

Votre
solution
pour
obtenir
un
crédit
bancaire





SOMMAIRE

	Page
GOVERNANCE	6
L'EXÉCUTIF	8
1.1 LES COMITÉS	10
Comité des Engagements	10
Comité des Comptes, de l'Audit et des Risques (CAR)	10
Comité d'Investissement	10
Comité Responsabilité Sociétale et Environnementale (RSE) et Comité des Rémunérations	10
1.2 L'EXÉCUTIF	11
Effectif du Personnel	11
Organigramme	11
L'organisation de l'Exécutif	12
1.3 L'ASSISTANCE FINANCIERE ET TECHNIQUE	13
LES FAITS MARQUANTS	14
CHIFFRES CLÉS	15



RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	16
1.4 NOUVEL AGRÉMENT POUR TOUS TYPES D'ENGAGEMENT PAR SIGNATURE	17
1.5 LES PARTENARIATS DÉVELOPPÉS	17
1.6 LES GARANTIES OCTROYÉES	18
Production	18
Montant et plafond	20
Par catégorie d'activités	20
En terme de durée et nature	21
1.7 AU TITRE DE LA GARANTIE INDIVIDUELLE	22
1.8 AU TITRE DE TOUT TYPE D'ENGAGEMENT (CAUTION)	24
1.9 AU TITRE DE LA GARANTIE PAR LOT (GPL)	24
1.10 AU TITRE DE LA GARANTIE PARTIELLE DE PORTEFEUILLE (GPP)	25
RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE ET SOCIALE	26
PAROLES DE BÉNÉFICIAIRES	28

MESSAGE



Gilles Le Goff
ANDRIAMIANDRA

Vice-Président

En plus de l'octroi de garantie, l'appui au montage du plan de financement et l'accompagnement vers les établissements financiers, sont des services très appréciés par les chefs d'entreprises.

Pour preuve, SOLIDIS Garantie a triplé son activité de garantie en 2012, le niveau est passé de 2,2 milliards de Mga en 2011 à 6,8 milliards de Mga. Ceci démontre la volonté des banques à utiliser la garantie SOLIDIS pour financer au mieux les PME et les entrepreneurs.

Cette réussite est due à la confiance des établissements de crédit et également de nos partenaires techniques et financiers, au premier rang desquels l'Agence Française de Développement, que nous tenons particulièrement à remercier pour son appui financier et sa confiance renouvelés dans notre capacité à réaliser cette mission d'accompagnement.

Nous tenons aussi à saluer l'implication et l'énergie des collaborateurs de SOLIDIS. Ils ont su se mobiliser pour faire progresser SOLIDIS, « la garantie du crédit ».

Malgré une crise socio-politique qui dure depuis bientôt 3 ans, et un taux de sinistres élevé lié aux encours PME auprès des établissements de crédit, SOLIDIS a vu son premier résultat bénéficiaire à la clôture de l'exercice 2012, et vu l'ensemble des normes prudentielles respecté.

Ceci laisse augurer d'excellentes perspectives pour 2013.

Pour 2013, sa troisième année d'activité, la maîtrise du risque de crédit forme la première priorité de SOLIDIS afin de préserver les fonds de garantie et les fonds propres. SOLIDIS continuera à s'assurer de la bonne diligence de l'établissement prêteur concernant le bordage des crédits cautionnés, le suivi des engagements et le recouvrement des impayés.

“ SOLIDIS a triplé son activité de garantie en 2012. Ainsi, nous montrons que SOLIDIS remplit la mission qui lui avait été impartie à sa création : favoriser l'accès aux crédits bancaires grâce à une garantie fiable et complémentaire. ”

Enfin, nos partenaires techniques et financiers ont clairement donné des perspectives de dotations renforcées aux fonds de garantie.

Avec ces nouveaux appuis, nous serons en mesure d'offrir un soutien plus actif à nos partenaires bancaires pour leurs prestations, en direction en particulier des TPE et des PME, grâce au lancement de deux nouveaux instruments : la garantie par lot et la garantie partielle de portefeuille.

Les prévisions d'encours de garanties sur ces deux instruments constituent à cet effet un palier important. En effet leurs lancements, en plus des engagements individuels, devraient apporter du volume pour un coût de gestion réduit. Et ces deux instruments de garantie devraient former plus de la moitié des octrois dès 2013 tout en permettant de soutenir indirectement la microfinance à travers les institutions qui en sont bénéficiaires de la garantie.

Avec une palette allant de la caution classique à la garantie partielle de portefeuille, SOLIDIS bénéficiera d'une expertise reconnue et d'une force de frappe bienvenue en cette période difficile.

Ainsi, SOLIDIS deviendra, en 2013, encore plus accessible.

Les mesures, mises en œuvre par SOLIDIS, témoignent sa volonté d'apporter, sans relâche, des solutions de financement simples et rapides aux entreprises.

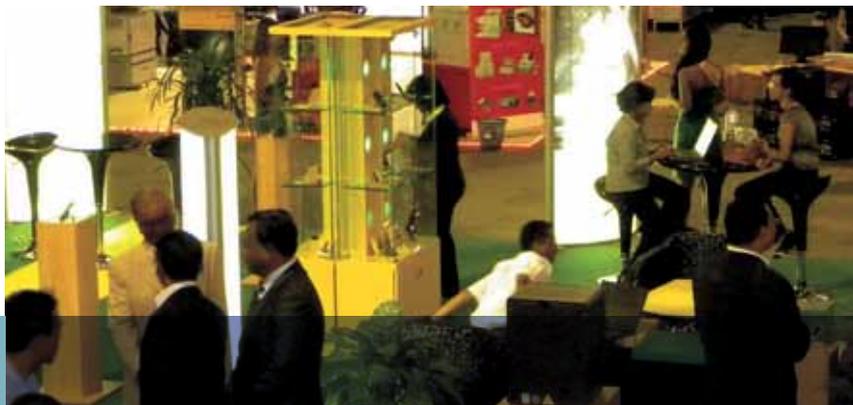
Notre rôle et nos priorités consistent ainsi à préparer, dès à présent, la relance économique de Madagascar.



Frédéric WYBO
Président Directeur Général

GOUVERNANCE

AU 31 DÉCEMBRE 2012



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Frédéric WYBO

Président Directeur Général

Fondateur et gérant associé de la société ULTRAMAILLE MADAGASCAR SARL. Membre du Groupement des Entreprises Franches et Partenaires (GEFP).

Gilles LE GOFF ANDRIAMIANDRA

Vice-Président

Gérant du groupe ECLAT DE LUXE (SERTEX, GEMEX, CEAZINE, ECLAT2LUXE) Gérant du restaurant « Saveurs des Îles » Membre -Fondateur de JPM-Madagascar (Jeune Patronat de Madagascar) ; Vice-Président de la Chambre de Commerce et d'Industrie France- Madagascar (CCIFM) ; Président de CAP EXPORT.

Francis Alain RAZAFINDRABE

Administrateur – Président du Comité d'Engagement

Directeur de SYNERGY COMMUNICATION. Membre du bureau de la CCIFM (Chambre de Commerce et d'Industrie France Madagascar), Administrateur de GOTICOM (Groupement des Opérateurs en Technologie de l'Information et de la Communication), Administrateur du CITE, Administrateur de l'Alliance Française Antananarivo.

Hagasata RAKOTOSON

Président Directeur Général Adjoint

Président de JPM (Jeune Patronat de Madagascar); Vice-Président du GEM (Groupement des Entreprises de Madagascar) – Ancien Secrétaire Général ; Membre (Fondateur) de GO TO MADAGASCAR – Groupement des Opérateurs Touristiques de Madagascar.

Sonja GOTTLIBE

Administrateur

Gérant propriétaire de la société BOOGIE PILGRIM, Tour Operator réceptif ; Gérant propriétaire des lodges : Mananara Lodge - Anjozorobe, Tsara Camp - Tsaranoro, Bushhouse. Membre fondateur et Past Président de l'association GO TO MADAGASCAR (Groupement des Opérateurs du Tourisme) ; Membre et Past Administrateur de la Maison du Tourisme ; Membre de l'Office National du Tourisme.

Barilala RATSIVALAKA

Administrateur

Membre et ancien vice-président de JPM, Ancien Président du Groupement des Pétroliers de Madagascar.

Riaz HASSIM

Administrateur

Gérant et administrateur de sociétés MAKIPLAST SA, HYGEE SARL, BRITA SARL. PAMF (Première Agence de Microfinance), Antananarivo (Madagascar).

Johanne RAHARINOSY

Administrateur

TEKNET GROUP - Directeur Général TEKROAD S.A - Président Directeur Général Membre de JPM- Jeune Patronat de Madagascar ; Membre du Bureau de la CCIFM - Chambre de Commerce et de l'Industrie France Madagascar ; Membre du Comité de Décision CAP EXPORT.

Patrick ANDRIAMBAHINY

Administrateur

Assurances ARO – Directeur Général.

AU CONSEIL D'ADMINISTRATION REPRÉSENTANT LA FÉDÉRATION MIARY

Serge RAJAOBELINA

Administrateur

Président et Administrateur de l'ONG Fanamby ; Président de l'association GO TO MADAGASCAR (Groupement des Opérateurs du Tourisme) ; Membre de l'Office National du Tourisme.

Iharizaka RAHAINGOSON

Administrateur

Directeur-associé IBONIA
Directeur-associé de DATAGRAFIX
Membre et Ancien Président de JPM (Jeune Patronat de Madagascar) ;
Membre du Bureau de la CCIFM (Chambre de Commerce et d'Industrie France Madagascar),
Administrateur de GOTICOM (Groupement des Opérateurs en Technologie de l'Information et de la Communication).

Fidy RAJAONA

Administrateur

Administrateur Général – Menuiserie Industrielle de Madagascar (MIM).
Membre du bureau de la CCIFM (Chambre de Commerce et d'Industrie France Madagascar).
Membre de JPM (Jeune Patronat de Madagascar), Administrateur de GOTICOM (Groupement des Opérateurs en Technologie de l'Information et de la Communication).

MEMBRES PERMANENTS DU COMITÉ D'ENGAGEMENT

Florette ANDRIAMIARISATRANA

Professeur vacataire (Universités de Mahajanga et Antananarivo), Présidente d'honneur FEM (Femmes Entrepreneurs de Madagascar), Présidente du Comité d'Administration de SOGEDIPROMA, Gérante Propriétaire de l'Entreprise MANDINA.

Sylvia PAGES

Présidente régionale d'EFOI (Entreprendre au Féminin Océan Indien), Gérante de l'Entreprise EXOFUIMAD.

ASSISTANCE TECHNIQUE

Agence des Banques Populaires pour la Coopération et le Développement (A.B.P.C.D.), du groupe BPCE (Banque Populaire et Caisse d'Épargne), mandant

Monsieur Christian GARNIER, Expert International et Consultant bancaire.

APPUI INSTITUTIONNEL

AFD - Agence Française Pour le Développement, Représentée par son Directeur à Madagascar

Monsieur Jean David NAUDET

CABINET JURIDIQUE ET FISCAL

PriceWaterhouseCoopers, représenté par

Monsieur Andriamisa RAVELOMANANA

HK Jurifisc, représenté par

Madame Hanna KEYSERLING

LEXEL, représenté par

Monsieur Olivier RIBOT

COMMISSAIRES AUX COMPTES

DELOITTE DELTA Audit, représenté par

Monsieur Guy Roland RAVELOARISON

ORGANISME DE TUTELLE

C.S.B.F - Commission de Supervision Bancaire et Financière - Banque Centrale de Madagascar

Agrément n° 012/Ef/2011- du 24 mars 2011

DIRECTION GÉNÉRALE

Frédéric WYBO

Président Directeur Général

Hagasata RAKOTOSON

Président Directeur Général Adjoint

L'EXÉCUTIF

Hagasata RAKOTOSON

Directeur Général

Après avoir occupé différentes fonctions de Direction générale dans diverses entreprises, il a été mandaté pour mettre en place SOLIDIS Garantie.

Diplôme d'Etudes Supérieures de l'Institut Technique de Banque (ITB) – Ingénieur Commercial – EDC Paris.

Mahefa RAJAONARISON

Responsable Administratif et Financier

A occupé la même fonction au sein des différentes institutions financières (Accès Banque Madagascar – URCECAM) depuis 2004. Participation active aux ateliers de réforme du système bancaire et financier malgache (depuis 2007).

Maîtrise en Gestion – Option Finance et Comptabilité (Université d'Antananarivo)

Aina RAFELIARISOA

Chargé d'Analyse et du Suivi des Engagements

A occupé les fonctions d'Agent de Crédit (mise en place et suivi des concours) et de Gestionnaire de Comptes (gestion de portefeuille clients), instruction de dossiers de crédit) au sein de la MBC Madagascar depuis 2003.

Diplôme d'Etudes Supérieures de l'Institut Technique de Banque (ITB) – Diplôme Supérieurs Spécialisés en Finance et en Sciences Comptables (INSCAE).

Hariniaina RAJAABELISON

Chargé d'Analyse et du Suivi des Engagements

A occupé les fonctions d'Analyste de Crédit (BMOI – Groupe BPCE) et Crédit Manager (COURTS Madagascar) depuis 2000.

Master II en Audit et Contrôle de Gestion (INSCAE, Université Val-De-Marne Paris XII).



Fanja RAKOTONDRATRIMO

Chargée d'Affaires

A occupé la fonction d'agent de crédit PME (prospection client, instruction des dossiers de crédit, mise en place et suivi des concours) au sein de l'Accès Banque Madagascar depuis 2007.

Master II en Finance et Contrôle – Université Jean Moulin Lyon 3

Master II en Finance et Gestion Bancaire – Institut National des Sciences Comptables et de l'Administration d'Entreprise (INSCAE).

Narindra RANDRIANANDRAINY

Chargée d'Affaires

A occupé le poste de Consultante en Finances, en Organisation d'entreprise – cabinet FTHM Conseils ISO-9001-2000 depuis 2007.

Master II en Finances et Management d'Entreprises (Institut Catholique de Madagascar, ESDES Lyon).

Cédric Nirianja RALISON

Chargé d'Affaires

A occupé les fonctions des SME Loan Officer (PMAF), et de Chargé d'études Junior en Marketing (ATW Consultants) depuis 2007.

Master I en Economie et Gestion, Université Catholique de Madagascar (UCM).

Marius RAKOTONDRAMANGA

Actuaire et Analyste Financier

Master II en Mathématique Financière, Université Mohamed V, Rabat Maroc.

1.1 | Les Comités

SOLIDIS s'est dotée de différents Comités, à savoir :

Comité des Engagements

Si le Conseil d'administration (CA) est seul compétent en matière d'octroi de garantie, une délégation de pouvoir d'engagement a été donnée au Comité des Engagements.

Le Comité des Engagements examine le contenu du dossier et valide les dossiers préparés et présentés par les analystes avant accord définitif. Celui-ci compte actuellement 6 membres incluant 2 administrateurs qui ont été désignés par le CA pour une durée de deux ans, 2 représentants de la Fédération MIARY, 1 représentant du groupement sous le parrainage duquel le dossier est présenté, et le Directeur Général, composition qui marque la prépondérance des représentants du secteur privé.

Le Comité des Engagements, après examen du dossier, se prononce sur la décision d'octroi ou non de la garantie sollicitée pour les dossiers rentrant dans le cadre de la délégation qui lui est accordée et émet un avis pour les dossiers relevant du Conseil d'Administration. Il se réunit hebdomadairement.

Comité des Comptes, de l'Audit et des Risques (CAR)

Également, un Comité des Comptes, de l'Audit et des Risques (CAR) a été institué pour appuyer le Conseil d'Administration dans la surveillance des opérations et du respect de la réglementation, l'analyse des comptes et des documents financiers avant leur présentation au Conseil d'Administration, des rapports du commissaire aux comptes ou de tout autre rapport d'inspection (CSBF...) ainsi que les suites données par la Direction Générale aux recommandations formulées. Il a également pour mission l'évaluation des risques liés notamment aux engagements pris ainsi que l'analyse des résultats et de l'efficacité du contrôle interne.

Le CAR compte 3 membres parmi les administrateurs pour un mandat de deux ans. Ils peuvent être assistés le cas échéant par des personnes choisies pour leurs compétences particulières.

Comité d'Investissement

Le Comité d'investissement composé de trois administrateurs est chargé de suivre les performances des placements de SOLIDIS et de faire au CA toute suggestion opportune et appropriée suivant l'évolution des marchés. Le Comité rend compte au Conseil d'Administration au moins une fois par an.

Comité Responsabilité Sociétale et Environnementale (RSE) et Comité des Rémunérations

Le Comité RSE est composé de trois membres du CA. Bien que, de par son activité exclusive de cautionnement, SOLIDIS ait un niveau de risque environnemental et social très inférieur à la plupart des autres banques et institutions financières, elle s'impose le respect des bonnes pratiques et normes environnementales et sociales. En premier lieu, SOLIDIS respecte la loi et les réglementations nationales ainsi que les conventions internationales agréées par le pays. En absence de lois, règlements ou directives, SOLIDIS applique les normes environnementales et/ou les meilleures pratiques reconnues.

1.2 | L'Exécutif

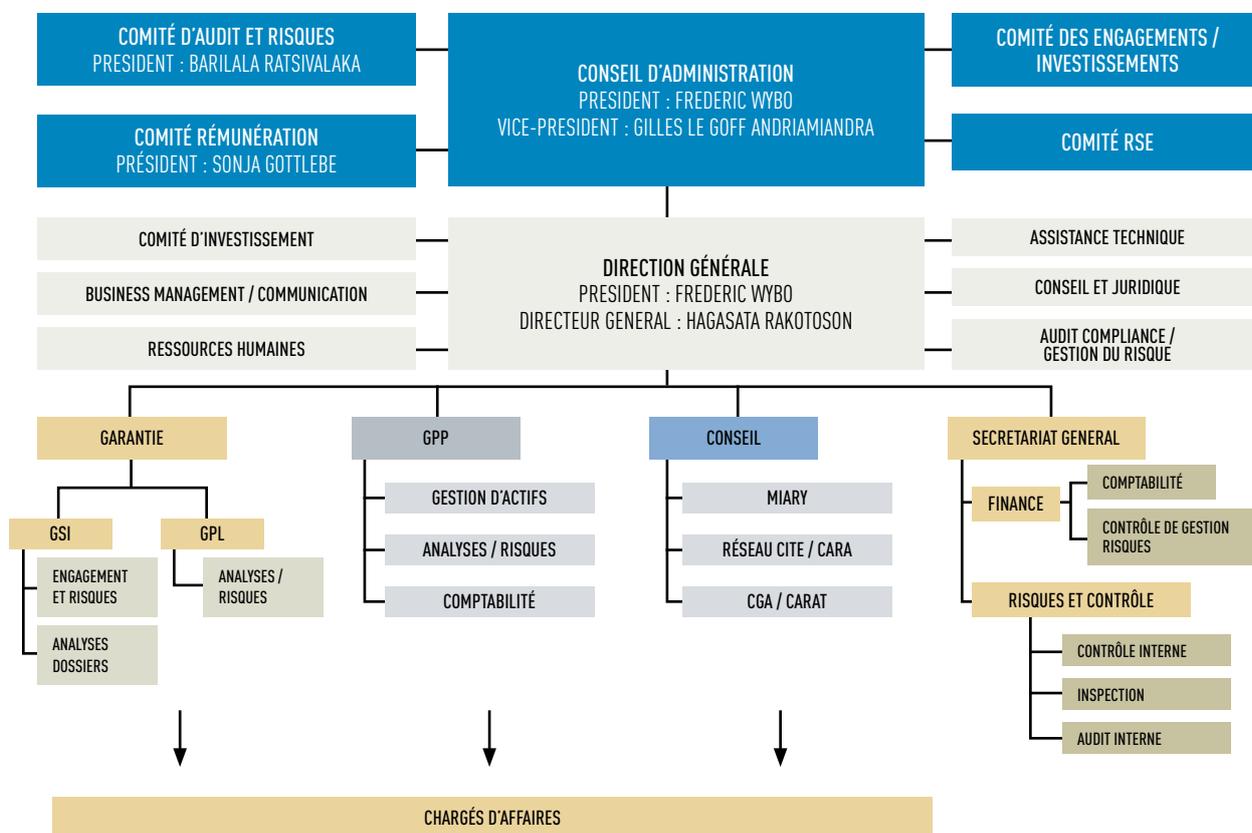
Effectif du Personnel

L'établissement a commencé à se structurer véritablement et à effectuer ses premiers recrutements en 2011. A fin décembre 2012, SOLIDIS emploie 12 agents au total. Les effectifs sont dominés par les agents dédiés à l'action commerciale et à l'analyse et la gestion des dossiers, comptant 3 chargés d'affaires, 2 analystes de crédit, un analyste financier. L'équipe en charge de l'administration et des finances comprend 3 agents, le Responsable Administratif et Financier (RAF) appuyé par deux assistants, comptable et administratif. Le reste inclut le personnel de soutien.

	2009	2010	2011	2012
Effectifs	1	1	9	12

SOLIDIS a externalisé certaines fonctions compte tenu de sa taille et du volume de ses opérations, notamment la tenue de la comptabilité et la communication (cf. plus loin).

Organigramme





L'organisation de l'Exécutif

La structure de SOLIDIS est orientée en majeure partie vers le cœur du métier de l'établissement, « l'octroi de garantie » :

- Un département des Engagements regroupe 3 chargés d'affaires en charge des actions commerciales (prospection, accueil) et du montage des dossiers, et 2 analystes de crédit qui assurent l'analyse des demandes, émettent leur avis et assurent le suivi des engagements.
- Un département Administratif et Financier gère la trésorerie et exerce le suivi et le contrôle de la comptabilité dont la tenue est confiée à un prestataire externe.

Les autres fonctions sont externalisées.

- La tenue de la comptabilité est confiée au cabinet d'expertise comptable CPA (Certification, Production et Audit). Celui-ci prend également en charge la préparation des déclarations sociales et fiscales ainsi que la production des états réglementaires destinés à la CSBF.
- Le Département Communication et Marketing est tenu par une consultante externe. Celle-ci est chargée de la communication institutionnelle, des relations avec le secteur privé, les organisations professionnelles, l'Administration, les bailleurs de fonds, la presse, et veille à l'image de l'établissement en général. Elle assume dans le même temps la fonction de Secrétaire Général de la Fédération MIARY.
- De manière régulière, SOLIDIS a recours à des conseils juridiques externes.

La mise en place d'un Secrétariat Général est envisagé en 2013. Ce nouveau département devrait chapeauter l'exploitation, exercer une surveillance des risques (niveau d'engagement, respect de la réglementation, des procédures et des limites imparties, bon amortissement des engagements...) et faire la jonction avec les banques partenaires (gestion des relations, suivi des appels de garantie et des plans de remboursement, réconciliation des engagements réciproques...).

Par ailleurs, SOLIDIS porte un intérêt tout particulier au développement d'un véritable partenariat avec les écoles et universités via l'apprentissage et les stages, permettant aux étudiants de développer une réelle première approche de l'entreprise et ainsi faciliter leur insertion dans la vie professionnelle. Cette politique assure à SOLIDIS un vivier de recrutement et un incubateur de talents.



1.3 | L'assistance financière et technique



► L'Agence Française de Développement

(AFD) est, depuis le départ, le principal partenaire financier du projet. Elle a accordé à SOLIDIS une première subvention d'un total de 1 500 000 EUR en 2009 dont 970 000 EUR (2,8 milliards Ar) à titre de dotation en quasi capital et de dotation au fonds de garantie, 250 000 EUR pour le financement de l'assistance technique, 150 000 EUR à titre de subvention d'équilibre pour les trois premiers exercices, 100 000 EUR pour le financement de missions d'appui (audit, juridique,...) et les imprévus, et 30 000 EUR pour le financement de la participation de la Fédération Miary au capital de SOLIDIS.

En juillet 2011, une convention pour une nouvelle ligne de subvention d'un montant total de 375 000 EUR destiné à l'activité Mesofinance a été signée entre l'AFD et SOLIDIS, dont le premier décaissement a été fait au cours du premier trimestre de l'année 2012.

Pour accompagner la création et le développement de SOLIDIS, l'Agence Française pour le Développement (AFD), lui a octroyé un financement de 1,875 M EUR.

Le financement prévoit :

- une assistance technique spécialisée portant sur un appui institutionnel et technique,
- un renforcement des capacités et des outils de communication,
- une subvention d'équilibre sur trois ans,
- et une dotation au fonds de garantie.

L'Agence du groupe Banques Populaires pour la Coopération et le Développement (ABPCD/BPCE) a été sélectionnée pour apporter l'appui technique, avec des interventions qui concernent l'institutionnalisation (agrément), l'organisation (élaboration des procédures, formalisation des conseils et comités),

la fourniture d'expertise en matière de mécanisme du cautionnement et de gestion d'un fonds de garantie, la gestion technique et financière (budget, tableaux de bord...), le traitement des dossiers clients (étude, décision...), le conseil aux PME (élaboration de dossier de demande de financement, accompagnement dans la relation avec les banques...), le recrutement et la formation de l'équipe technique.

Les appuis techniques et financiers ont été programmés depuis 2010 avec pour objectifs de professionnaliser, développer et pérenniser SOLIDIS, afin d'en faire un établissement reconnu sur le paysage bancaire et de positionner ses dirigeants comme des interlocuteurs crédibles vis-à-vis des établissements de crédit de la place.



LES FAITS MARQUANTS

282

dossiers ayant fait l'objet d'un décaissement auprès des établissements de crédit partenaires.

Le Comité d'Engagement de SOLIDIS a octroyé des garanties pour un total de crédit de **6,860 MILLIARDS MGA** au 31 décembre 2012 dont **4,620 MILLIARDS MGA** au titre de l'exercice 2012.

SOLIDIS / MIARY
compte

12

ASSOCIATIONS ou
GROUPEMENTS
PROFESSIONNELS
représentant

1 100

PME

Au 31 décembre 2012, SOLIDIS a un encours de garantie de **851,4 MILLIONS MGA** pour **1,7 MILLIARDS MGA** de crédit.

Au 31 décembre 2012, le montant net des garanties appelées est de **31,37 MILLIONS MGA**.

Le Fonds de garantie de SOLIDIS est de **2,3 MILLIARDS MGA** dont **152 MILLIONS MGA** d'abondements versés par les bénéficiaires.

SOLIDIS a obtenu une extension d'agrément auprès de la CSBF en vue d'effectuer à titre habituel tout type d'engagements par signature (Décision 002/2012-CSBF en date du 03 Janvier 2012).

CHIFFRES CLÉS

	2010	2011	2012
ACTIVITÉS			
Montants de concours garantie		2 211 958 161,60	6 860 000 000,00
Répartitions par type d'interventions garanties			
Crédits d'exploitation		1 199 987 302,67	2 475 682 003,24
Crédits d'investissement		188 016 443,74	2 524 730 968,89
Decouverts bancaires		575 109 122,02	977 351 027,24
Autres concours bancaires		248 845 293,18	882 236 000,63
Nombres d'entreprises accompagnées		40	282
<i>Dont garanties par lots</i>			154
Encours total des garanties		1 105 979 080,80	3 430 000 000,00
<i>Dont garanties par lots</i>			100 000 000,00

	2010	2011	2012
COMPTES SOCIAUX			
Actifs gérés en placements financiers	2 254 000 764,58	2 830 665 180,62	2 969 050 223,56
Total bilan	2 260 631 185,63	3 083 525 516,76	3 245 606 632,52
Fonds de garantie	2 004 800 000,00	2 165 393 336,56	2 232 553 438,20
Produit net bancaire	582 393,15	76 357 290,63	217 574 379,91
Résultat brut d'exploitation	-29 827 202,80	-99 874 934,03	8 187 414,49
Résultat net	-29 827 202,80	-100 670 515,36	6 699 524,80



RAPPORT DE **GESTION** DU **CONSEIL** À L'**ASSEMBLÉE** **GÉNÉRALE**

DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 18 JUILLET 2012

Chers administrateurs,
Conformément à la loi et aux statuts, après approbation du Conseil d'Administration du 14 Juin 2013, nous vous avons réunis afin de soumettre à votre approbation les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2012.

ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ DURANT L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012



1.4 | Nouvel agrément pour tous types d'engagement par signature

L'extension d'agrément, accordée par la CSBF en janvier 2012, permet à SOLIDIS d'effectuer tous types d'engagements par signature. En complément des opérations originelles de garantie des crédits octroyés aux PME et des cautions financières, SOLIDIS aura désormais la faculté de garantir les financements en fonds propres des PME engagées vis-à-vis d'investisseurs institutionnels et de sociétés de capital-risque.

A ce titre, afin de nouer des partenariats stratégiques avec les sociétés de capital-risque à Madagascar, SOLIDIS a été admis Membre-associé de l'AMIC (Association Malagasy des Investisseurs en Capital).

1.5 | Les partenariats développés

Correspondant au métier historique de SOLIDIS, ils consistent en la garantie partielle du crédit sollicité par une entreprise auprès d'un établissement de crédit partenaire. SOLIDIS se porte caution solidaire et indivisible de l'emprunteur à hauteur de 50% du prêt que celui-ci a obtenu.

Des partenariats ont à ce jour été négociés avec 13 établissements (BNI, BNI-LEASING, BOA, BMOI, BMM, MCB et PAMF,...). Un document dit «Conditions générales de la caution» régit les relations contractuelles entre SOLIDIS et chaque établissement partenaire, notamment les obligations de chaque partie, les conditions de la caution, l'abondement au fonds de garantie, les modalités de mise en jeu de la caution.

Dans le cadre de l'extension d'agrément, des produits spécifiques ont été développés avec certains établissements, tels que SOLIDIS CAR ou CREDIT KINTANA.



1.6 | Les Garanties octroyées

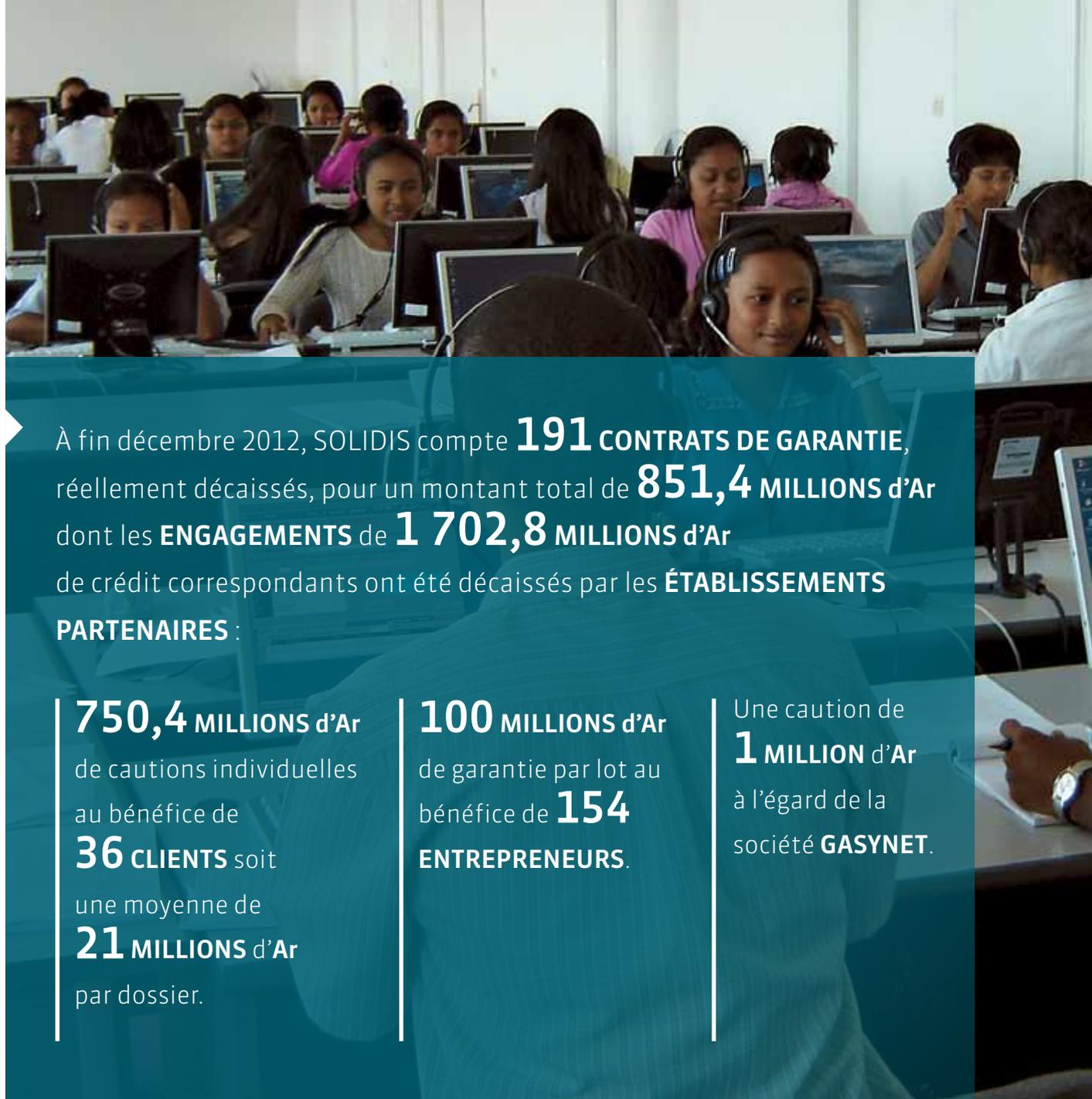
Production

Au 31 décembre 2012, le Comité des Engagements de SOLIDIS a octroyé une garantie financière sur 282 dossiers de crédits (au total depuis son ouverture) dont 128 dossiers de garantie individuelle, 154 dossiers de garanties par lot et un dossier de demande de caution à l'égard de Gasy Net ;

Le Comité des Engagements de SOLIDIS a octroyé une garantie financière sur ces 282 dossiers garantis, une production de crédit de MGA 6.860.000.000, représentant un encours total d'engagement par signature de SOLIDIS de MGA 3.430.000.000.



	GI	GPL	CAUTION
DOSSIERS AU 31/12/2012	128	154	1
2011	47	0	0
2012	81	154	1
DÉCAISSÉ AU 31/12/2012	36	154	1
2011	16	0	0
2012	20	154	1



À fin décembre 2012, SOLIDIS compte **191 CONTRATS DE GARANTIE**, réellement décaissés, pour un montant total de **851,4 MILLIONS d'Ar** dont les **ENGAGEMENTS** de **1 702,8 MILLIONS d'Ar** de crédit correspondants ont été décaissés par les **ÉTABLISSEMENTS PARTENAIRES** :

750,4 MILLIONS d'Ar de cautions individuelles au bénéfice de **36 CLIENTS** soit une moyenne de **21 MILLIONS d'Ar** par dossier.

100 MILLIONS d'Ar de garantie par lot au bénéfice de **154 ENTREPRENEURS**.

Une caution de **1 MILLION d'Ar** à l'égard de la société **GASYNET**.

Si le nombre de dossiers (282) et le volume d'octroi de garantie réalisé en Comité des Engagements de SOLIDIS de l'ordre de 2,4 Mds MGA (6,86 Mds MGA de crédit), sont conséquents pour fin 2012, les réalisations, c'est-à-dire le crédit réellement décaissé, restent néanmoins inférieures aux prévisions du business plan (0.852 Mds MGA).

ÉVOLUTION DES ENCOURS CUMULÉS DE GARANTIES

(En millions Ar)		2011	2012	2013	2014	2015
Réalizations	Nombre	12	191			
	Montant	300	852			
Business plan initial	Nombre	50	150	250		
	Montant	1 125	3 712	7 051	11 307	16 682

Montant et plafond

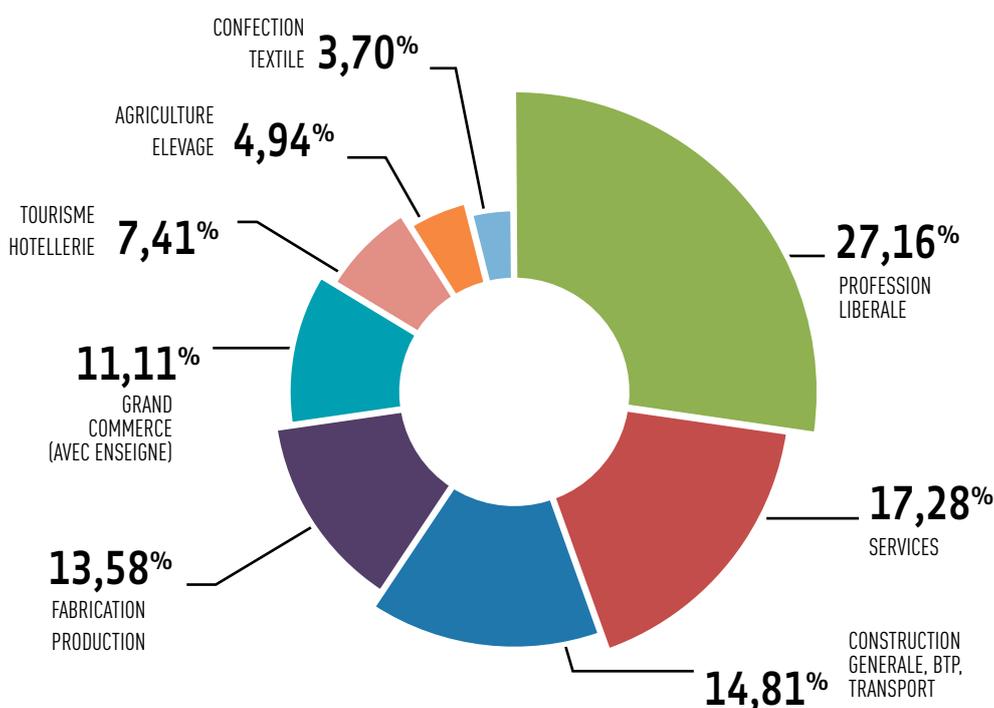
Les prêts cautionnés peuvent être destinés au financement d'investissements (équipement, immobilier, crédit fournisseur pour immobilisations) ou à des besoins de fonctionnement (escompte commercial, avance sur marchandises ou sur produits, crédit de campagne, ...). La durée de la garantie varie de 6 mois à 5 ans et le montant maximal du prêt est de 250 millions d'Ar, soit un plafond de garantie en capital de 125 millions d'Ar compte tenu d'un taux de couverture fixe de 50% (en pratique, la caution couvre le principal jusqu'à hauteur de 125 millions d'Ar majoré de 50% des intérêts, frais et accessoires sans que le montant total couvert à rembourser ne puisse excéder 175 millions d'Ar).

Le montant moyen de la garantie individuelle par dossier se chiffrait à MGA 21.000.000.

Par catégorie d'activités

Les garanties bénéficient majoritairement au secteur tertiaire qui représente trois-quarts des engagements à travers :

27,16%	Profession libérale	11,11%	Grand commerce (avec enseigne)
17,28%	Services	7,41%	Tourisme, Hôtellerie
14,81%	Construction générale, BTP, Transport	4,94%	Agriculture, Elevage
13,58%	Fabrication, Production	3,70%	Confection, Textile

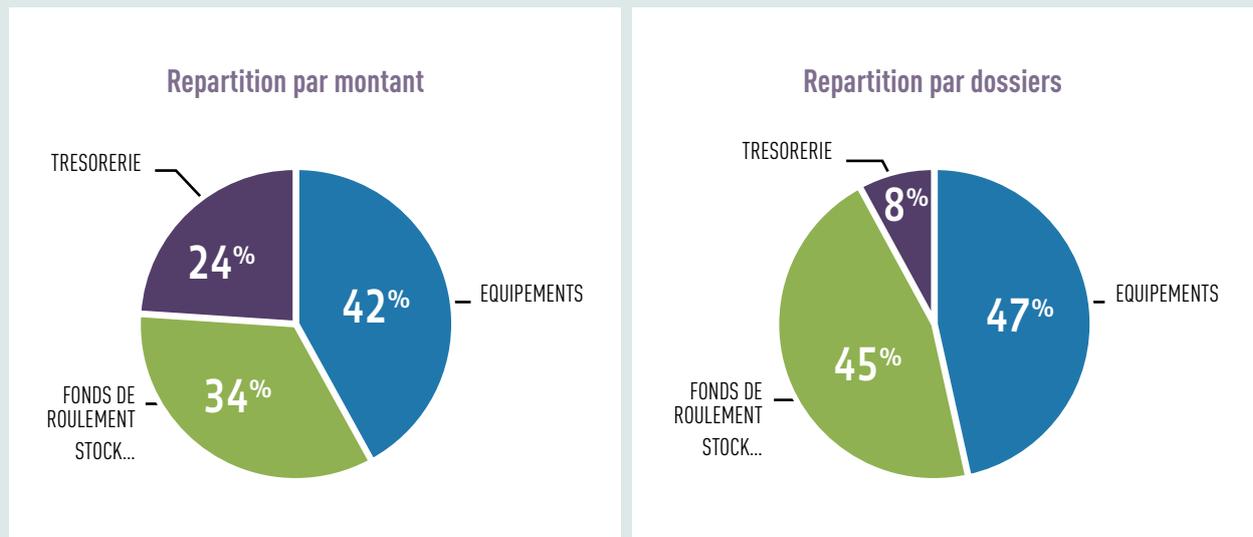




En terme de durée et nature

- 70%** des encours de garanties couvrent des prêts à moyen terme
- 10%** des crédits à court terme amortissables
- 10%** des crédits à échéance unique adossés à des billets à ordre (10%)
- 10%** des découverts et avances sur marché (10%)

RÉPARTITION PAR OBJET DES DOSSIERS ADRESSÉS AUX BANQUES



La page suivante présente le sort des 68 dossiers transmis aux établissements financiers partenaires.



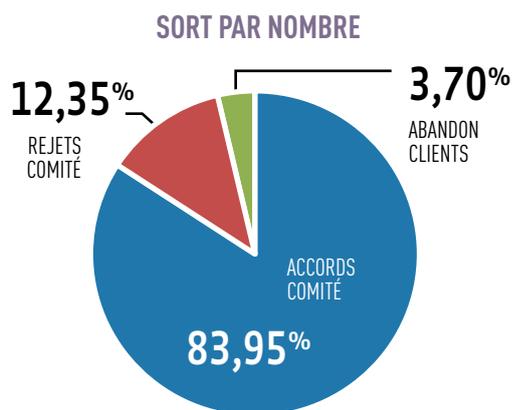
1.7 | Au titre de la garantie individuelle

Au cours de l'année 2012, SOLIDIS a reçu près de 550 entrepreneurs demandant une garantie financière individuelle. 81 dossiers ont été constitués pour présentation au Comité des Engagements. Ces 81 dossiers ont fait l'objet d'une étude complète par les chargés d'affaires, 36 ont été transmis aux établissements financiers partenaires.

A fin décembre 2012, 36 dossiers, au total, ont été mis en place au sein des banques.

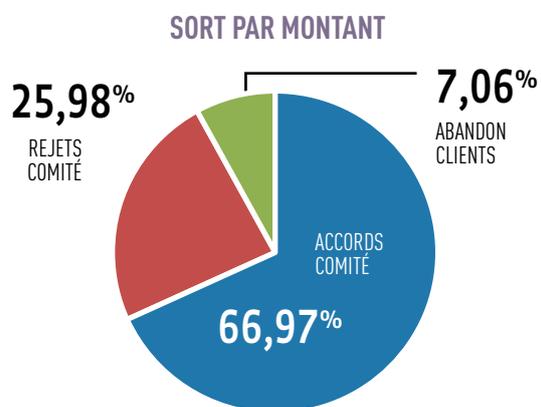
SORT 81 DOSSIERS ÉTUDIÉS PAR NOMBRE

DOSSIERS ÉTUDIÉS	NOMBRE	%
Accords Comité	68	83,95%
Rejets Comité	10	12,35%
Abandon clients	3	3,70%
	81	100%



SORT 81 DOSSIERS ÉTUDIÉS PAR MONTANT

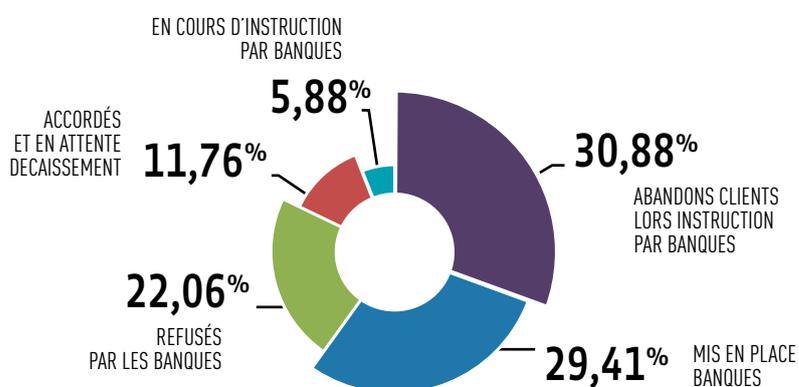
DOSSIERS ÉTUDIÉS	MONTANTS	%
Accords Comité	2 714 236 179	66,97%
Rejets Comité	1 052 820 521	25,98%
Abandon clients	286 056 013	7,06%
	4 053 112 713	100%



PAR NOMBRE

DOSSIERS ACCORDÉS PAR SOLIDIS	NOMBRE	MONTANTS
Mis en place banques	20	496 315 869
Accordés et en attente décaissement	8	327 800 000
Refusés par les banques	15	535 028 275
Abandon clients lors instruction par banques	21	1 029 917 035
En cours d'instruction par banques	4	325 175 000
	68	2 714 236 179

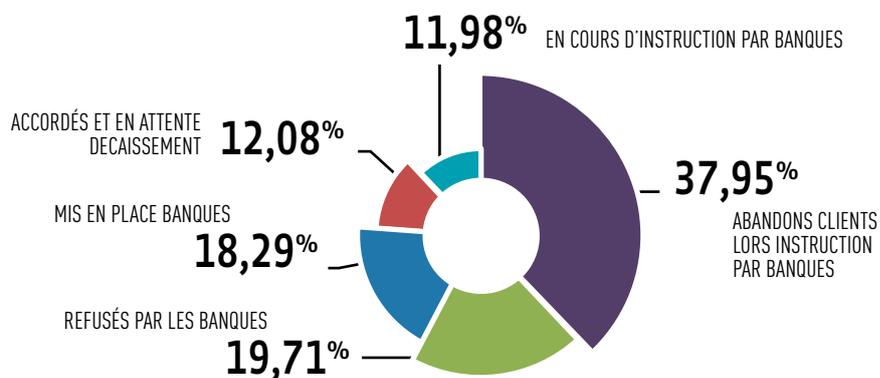
SORT PAR NOMBRE



PAR MONTANT

68 DOSSIERS ACCORDÉS PAR SOLIDIS	MONTANTS	%
Mis en place banques	496 315 869	18,29%
Accordés et en attente décaissement	327 800 000	12,08%
Refusés par les banques	535 028 275	19,71%
Abandon clients lors instruction par banques	1 029 917 035	37,95%
En cours d'instruction par banques	325 175 000	11,98%
	2 714 236 179	100,00%

SORT PAR MONTANT



1.8 | Au titre de tous types d'engagements (Caution)

SOLIDIS n'a pas encore véritablement fait usage de son extension d'activités autorisée à tous types d'engagements par signature qu'elle a obtenue en 2012 et se limite pour l'instant aux opérations originelles de garantie de crédit.

Au titre de l'année 2012, SOLIDIS a émis une caution de 1 million d'Ar en faveur d'une société en zone franche pour garantir le règlement de ses prestations de dédouanement.

1.9 | Au titre de la garantie par lot (GPL)

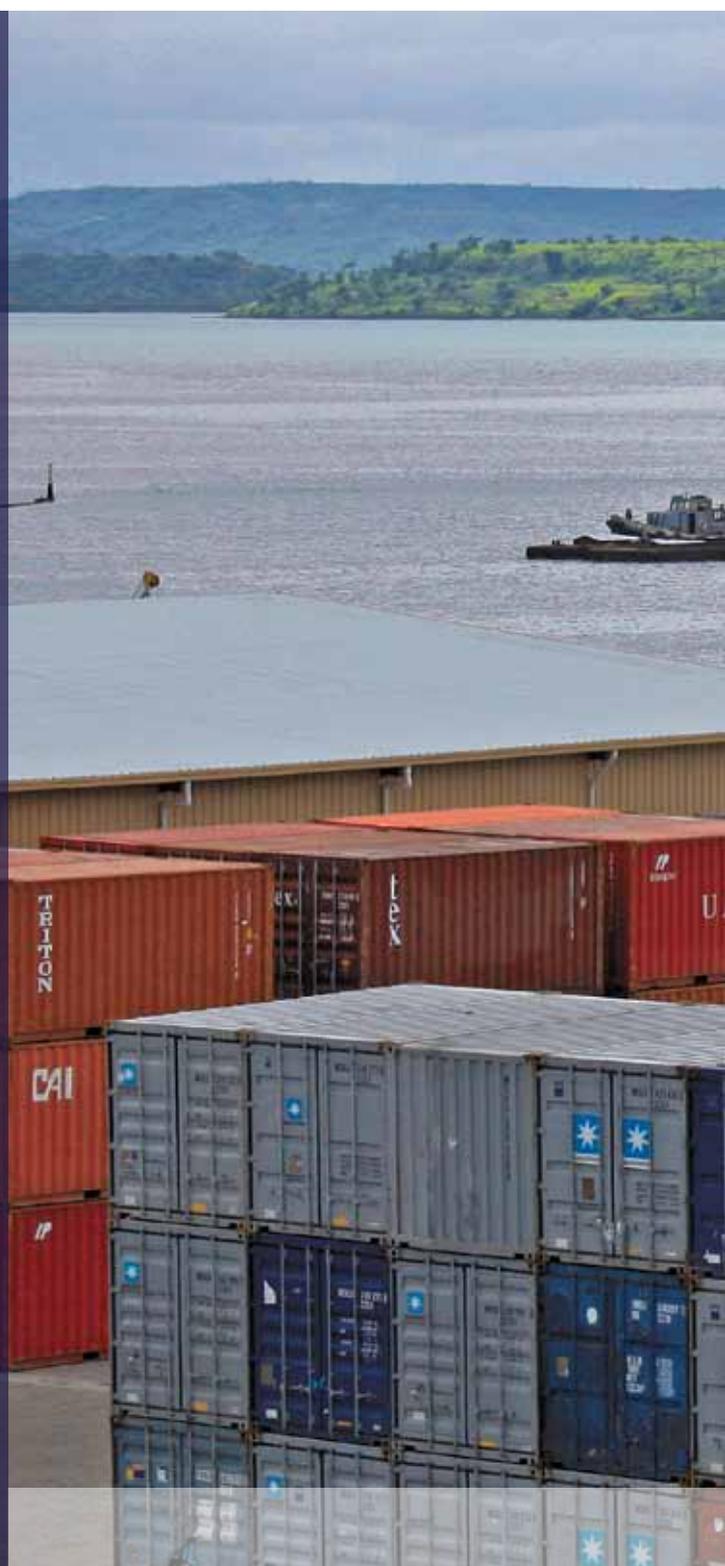
Lancée en juin 2012, la garantie par lot (GPL) est une nouvelle forme de cautionnement par délégation d'octroi d'engagement aux prêteurs.

La garantie reste nominale et couvre les prêts répondant à des critères d'éligibilité prédéfinis. Ces critères d'éligibilité sont définis à la suite d'une revue de portefeuille de l'établissement partenaire.

La mise en place de cette nouvelle forme d'octroi permet à SOLIDIS d'augmenter son volume d'engagements tout en lui épargnant la constitution et l'étude de dossiers en individuel au profit d'une délégation d'octroi, d'un suivi régulier de la situation d'ensemble du portefeuille garanti et d'un contrôle à posteriori des dossiers.

SOLIDIS a conclu un premier partenariat en ce sens avec une institution de microfinance.

Avec cette institution, dont la clientèle est composée essentiellement de professionnels et de Très Petites Entreprises (TPE), totalisant un encours de crédits de 292 millions d'Ar réparti sur 472 clients à fin août 2012, SOLIDIS propose de garantir un portefeuille d'encours sains sur des clients dûment formalisés (RCS, statistique, NIF, patente,...) à concurrence de 200 millions d'Ar.





Les négociations sont également en cours avec une autre institution de microfinance pour garantir un encours de crédits de 5 milliards d'Ar avec des prêts unitaires plafonnés à 100 millions d'Ar.

Un mécanisme d'adossement à ces engagements sera élaboré avec l'Agence Française de Développement.

1.10 | La garantie partielle de portefeuille (GPP)

SOLIDIS est par ailleurs en pourparler avec le projet PASEF de la Banque Mondiale qui envisage également la mise en place d'un fonds de garantie partielle de portefeuille (GPP) dont la gestion pourrait être confiée à SOLIDIS. Le fonds garantirait les prêts aux petites et moyennes entreprises (PME) et aux très petites entreprises (TPE). La caution couvrira 50% du crédit (en principal et intérêts), la banque participante assumant le risque de 50% restants. Les dossiers éligibles seront automatiquement admis dans le portefeuille garanti et donnera lieu à une indemnisation globale en fin d'année et non plus par sinistre.

RESPONSABILITÉ ENVIRONNEMENTALE ET SOCIALE

Afin de promouvoir un développement durable, SOLIDIS convient qu'il est nécessaire de s'assurer du respect des normes environnementales et sociales en matière de protection de l'environnement et de droit du travail applicables à Madagascar, dont les conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du travail (OIT) et les conventions internationales en matière d'environnement.

A cet effet, SOLIDIS a élaboré une CHARTE du MANAGEMENT de la RESPONSABILITE SOCIETALE DE L'ENTREPRISE [RSE], qui détaille les comportements et règles que le Conseil d'Administration de SOLIDIS, son personnel, ses partenaires et ses clients doivent





suivre pour s'assurer que les projets soutenus respectent, de manière générale, l'environnement et sont socialement responsables.

La procédure appliquée a pour objectif de donner des lignes directrices pour que les activités de cautionnement de SOLIDIS contribuent au développement durable malgache notamment en s'assurant que les entreprises clientes respectent la législation malgache en termes de droit du travail et de prévention de la pollution, de protection de l'habitat naturel, des forêts et de la faune.

Ainsi, SOLIDIS s'interdit toute relation avec des entreprises dont une source de revenu est le jeu, la prostitution, le blanchiment de l'argent, le financement du terrorisme.

SOLIDIS s'engage à ne pas octroyer sa garantie pour financer les investissements incompatibles avec les normes internationalement reconnues ou illégaux au regard de la loi malgache, et particulièrement ceux dans lesquels des enfants seraient impliqués.

Enfin tout administrateur, collaborateur et partenaire de SOLIDIS se sont engagés à respecter et à suivre les formations spécifiques sur le sujet de la Responsabilité Sociétale de l'Entreprise.



PAROLES DE BÉNÉFICIAIRES

Lanto RAZAFIMAHATRATRA

GÉRANT MANAGER DE L'AGENCE DE VOYAGE KIJANA TOURS

Notre jeune société, spécialiste des expéditions et de raids, a souhaité investir pour améliorer son parc de véhicules tout terrain. Une des conditions pour bénéficier de l'appui de SOLIDIS est d'être membre d'une association professionnelle. C'est ainsi que nous n'avons pas hésité à contacter cet établissement, avec le soutien de notre association de tutelle, le TOP (Tours Operator Professionnels), et de son jeune président dynamique.

Ayant déjà entrepris des démarches personnelles auprès des banques en vue de l'obtention de crédit, nous avons vu une grande différence dans l'approche avec SOLIDIS. Pour la banque, chaque élément qui lui permet de s'assurer de son remboursement est très important. Une société qui lui présente un bon dossier mais qui a des garanties peu fiables (ou insuffisantes) a moins de chance. C'est là que la garantie de SOLIDIS, à hauteur de 50%, a toute son importance.

Si je m'étais adressé directement à la banque, je n'aurais eu que des éléments de la société à lui

présenter, qui peuvent être solides et suffisants en eux-mêmes. Chez SOLIDIS, ces éléments sont aussi importants parce qu'ils constituent l'autre moitié de garantie. Essayons de nous mettre à la place de la banque : une entité est prête à garantir la moitié du prêt de votre client... c'est un appui non négligeable !

En temps de crise, avancer peut être très difficile, mais pas impossible. Au contraire, cette situation devrait stimuler la créativité des PME. Avec de nouvelles idées, nous pouvons trouver des opportunités intéressantes que nous pouvons transformer en projets. Nous ne devons pas être limités, ni par la géographie, ni par nos habitudes, ni par notre capacité financière. Les PME ont toute leur place dans l'économie du pays : exécuter sérieusement son travail est toujours gratifiant aussi bien pour la société qui évolue que pour nous.

Personnellement, je ressens une satisfaction personnelle après un bon défi relevé et de bons résultats...

Provenderie LIVA

La provenderie LIVA est une entreprise individuelle spécialiste en alimentation animale. Pour mieux satisfaire ses clients, elle assure à la fois la vente en gros et au détail de produits, et couvre ainsi la région ouest d'Analamanga (Ampitatafika, Fenoarivo et Imeritsiantosika).

Face à la demande croissante due à la qualité du service offert et à l'accroissement des éleveurs dans la région, l'entrepreneur projette de créer deux annexes très prochainement.



FICHE D'ENTREPRISE

Dénomination : Provenderie LIVA
Activité : Représentant LFL Madagascar
Entrepreneur : Mr Liva RAJAONARISON
Nombre d'employés : 08
Date de création : 2007
Chiffre d'affaires 2011 : 100 000 000 MGA



Soa FANJA

GÉRANTE D'UNE ENTREPRISE DE COMMERCE DE TEXTILE ET ACCESSOIRES DE MODE

Auparavant, mes activités étaient autofinancées. Ainsi, le recours à d'éventuelles lignes bancaires ne m'a pas traversé l'esprit. Plus tard, dans l'objectif de développer et de diversifier mes activités professionnelles, j'ai compris que l'autofinancement ne me permettrait pas d'atteindre mes objectifs. C'est en discutant de mon projet avec la Présidente de mon association professionnelle que cette dernière m'a dirigée vers SOLIDIS Garantie. N'ayant aucune idée des démarches à entreprendre pour recourir à un prêt bancaire, je me suis alors tournée vers SOLIDIS. Cette dernière m'a réellement apporté un grand soutien dans mes relations avec la banque, et surtout dans les démarches à suivre pour l'obtention de mon crédit bancaire. Aux PME qui rencontreraient des problèmes pour des crédits bancaires, SOLIDIS est réellement une meilleure solution. Non seulement, les démarches sont plus faciles et rapides, mais le plus important, c'est que les intérêts bancaires sont très intéressants quand c'est SOLIDIS qui prend en main les dossiers des clients.



SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2012

SOMMAIRE

	Page
1 SITUATION FINANCIÈRE AU 31 DÉCEMBRE 2012	35
1.1 La situation économique et financière à Madagascar en 2012	
1.2 La politique de placements de SOLIDIS	
1.3 La structure financière de SOLIDIS	
1.4 La formation du résultat	
1.5 Bilan	36
1.6 Hors Bilan	38
1.7 Compte de Résultat	39
1.8 Tableau de variation des Capitaux Propres	40
1.9 Tableau des Flux de Trésorerie	41
2 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	43

LA SITUATION FINANCIÈRE DE SOLIDIS

1.1 | La situation économique et financière à Madagascar en 2012

Au cours de l'année 2012, la persistance de la crise socio-politique qui continue de se prolonger, n'a fait que fragiliser les perspectives de croissance économique du pays. À cause de la crise, les signes de regain d'activité affichés par quelques branches de production, semblent insuffisants pour dissiper l'incertitude qui plane sur les perspectives de relance économique. L'inquiétude des opérateurs privés, se manifestant par le manque de dynamisme et le niveau relativement bas de l'investissement global, exprime encore l'existence d'un climat de morosité économique.

La demande de crédit, tous termes confondus, a affiché une évolution à la hausse de +6,1% en 2012 contre +5,4% en 2011. Ce qui a témoigné aussi bien d'un signe de reprise d'activité de production du côté des investisseurs que d'une légère relance des consommations privées. Cependant, la faiblesse de la demande d'investissement, au cours de l'année, n'a pas permis de confirmer une véritable relance économique. Les investissements directs étrangers ont affiché un recul de -12,7% en 2012 après +25,2% en 2011. Les effets de la crise dont principalement la vulnérabilité de l'économie aux chocs extérieurs et la fragilité du secteur financier, n'ont pas favorisé l'incitation à investir dans le pays.

Compte tenu de l'augmentation des échéances et des besoins du Trésor, l'année 2012 se caractérise aussi par une baisse des taux d'intérêts des Bons du Trésor par Adjudication, avec une augmentation des volumes en soumission.

Les placements à plus longues échéances sont les plus demandés compte tenu de leur taux attractif. La part des établissements de crédit dans ce total demeure prépondérante et a fortement contribué à la croissance des agrégats monétaires.

En respectant cette logique, les taux des dépôts à terme auprès des banques et des institutions financières ont connu une baisse significative par rapport à l'année 2011.

(Source Banque Centrale)

1.2 | La politique de placements de SOLIDIS

La politique adoptée par SOLIDIS est l'optimisation des placements de fonds de garantie de l'Établissement, dans le cadre strict de la politique autorisée par le Comité d'Investissement.

Le placement des fonds de SOLIDIS est essentiellement effectué sous forme de dépôts à terme auprès de 7 établissements de crédit et de bons du Trésor (BTA).

Au total, les sommes placées atteignaient 2,4 milliards MGA au 31 décembre 2012 à un taux pondéré de 7,24% contre 2,1 milliards MGA au 31 décembre 2011 à un taux pondéré de 8,87%.

1.3 | La structure financière de SOLIDIS

Après un bond de 36% en 2011 expliqué par l'obtention d'une dotation en fonds propres de 750 millions d'Ar de l'AFD, le total du bilan n'a plus enregistré d'évolution notable en 2012 (+5%). Les seules ressources nouvelles correspondant aux abondements qui sont versés au fonds de garantie se chiffrant à 10% des prêts garantis mis en place.

L'essentiel des ressources reste conservé en trésorerie, dont les 2/3 sont placés en dépôts à terme auprès de banques et d'institutions de microfinance. Les revenus proviennent majoritairement du placement de la trésorerie en dépôts à terme lesquels expliquent, les 3/4 des produits.

1.4 | La formation du résultat

Comme exprimé dans le paragraphe ci-dessus, les revenus proviennent majoritairement du placement de la trésorerie en dépôts à terme, lesquels expliquent les 3/4 des produits. Ceux-ci sont complétés par les frais de gestion et les commissions de garantie perçus.

L'exploitation reste toutefois fortement déficitaire compte tenu du niveau encore largement insuffisant des garanties génératrices de revenus.

Les produits ne couvrent encore que 40% des charges de structure en 2012 (s'agissant de charges propres sans coût d'assistance technique).

À sa troisième année d'activité SOLIDIS a un résultat bénéficiaire de 6.699.524,80 MGA

ÉVOLUTION DES RESULTATS

(En millions Ar)	2010	2011	2012	BUDGET 2013
Revenus nets d'intérêts	1	70	170	185
Revenus nets de commissions	-	25	63	352
Gains/pertes nets de changes		-19	-16	-8
Produits Net Bancaire (PNB)	1	76	214	529
Charge nette sur CDL (dotations nettes)				
Divers produits et charges opérationnels	-	-6	-4	
Résultat opérationnel	1	70	209	529
Frais généraux	(273)	(865)	(508)	(580)
Dotations aux amortissements	(1)	(4)	(8)	(12)
Dotations nettes provisions HB			(91)	(385)
Résultat avant subventions	-273	-799	-398	-448
Subventions reçues	244	699	407	507
Impôts sur le revenu	(1)	(1)	(1)	-
Résultat net	-30	-101	7	59

RAPPORT SUR LES NORMES RÉGLEMENTAIRES

SOLIDIS satisfait largement à l'ensemble des normes prudentielles à fin décembre 2012 en raison notamment du niveau élevé de ses fonds propres au regard du niveau d'activités.

La représentativité du capital minimum. La règle de représentativité du capital minimum exige des établissements financiers un capital social libéré de 1 000 millions d'Ar au minimum suivant le décret n° 2007-013 du 9 février 2007. En même temps, les fonds propres disponibles (FPD) doivent à tout moment être au moins égaux à ce montant de capital minimum.

Cette double règle est respectée par SOLIDIS – Le capital social et les dotations totalisent 1 000 millions d'Ar à fin décembre 2012 – Les fonds propres disponibles s'élèvent pour leur part à 1 700 millions d'Ar.

La norme de solvabilité. Le ratio de solvabilité – rapport des fonds propres disponibles sur le total des risques pondérés encourus – est de 153,2% d'après la déclaration reçue de l'établissement. Le minimum requis de 8% est ainsi largement respecté.

La division des risques. La banque n'a effectué aucune déclaration au titre de la division des risques, aucun engagement n'ayant atteint le seuil de déclaration de 15%

des fonds propres disponibles. Le ratio sur le client qui bénéficie de l'engagement le plus important (97 millions d'Ar à fin décembre 2012) ressort à 4,7% des FPD après prise en compte de l'abondement au fonds de garantie. La norme maximum de 35% des FPD est ainsi largement respectée.

La position de change. Le ratio de position de change se situe à 19,3% des FPD à fin décembre 2012, niveau qui reste dans la limite autorisée de 20%.

Les engagements sur les dirigeants. SOLIDIS a des encours d'engagements sur deux sociétés appartenant à des membres du Conseil d'Administration dont le total atteint 98 millions d'Ar à cette date, représentant 4,8% de ses FPD en tenant compte des abondements au fonds de garantie.

Le ratio reste dans la norme, le maximum autorisé étant de 10% des FPD.

Les autres normes prudentielles. Les différentes limites relatives aux prises de participations sont sans objet, SOLIDIS ne détenant aucune participation.

Les revenus tirés d'activités non bancaires sont limités à 0,4% du produit net bancaire. La norme en la matière est fixée à un maximum de 10% du PNB.

LA QUALITÉ DU PORTEFEUILLE

SOLIDIS cesse de considérer tous les engagements comme sains et procède à leur classification en pré-contentieux ou en contentieux dès qu'elle est informée d'un impayé par l'établissement prêteur.

A fin décembre 2012, les engagements sains forment 76,4% des garanties octroyées, les engagements pré-contentieux 16,0% et les engagements contentieux 7,6%.

SOLIDIS aligne ses provisions à celles constituées par les banques. Au total, les provisions au passif du bilan s'élèvent à 59,6 millions d'Ar à fin 2012.

Un seul dossier figure en CDL au bilan à fin décembre 2012 occasionnant un versement de 31,7 millions d'Ar. Soit un coût du risque net de 3,72%.



en Ariary

ACTIF	NOTES	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Trésorerie et soldes avec la Banque Centrale		2.969.050.223,56	2.830.665.180,62	185.004.524,58
Bon de trésor et titres assimilés		-	-	-
Avoirs - établissement de crédit		-	-	-
Avoirs - autres institutions financières		-	-	-
Portefeuille de transaction		-	-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-	-
Prêts et avances à la clientèle		-	-	-
Titres d'investissements		-	-	-
Immobilisations incorporelles		-	-	950.000,00
Immobilisations corporelles		30.855.010,25	25.866.487,75	5.680.421,05
Impôts différés - actif		-	-	-
Autres actifs		245.701.398,52	226.993.848,39	-
TOTAL ACTIF		3.245.606.632,52	3.083.525.516,76	2.260.631.185,63

BILAN

en Ariary

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	NOTES	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
PASSIF				
Dettes-établissements de crédit		8.400,00	-	-
Dettes - autres institutions financières		-	-	-
Portefeuille de produits dérivés		-	-	-
Dépôt de la clientèle		-	-	-
Subventions d'équipements		-	-	-
Autres subventions d'investissements		-	-	-
Emprunts et titres subordonnés		-	-	-
Provisions pour charges		59.571.130,59	-	28.466.404,00
Impôts différés – passif		-	-	-
Fonds de garantie		2.232.553.438,20	2.165.393.336,56	2.004.800.000,00
Autres passifs		96.734.484,39	68.092.525,66	26.654.611,73
SOUS TOTAL DES PASSIFS		2.388.834.853,18	2.233.485.862,22	2.059.921.015,73
CAPITAUX PROPRES				
Capital		1.000.000.000,00	1.000.000.000,00	250.000.000,00
Ecart d'équivalence		-	-	-
Résultat net		6.699.524,80	(100.670.515,36)	(29.827.202,80)
Report à nouveau		(149.960.345,46)	(49.289.830,10)	(19.462.627,30)
SOUS TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		856.739.179,34	850.039.654,54	200.710.169,90
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3.245.606.632,52	3.083.525.516,76	2.260.630.185,63

en Ariary

RUBRIQUES	NOTE	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Engagements donnés en faveur ou pour le compte d'établissement de crédit		-	-	-
Engagements reçus d'établissements de crédit		-	-	-
Engagements donnés en faveur ou pour le compte de la clientèle		841.429.220,11	479.322.684,70	-
Opérations en devises		-	-	-
Garanties reçues de l'Etat et d'organismes publics		1.194.120.446,58	1.587.647.618,94	-
Engagement de crédit-bail		-	-	-
Opérations sur titres		100.000.000,00	50.000.000,00	-
MONTANT HORS BILAN		2.135.549.666,69	2.116.970.303,64	-

en Ariary

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'intérêts (1)		170.257.021,73	69.764.198,93	1.099.832,87
Charges d'intérêts (2)		-	-	-
Revenus nets d'intérêts (3) = (1)-(2)		170.257.021,73	69.764.198,93	1.099.832,87
Produits d'honoraires et commissions (4)		63.320.915,46	25.352.067,36	-
Charges d'honoraires et commissions (5)		-	-	-
Revenus nets d'honoraires et de commission (6) = (4)-(5)		63.320.915,46	25.352.067,36	-
Dividendes perçues (7)		-	-	-
Revenus nets du portefeuille de transaction (8)		-	-	-
Profits nets du portefeuille d'investissements (9)		-	-	-
Revenus nets des opérations en monnaies étrangères (10)		(16.003.557,28)	(18.758.975,66)	(517.439,72)
Charges nettes sur CDL (11)		-	-	-
Revenus nets sur autres opérations (12)		(4.203.233,78)	(6.649.691,67)	(517.439,72)
Résultat opérationnel (13) = (3)+(6)+(7)+(8)+(9)+(10)+(11)+(12)		213.371.146,13	69.707.598,96	67.627,99
Charges administratives générales (14)		512.989.445,79	293.198.497,64	273.041.379,12
Autres charges d'exploitation (15)		125.743.796,65	3.883.501,30	524.175,51
Autres produits d'exploitation (16)		433.549.510,80	181.499.465,95	244.245.243,00
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (17) = (13)-(14)-(15)+(16)		8.187.414,49	(99.874.934,03)	(29.252.683,64)
Impôts sur les bénéfices (18)		1.487.889,69	795.581,33	574.519,16
Impôts différés (19)		-	-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (20) = (17)-(18)-(19)		6.699.524,80	(100.670.515,36)	(29.827.202,80)
Charges extraordinaires (21)		-	-	-
Produits extraordinaires (22)		-	-	-
Résultat net de l'exercice (23) = (20)-(21)+(22)		6.699.524,80	(100.670.515,36)	(29.827.202,80)
Part des intérêts minoritaires (si consolidés)		-	-	-
Revenus par actions		-	-	-

en Ariary

RUBRIQUES	CAPITAL SOCIAL	PRIMES & RÉSERVES	ECART D'ÉVALUATION	RÉSULTAT	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2010	1.000.000.000,00	-	-	(49.289.830,10)	950.710.169,90
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-
Correction d'erreur	-	-	-	-	-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dividendes 2010	-	-	-	-	-
Réserves spéciales 2010	-	-	-	-	-
Autres réserves 2010	-	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice 2011	-	-	-	(100.670.515,36)	(100.670.515,36)
SOLDE AU 31/12/2011	1.000.000.000,00	-	-	(149.960.345,46)	850.039.654,54
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	-	-	-
Profits nets sur variations de juste valeur instruments financiers	-	-	-	-	-
Dividendes 2011	-	-	-	-	-
Réserves spéciales 2011	-	-	-	-	-
Autres réserves 2011	-	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-	-
Résultat net au 31/12/2012	-	-	-	6.699.524,80	6.699.524,80
SOLDE AU 31/12/2012	1.000.000.000,00	-	-	(143.260.820,66)	856.739.179,34

en Ariary

RUBRIQUES	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts perçus	169.929.217,50	48.463.122,31	1.099.832,87
Intérêts payés	-	-	(763.225,38)
Commissions perçues	-	-	-
Commissions payées	6.725.691,61	19.266.119,81	747.157,86
Encaissements sur instruments financiers	2.703.412.398,41	5.277.767.771,90	332.617.743,00
Décaissements sur instruments financiers	2.287.989.845,74	4.409.198.437,86	-
Encaissements clientèle	131.165.646,52	55.366.436,00	-
Décaissements clientèle	35.970.555,00	258.048,00	-
Sommes versées aux "crédeurs divers"	448.619.158,35	316.239.762,63	185.632.713,38
Impôts sur les résultats payés	6.672.753,53	3.572.720,16	160.000,00
Flux de trésorerie des activités ordinaires (1)	218.529.258,20	633.062.241,41	146.414.480,25
Encaissements sur activités extraordinaires	-	-	-
Versements sur activités extraordinaires	-	-	-
Flux de trésorerie des activités extraordinaires (2)	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A) = (1)+(2)	218.529.258,20	633.062.241,41	633.062.241,41
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Encaissements sur cession d'immobilisations	-	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	-	25.237.568,00	5.286.896,35
Décaissements sur acquisition des titres d'investissements	-	-	-
Dividendes perçus et quote-part de résultat sur titres d'investissements	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement (B)	-	(25.237.568,00)	(5.286.896,35)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant d'emprunts	-	-	-
Décaissements sur prêts et dettes assimilés	15.880.000,00	96.378.000,00	-
Dividendes payés et autres distributions effectuées	-	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	15.880.000,00	96.378.000,00	-
Incidence des variations des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités	(13.473.799,27)	3.806.639,71	229.717,14
Variation de la trésorerie de la période (A)+(B)+(C)	189.175.458,93	515.253.313,46	141.357.301,04
Trésorerie et équivalents au début de l'exercice	700.257.838,04	185.004.524,58	43.647.223,54
Trésorerie et équivalent à la fin de l'exercice	889.433.296,97	700.257.838,04	185.004.524,58
Variation de la trésorerie de la période	189.175.458,93	515.253.313,46	141.357.301,04



RAPPORT

DU **COMMISSAIRE**

AUX **COMPTES**

2

Delta Audit

Delta Audit

Delta Audit Associés

18, rue Patrice Lumumba
Tsaralalàna
Antananarivo 101
Madagascar

PO Box 241

Tel : +00 (261) 20 22 278 31
+00 (261) 20 22 653 73
Fax : +00 (261) 20 22 210 95
deltadt@deltaaudit.mg
deltadt@moov.mg
NIF : 3000006925
Stat : 74 121 11 1994 000 813
R.C : 2003 B 00140

Société SOLIDIS SA
Rapport Général
du Commissaire aux comptes
exercice clos au 31 Décembre 2012

Mesdames, Messieurs les Actionnaires
de la Société SOLIDIS SA
ANTANANARIVO - 101

Nous avons examiné les comptes annuels de la Société SOLIDIS SA comprenant le Bilan, le Compte de Résultat, l'Etat de variation des capitaux propres et le Tableau de flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2012. Ces comptes annuels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient sur la base de notre audit d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes internationales d'audit de l'IFAC. Les états financiers ont été établis suivant les principes et les dispositions prévus par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit 2005 (PCEC 2005). Ces normes requièrent la planification et la mise en œuvre de diligences qui permettent d'obtenir une assurance raisonnable que ces états financiers ne contiennent pas d'inexactitude significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants justifiant les montants figurant dans les comptes et les informations données en annexes. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables appliquées et les principales estimations faites par la Direction ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous considérons que les travaux que nous avons effectués constituent une base raisonnable pour formuler notre opinion.

A notre avis, les états financiers précités de la Société SOLIDIS SA arrêtés au 31 Décembre 2012, présentant un résultat bénéficiaire de Ariary 6.699.524,80 donnent une image fidèle, sur tous les aspects significatifs, de sa situation financière, du résultat de ses activités et de la variation de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec les principes comptables applicables à Madagascar et appliqués sur les mêmes bases que les comptes de l'exercice précédent.

Antananarivo, le 29 Avril 2013
Le Commissaire aux comptes
Delta Audit

Joseph RAKOTOCASIMBOLA
Partner

Guy Roland RAVELOARISON
Expert Comptable

POINT DE CONTACT :



Immeuble Imanga Kely,
Kianja Rajoelisoa

Lot II K 1 Ambohitovo
101 Antananarivo
Madagascar

Tél. : (+261) 20 22 211 00
E-mail : information@solidis.org
Site web : <http://solidis.org>

