol est également à taux variable et les échéances de ces prêts sont à très court terme.

(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

En fin d'exercice, le profil de taux d'intérêts sur les principaux instruments financiers était comme suit aux 30 septembre:

| | % | 2010 | % | 2009 |
|--|----------------|---------------------|-----|---------------------|
| Taux d'intérêts variables: | | | | |
| Actifs financiers | 88.3% G | 105,737,090 | 87% | 97,526,113 |
| Passifs financiers | 99.9% | (79,910,750) | 99% | (82,660,550) |
| Net | | 25,826,340 | | 14,865,563 |
| Taux d'intérêts fixes: | | | | |
| Actifs financiers | 11.7% | 13,979,175 | 13% | 14,620,795 |
| Passifs financiers | 0.1% | (101,551) | 1% | (542,311) |
| Net | | 13,877,624 | | 14,078,484 |
| Total-actifs financiers porteurs d'intérêts | | 119,716,265 | | 112,146,908 |
| Total-passifs financiers porteurs d'intérêts | | (80,012,301) | | (83,202,861) |
| Net | G | 39,703,964 | | 28,944,047 |

Étant donné que la quasi-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, la réserve légale 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.

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

D) CAPITAUX PROPRES (SUITE)

Au cours des exercices, les retours moyens sur les Fonds Propres (ROE) de Sogesol étaient comme suit:

| | 2010 | 2009 |
|-----|--------------|-------------|
| ROE | 14.1% | 45.4% |

(5) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

| | 2010 | 2009 |
|--|--------------------------|-------------------|
| Encaisse | G 58,250 | 56,000 |
| Dépôt de cautionnement en gourdes à la BNC (a) | 500,000 | 500,000 |
| Comptes courants en gourdes (b) | 47,062,214 | 28,447,502 |
| Compte courant en gourdes - prêts aux salariés (c) | (28,024) | (7,163) |
| Compte courant en dollars US (d) | <u>32,424,860</u> | <u>37,262,556</u> |
| | G 80,017,300 | 66,258,895 |

- 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 2010 et 2009 étaient de G 41,434,507 et G 27,731,447. Les taux d'intérêts sur ce compte ont fluctué de 2.44% % à 0.63%, et de 5.04% à 2.06% 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 1.66% et 1.97% aux 30 septembre 2010 et 2009.

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(6) PLACEMENTS LOCAUX

Aux 30 septembre Sogesol détient des obligations en gourdes et en dollars, respectivement dans une société financière de développement et une entreprise commerciale, locales. Ces deux sociétés sont apparentées à Sogesol par le biais des Membres du Conseil d'Administration de Sogesol.

| | | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|----------|-------------------|-------------|
| Obligation en gourdes détenue | | | |
| dans une société financière | G | 20,000,000 | 20,000,000 |
| Taux d'intérêts | | 4.6% | 2.5% |
| Échéance | | 30/06/2013 | 17/07/2010 |
| Obligation en dollars détenue | | | |
| dans une entreprise commerciale (a) | | 13,979,175 | 14,620,795 |
| Taux d'intérêts | | 9% | 9% |
| Échéance | | 17/07/2019 | 17/07/2019 |
| Total-placements locaux | G | 33,979,175 | 34,620,795 |

a) Ce montant représente l'investissement de Sogesol dans la société E-Power. En fonction de l'article 34-1 du contrat entre l'État Haïtien et E-Power S.A., cet investissement est déductible fiscalement (**note 14**) et les revenus d'intérêts y relatifs ne sont pas imposables. Cette obligation est subordonnée aux droits des créanciers privilégiés concernant le remboursement du principal et des intérêts, tel que prévu dans les différents accords de financement.

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, et porte un taux d'intérêts moyen de 2.66% au 30 septembre 2010, et de 3.73% au 30 septembre 2009.

(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 30/09/09 | Acquisitions | Transferts | Dispositions | Solde au 30/09/10 |
|-----------------------------------|----------|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|
| Matériel informatique | G | 24,126,282 | 3,890,400 | 9,096,501 | (25,000) | 37,088,183 |
| Matériel et mobilier de bureau | | 19,596,361 | 602,632 | 98,585 | (174,321) | 20,123,257 |
| Matériel roulant | | 8,838,378 | - | - | - | 8,838,378 |
| Améliorations locatives | | 31,460,941 | 420,706 | - | (5,230,741) | 26,650,906 |
| Immobilisations en cours | | <u>9,300,668</u> | <u>3,842,238</u> | <u>(9,195,086)</u> | <u>-</u> | <u>3,947,820</u> |
| | G | 93,322,630 | 8,755,976 | - | (5,430,062) | 96,648,544 |

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

| | | Solde au 30/09/09 | Amortissement | Dispositions et ajustements | Solde au 30/09/10 |
|-----------------------------------|----------|------------------------------|----------------------|--|------------------------------|
| Matériel informatique | G | 18,571,530 | 4,077,898 | (14,583) | 22,634,845 |
| Matériel et mobilier de bureau | | 10,030,687 | 2,384,060 | (146,578) | 12,268,169 |
| Matériel roulant | | 4,972,417 | 1,880,038 | - | 6,852,455 |
| Améliorations locatives | | <u>10,926,452</u> | <u>4,003,677</u> | <u>(1,810,346)</u> | <u>13,119,783</u> |
| | G | 44,501,086 | 12,345,673 | (1,971,507) | 54,875,252 |
| Immobilisations, net | G | 48,821,544 | | | 41,773,292 |

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(9) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

| | 2010 | 2009 |
|---|-------------------------|------------------|
| Compte à recevoir – affiliés | G 22,498,982 | 28,467,088 |
| Comptes à recevoir – employés (a) | 2,415,803 | 3,788,794 |
| Impôts à recevoir - minoritaires | 3,239,495 | 1,067,851 |
| Impôts à recevoir - SOGEBANK | 3,262,904 | 1,075,567 |
| Intérêts à recevoir sur placements locaux | 1,672,985 | 403,822 |
| À recevoir - autres | 826,195 | 361,611 |
| Intérêts à recevoir – affiliés | 289,836 | 24,021 |
| Frais payés d'avance et autres | <u>4,226,050</u> | <u>3,983,312</u> |
| | G 38,432,250 | 39,172,066 |

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

(a) Les comptes à recevoir des employés ne portent pas d'intérêts et comprennent le plan moto dont les conditions sont décrites à la **note 4) B) iv)**.

(10) EMPRUNTS-SOCIÉTÉS AFFILIÉES

Aux 30 septembre, les emprunts de sociétés affiliées sont:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Emprunt – Sogebank en dollars US | G <u>59,910,750</u> | <u>62,660,550</u> |
| Emprunts en gourdes : | | |
| Sogebank | 20,000,000 | 20,000,000 |
| Sogefac | <u>101,551</u> | <u>542,311</u> |
| Total emprunts en gourdes | <u>20,101,551</u> | 20,542,311 |
| | G 80,012,301 | 83,202,861 |

Les emprunts Sogebank sont remboursables sur demande et portent intérêts aux taux de 1.66% et 1.97% pour les emprunts en dollars, et 0.63% et 2.06% pour les emprunts en gourdes, respectivement aux 30 septembre 2010 et 2009. L'emprunt de Sogefac est au taux de 6.16% aux 30 septembre 2010 et 2009 et arrive à échéance en décembre 2010.

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(11) COMPTES À PAYER – SOCIÉTÉ AFFILIÉES

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

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------------|-------------|
| Comptes à payer liés aux dépenses opérationnelles | G 13,105,005 | 19,445,064 |
| Intérêts à payer aux emprunts | <u>3,221</u> | <u>-</u> |
| | G 13,108,226 | 19,445,064 |

(12) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

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

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Montant non décaissé | | |
| sur financement – FDI (a) | G 9,597,590 | - |
| Versement reçu sur projet HIFIVE (b) | 5,034,246 | - |
| Fournisseurs | 1,281,444 | 1,140,409 |
| Taxes à payer | 196,186 | 255,229 |
| Intérêts à payer | 456 | 2,439 |
| Autres | <u>7,855,281</u> | <u>8,780,956</u> |
| | G 23,965,203 | 10,179,033 |

(a) Dans le cadre de l'incendie du 26 avril 2010 qui a détruit le Marché du Port, le Gouvernement par le biais du Fonds de Développement Industriel (FDI), a procédé au rachat des encours de plusieurs petits commerçants à travers des institutions spécialisées pour augmenter leur solvabilité et ainsi permettre la relance des activités commerciales. Dans le cadre de ce programme, un accord a été signé le 3 septembre 2010 entre FDI et la Sogesol pour un montant total de G 16,746,240, pour le rachat de 54 prêts ; la Sogesol assurant l'intermédiation entre le Gouvernement et les petits commerçants. Au 30 septembre 2010, la balance de G 9,597,590 n'avait pas encore été décaissée aux petits commerçants du total reçu.

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(12) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF (SUITE)

(b) Dans le cadre de l'amélioration de son modèle commercial qui devrait permettre un élargissement de sa clientèle, l'amélioration de sa productivité et son efficacité, Sogesol a conçu un projet d'une durée de trois ans en trois phases. La première phase de ce projet totalise US\$ 793,642 et sera financée comme suit :

| | | |
|--|------|----------------|
| HIFIVE (Haïti Integrated financing for value chains and Enterprises/USAID) | US\$ | 385,766 |
| ACCION | | 274,246 |
| Sogesol | | <u>133,630</u> |
| | US\$ | <u>793,642</u> |

Dans le cadre de la première phase, Sogesol a obtenu de la USAID, une avance de 30% sur la contribution arrêtée de G 16,780,821, équivalent à G 5,034,246 au 30 septembre 2010 qui a été différée parce que les travaux n'avaient pas encore débuté.

(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, le capital-actions se présente ainsi:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Capital-actions autorisé: | | |
| 100,000 actions | G 50,000,000 | 50,000,000 |
| Capital-actions non libéré: | | |
| 19,613 actions | <u>(9,806,390)</u> | <u>(9,806,390)</u> |
| Capital-actions libéré: | | |
| 80,387 actions | G 40,193,610 | 40,193,610 |

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(14) (AVANTAGE FISCAL) IMPÔTS SUR LE REVENU

(L'avantage fiscal) l'impôt sur le revenu différent des montants calculés en appliquant les taux statutaires comme suit:

| | | 2010 | 2009 |
|--|----------|---------------------------|--------------------------|
| Résultats avant impôts sur le revenu | G | <u>9,771,400</u> | <u>38,281,756</u> |
| Impôts calculés en utilisant les taux statutaires | | 2,931,420 | 11,867,344 |
| Effets des éléments considérés dans la base imposable: | | | |
| Effet de l'investissement dans une société financière déductible fiscalement | | (6,000,000) | - |
| Effet du virement à la réserve légale | | (293,142) | (1,186,734) |
| Effet de la provision pour pertes sur prêts et des radiations | | 128,531 | (4,318,552) |
| Effet de l'investissement dans une société commerciale déductible fiscalement (note 6) | | - | (4,532,446) |
| Autres | | <u>484,606</u> | <u>733,750</u> |
| | G | <u>(2,748,585)</u> | <u>2,563,362</u> |

(15) SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL

Les salaires et autres prestations de personnel sont comme suit:

| | | 2010 | 2009 |
|---|----------|-------------------------|------------------|
| Salaires | G | 104,206,193 | 103,429,513 |
| Transport | | 17,035,482 | 16,612,344 |
| Taxes salariales | | 7,260,992 | 7,010,840 |
| Contribution au plan d'épargne-retraite | | 712,538 | 694,026 |
| Frais de représentation | | 587,944 | 625,807 |
| Autres dépenses de personnel | | <u>7,834,470</u> | <u>7,564,391</u> |
| Total | G | 137,637,619 | 135,936,921 |

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(16) AUTRES REVENUS

Les autres revenus sont constitués de:

| | | 2010 | 2009 |
|----------------------|----------|-------------------------|------------------|
| Dons BID (a) | G | 1,616,049 | - |
| Subvention USAID (b) | | - | 3,050,467 |
| Autres | | <u>4,259,570</u> | <u>2,303,902</u> |
| | G | <u>5,875,619</u> | <u>5,354,369</u> |

(a) Ce montant d'une contre valeur de \$ 41 milles, représente le premier versement au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2010 sur une promesse de don de \$ 182 milles de la BID. Ce montant a principalement, financé des acquisitions de matériels endommagés suite au séisme.

(b) Dans le cadre de la coopération avec l'USAID, Sogesol a reçu au cours des exercices 2008 et 2009, des contributions dans le cadre des trois projets qui sont le logiciel crédit scoring, la distribution des téléphones cellulaires à certains clients et la succursale de Cité Soleil. Les déboursés de Sogesol ont été repartis aux différents postes de dépenses appropriés et, pour le crédit scoring, comptabilisés aux immobilisations en attendant la mise en exploitation du logiciel.

(17) DONS

Au cours de l'exercice 2010, Sogesol a reçu à titre d'intermédiaire de divers bailleurs un total de US\$ 656,365 (G 26,109,778) qui a été distribué aux clients victimes du séisme selon les critères de sélection établis par les Directions Commerciale et Financière en accord avec les pré requis des bailleurs. Les différents bailleurs sont les suivants :

| | | |
|----------------------------------|----------|--------------------------|
| Fondation Sogebank | G | 11,389,398 |
| ADEMI | | 8,670,505 |
| Accion International | | 2,849,893 |
| Compartamos | | 1,985,595 |
| Mibanco de la MicroEmpreza | | 580,062 |
| BRAC | | 198,559 |
| Financiera El Comercio Saheca | | 192,907 |
| Genesis Empresarial | | 118,111 |
| Financiera Fama S.A. | | 96,635 |
| Donation Empleyes Apoyo Integral | | <u>28,110</u> |
| | G | <u>14,239,291</u> |

(À suivre)

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

Notes aux États Financiers

(18) 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.

Les opérations et les soldes de transactions avec les sociétés affiliées, incluant les sociétés du Groupe SOGEBANK et les sociétés apparentées, ACCION, SOFHIDES et E-Power se présentent comme suit:

| Aux 30 septembre | | 2010 | 2009 |
|--|----------|----------------------------|---------------------|
| Actif | G | <u>149,881,278</u> | <u>141,750,731</u> |
| Passif | G | <u>93,120,527</u> | <u>102,647,925</u> |
| Exercices terminés les 30 septembre | | | |
| Revenus | G | 214,336,550 | 242,464,236 |
| Dépenses | | <u>(25,073,406)</u> | <u>(29,216,204)</u> |
| | G | 189,263,144 | 213,248,032 |

(19) PORTEFEUILLE DE PRÊTS GÉRÉS PAR SOGESOL

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

| | | 2010 | 2009 |
|---|----------|----------------------------|---------------------|
| Prêts courants | G | 569,949,675 | 494,085,287 |
| Prêts arriérés (1-30 jours de retard) | | 24,666,814 | 10,417,291 |
| Prêts délinquants (31-90 jours de retard) | | <u>15,875,734</u> | <u>9,312,745</u> |
| | | 610,492,223 | 513,815,323 |
| Prêts non productifs (plus de 90 jours de retard) | | <u>12,355,822</u> | <u>11,867,540</u> |
| Prêts totaux | G | <u>622,848,045</u> | <u>525,682,863</u> |
| Provisions pour pertes sur prêts | G | <u>21,556,948</u> | <u>13,917,705</u> |
| Radiations de l'exercice | G | <u>(71,698,947)</u> | <u>(43,376,387)</u> |
| Nombre de prêts | | <u>11,440</u> | <u>13,852</u> |
| Nombre de succursales | | <u>18</u> | <u>18</u> |
| Taux de rendement du portefeuille | | 38% | 52% |

(À suivre)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE SOLIDARITÉ, S.A. (SOGESOL)**Notes aux États Financiers****(20) ENGAGEMENTS**

À la date des états financiers, 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

| | | |
|------|---|-------|
| 2011 | G | 6,242 |
| 2012 | | 5,996 |
| 2013 | | 6,007 |
| 2014 | | 5,140 |
| 2015 | | 3,441 |