



RAPPORT ANNUEL 2018

 FONSIS
FONDS SOUVERAIN D'INVESTISSEMENTS STRATEGIQUES



**FONSIS,
UN INSTRUMENT DE
FINANCEMENT AU SERVICE DE
L'ÉMERGENCE DU SÉNÉGAL**

ADMINISTRATEURS



Mme Nafissatou Diop CISSE

Présidente du Conseil
d'administration



M. Abdoulaye DIOP

Ministre conseiller, représentant
de la présidence de la
République



M. Aliou NDIAYE

Représentant permanent de
l'Etat



M. Pierre NDIAYE

Directeur Général de la
Planification et des Politiques
Economiques au sein du MEFP



M. Massata CISSE

Conseiller technique en
Industrie et Mines auprès du
Premier Ministre



M. Ibrahima KANE

Directeur Général du FONSIS

1

**MOT
DE LA PRESIDENTE
DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

Page 09

2

**Vue d'ensemble et
activité du fonds**

Page 13

3

Portefeuille

Page 17



4

Gestion
Courante et
Operation

Page

49

5

Perspectives

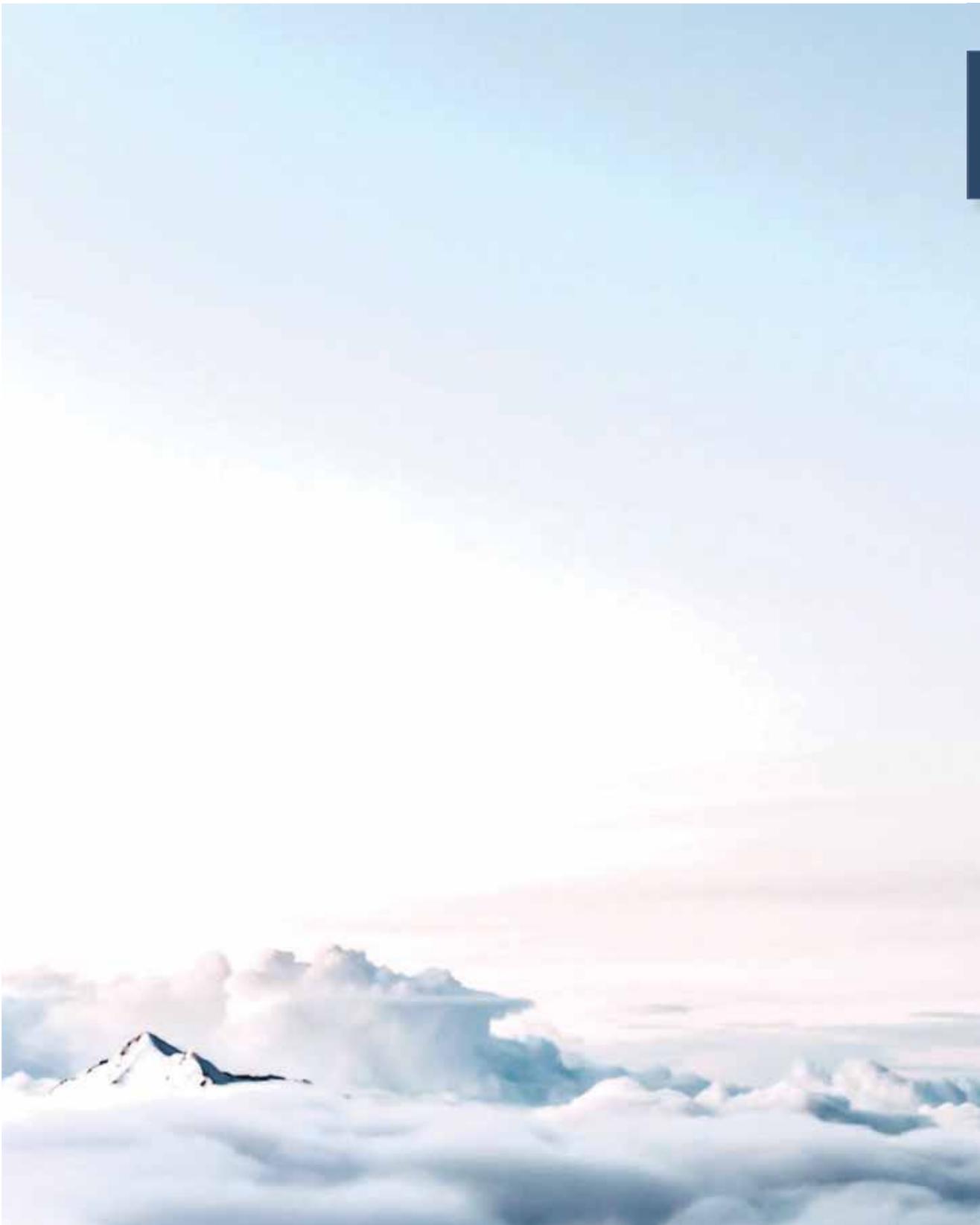
Page

55



**DONNONS LES MOYENS À
CEUX QUI FONT LE SÉNÉGAL
DE DEMAIN L'AUDACE
D'ENTREPRENDRE
L'AVENIR**





1

**MOT
DE LA PRESIDENTE
DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**





**MOT
DE LA PRESIDENTE
DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

Mot de la PCA

Mesdames, Messieurs,

Je suis très honorée de vous présenter le *Rapport annuel 2018* du Fonds Souverain d'Investissements Stratégiques (FONSIS) et c'est avec satisfaction que je me livre à cet exercice pour la 5^{ème} année consécutive.

C'est l'occasion de féliciter le Directeur général et son équipe qui, sous les orientations avisées des administrateurs, ont largement relevé le défi.

Pour cette année 2018, le Conseil d'administration que j'ai l'honneur de présider a approuvé plusieurs projets en plus de ceux qui ont connu une exécution effective. A fin 2018, le Fonds comptait 14 projets ayant fait l'objet de décaissements pour un coût de projets de 300 milliards et 1 500 emplois créés avec un effet de 1 pour 14.

L'année 2018 a été très positive en termes d'activité pour le Fonds avec, notamment, une consolidation de notre portefeuille mais également une mise en activité d'autres projets.

Cette performance prouve à suffisance la pertinence du dispositif du Fonds mais également qu'il a une grande partition à jouer dans le développement socio-économique du pays qu'il demeure «*un instrument de financement au service de l'émergence du Sénégal*». C'est pourquoi, je renouvelle mes félicitations à Monsieur le président de la République qui a eu cette lumineuse idée de mettre sur pied cet instrument innovant de financement de l'économie dans un pays comme le nôtre sans excédent provenant de ressources pétrolières au moment de sa création.

J'associe également ces félicitations à l'ensemble du gouvernement pour son appui technique mais également aux autres structures étatiques avec lesquelles nous collaborons ou nous avons eu à collaborer. C'est la somme de toute cette coopération qui a permis au FONSIS de réaliser ces résultats très satisfaisants.

Je voudrais profiter de l'occasion pour adresser mes vives félicitations au Conseil d'administration et à l'ensemble de l'équipe du FONSIS et les inviter à maintenir le cap car les défis sont énormes et le chantier vaste.

2019 offre, en effet, d'excellentes perspectives. Il s'agira de finaliser les projets en construction, de les inaugurer afin d'accroître le portefeuille de sociétés en exploitation mais également de lancer de nouveaux projets. Ce qui permettra de rendre plus visible nos actions et renforcer notre crédibilité vis-à-vis des autorités, de nos partenaires, mais aussi des populations.

A l'Etat actionnaire, je souhaite réitérer la disponibilité et l'engagement du FONSIS à structurer de manière innovante et à contribuer au financement d'autres projets pour une réalisation efficace et efficiente des chantiers à venir dans le cadre du PAP2 du PSE et de l'exploitation du pétrole et du gaz. C'est dans cette perspective que le FONSIS a entrepris plusieurs démarches pour trouver des ressources supplémentaires.

Ce document que je vous présente résume à suffisance le bilan de l'année 2018 et revient largement sur les perspectives réconfortantes de 2019.

Mes vifs remerciements

Maître Nafissatou DIOP CISSE



VUE D'ENSEMBLE ET ACTIVITÉ DU FONDS

VUE D'ENSEMBLE DU FONDS



DÉNOMINATION Fonds Souverain d'Investissement Stratégique (FONDIS)

ANNÉE DE CRÉATION 2013

IDENTITÉ JURIDIQUE Société Anonyme avec Conseil d'administration
RCCM : SN DKR 2013 B 16770
NINEA : 004912269

CAPITAL 3 000 000 000 Francs FCFA

STRUCTURE ET GOUVERNANCE Etat du Sénégal actionnaire à 100% ;
Principaux organes de gouvernance : conseil d'administration, comité d'investissement, comité exécutif.

STRUCTURE Secteurs clés : secteurs stratégiques définis dans le Plan Sénégal Emergent (PSE)

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT Modalités d'investissement : prise de participation en fonds propres, éventuellement accompagnés de quasi fonds propres :
-TRI minimum de 12% net
-Ticket d'entrée minimum de 300 millions FCFA
-Investissement dans des PME jusqu'à hauteur de 20% de ses ressources, directement ou par le biais de sous-fonds PME

GÉOGRAPHIE PRIORITAIRE Sénégal



PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

#	Investissement	Secteur	Région	Date de l'investissement initial	Montant de l'investissement décaissé	% actionnariat	Valorisation de l'investissement au 31/12/2018	Valeur réalisée	Valeur totale de l'investissement au 31/12/2018	Multiple de réalisation
1	Polimed	Santé	Thiès	2015	560 000 000	100,00%	560 000 000	-	560 000 000	1,0x
2	Teranga Capital	Investissement PME	Dakar	2016	446 400 000	22,40%	446 400 000	-	446 400 000	1,0x
3	Senergy	Energie	Thiès	2016	696 787 100	15,00%	696 787 100	-	696 787 100	1,0x
4	Biosoy	Agriculture	Louga	2016	689 687 673	37,00%	689 687 673	-	689 687 673	1,0x
5	Parenterus	Industrie pharmaceutique	Thiès	2016	1 235 980 000	23,40%	1 235 980 000	-	1 235 980 000	1,0x
6	SIAA	Infrastructure	Dakar	2016	100 000 000	49,00%	100 000 000	-	100 000 000	1,0x
7	Ten Merina	Energie	Thiès	2017	282 340 292	10,00%	282 340 292	-	282 340 292	1,0x
8	Fonds PME FONDIS SAED	Investissement PME	Saint Louis	2018	97 060 000	N/A	97 060 000	-	97 060 000	1,0x
9	SOGENAS	Elevage	Louga	2018	332 156 115	100,00%	332 156 115	-	332 156 115	1,0x
10	Kael Solaire	Energie	Diourbel	2018	20 000 000	20,00%	20 000 000	-	20 000 000	1,0x
11	Kahone Solaire	Energie	Kaolack	2018	20 000 000	20,00%	20 000 000	-	20 000 000	1,0x
12	Solarys	Energie	Dakar / Thiès	2018	152 476 560	100,00%	152 476 560	-	152 476 560	1,0x
13	Jambaar Immo	Infrastructure	Dakar	2018	5 100 000	100,00%	5 100 000	-	5 100 000	1,0x
14	MF Touba	Santé	Diourbel	2018	268 933 610	N/A	268 933 610	-	268 933 610	1,0x
Total					4 906 921 350		4 906 921 350	-	4 906 921 350	1,0x

DÉVELOPPEMENT DU PORTEFEUILLE | 14 sociétés en portefeuille contre 7 projets en décembre 2017.

Un total de 4,9 milliards FCFA effectivement décaissé sur un montant total d'engagements à date de 30,1 milliards FCFA | **ETAT DES ENGAGEMENTS**

PIPELINE | Un pipeline de projets en perpétuelle croissance et un accroissement des engagements du Fonds en perspective

DES RESSOURCES SUPPLÉMENTAIRES NÉCESSAIRES POUR FAIRE FACE AUX ENGAGEMENTS LATENTS ET PRÉVISIONNELS DU FONDS.

SOURCES ET USAGE DES RESSOURCES DU FONDS

chiffres en FCFA	2014	2015	2016	2017	2018
Investissements (décaissements)	-	1 517 874 853	1 247 140 536	1 310 648 076	831 257 885
Dépenses courantes du fonds	1 111 671 780	1 384 258 609	1 835 897 601	1 798 002 521	2 415 350 155
Autres emplois	2 638 328 220	3 546 194 758	3 963 006 821	3 097 644 365	1 949 368 328
Total emplois du fonds	3 750 000 000	6 448 328 220	7 046 044 958	6 206 294 962	5 195 976 368
Budget annuel	3 750 000 000	3 000 000 000	3 000 000 000	250 000 000	275 000 000
Emprunts Bancaires	-	800 000 000	2 838 178 420	616 097 126	2 026 329 863
Subventions	-	10 000 000	300 000 000	-	-
Autre ressources	-	2 638 328 220	907 866 538	5 340 197 836	2 894 646 505
Total Ressources du fonds	3 750 000 000	6 448 328 220	7 046 044 958	6 206 294 962	5 195 976 368



3 PORTEFEUILLE

VUE D'ENSEMBLE DU PORTEFEUILLE

PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ AUTOUR DE SEPT (07) SECTEURS EN PLEINE CROISSANCE

Investissement PME (11%) : **Téranga Capital et Fonds PME FONSIS SAED**

En cohérence avec la loi créant FONSIS qui dit d'investir dans des PME jusqu'à hauteur de 20% de ses ressources, directement ou par le biais de sous-fonds.

Industrie Pharmaceutique (25%) : **Parenterus**

Sécuriser le marché de la PNA afin de garantir une base de revenus stables en plus des revenus pouvant être perçus grâce à l'exportation dans la sous-région.

Energie (24%) : **Ten Merina, Senergy, Kahone Solaire, Kael Solaire et Solarys**

Actifs très peu risqués, et revenus stables, adossés à des contrats d'achat d'électricité garanti par l'Etat du Sénégal. Contribution à la diversification du mix énergétique national et impact social non négligeable

Agriculture et Elevage (21%) : **BIOSOY et SOGENAS**

Production de semences bio à haute valeur ajoutée destinées à l'exportation et au marché sénégalais. Soutient à la filière laitière sénégalaise grâce au croisement d'animaux à haute valeur génétique

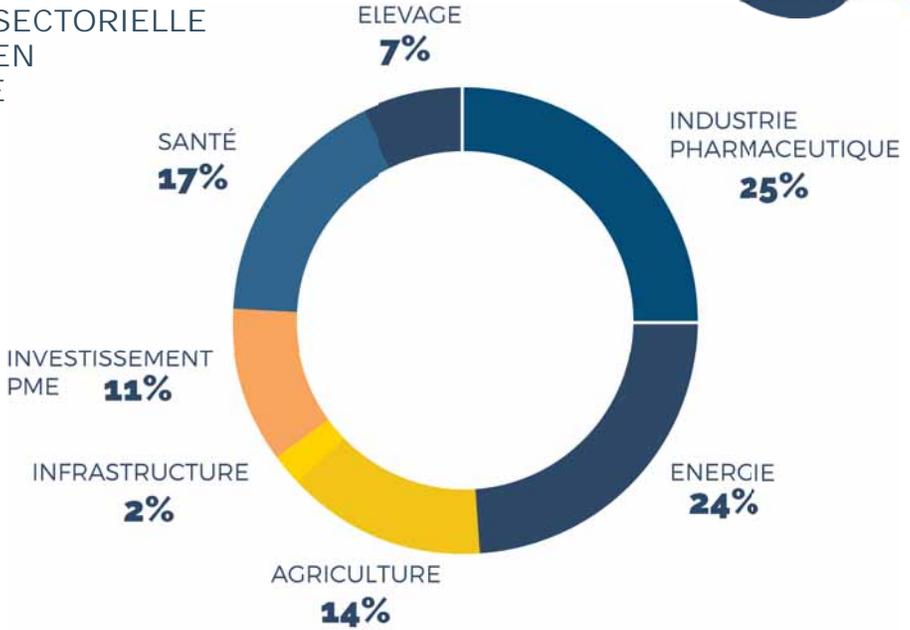
Santé (17%) : **POLIMED et Hopital Mathlaboul Fawzaïni de Touba**

Conception et gestion d'infrastructures médicales et contribution au relèvement du plateau technique des hôpitaux sénégalais

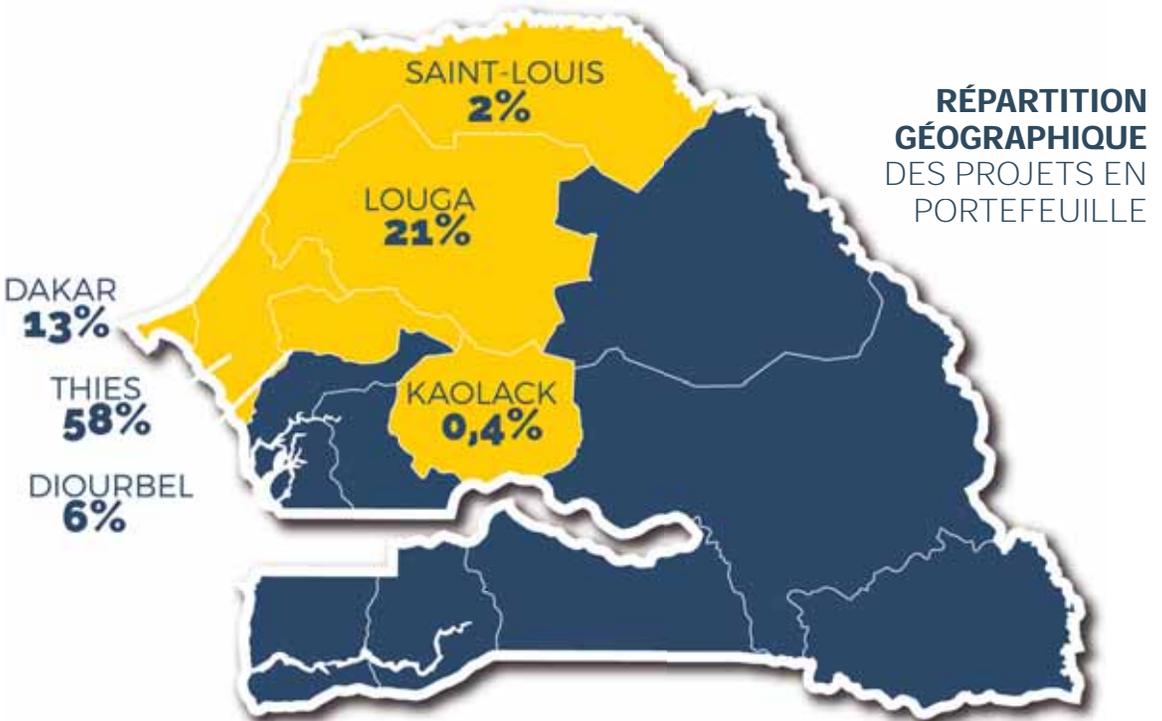
Infrastructures (2%) : **SIAA et Jambaar Immo**

En phase avec l'orientation du PSE portant conception d'écosystèmes de services performants et d'incitation, en vue d'impulser une accélération du développement industriel national. Construction et mise à disposition d'infrastructures résidentielles pour les forces armées

RÉPARTITION SECTORIELLE
DES PROJETS EN
PORTEFEUILLE



RÉPARTITION DES 4,9 MILLIARDS FCFA
D'ENGAGEMENTS DÉCAISSÉS À DATE



RÉPARTITION
GÉOGRAPHIQUE
DES PROJETS EN
PORTEFEUILLE



CENTRE D'IMAGERIE MÉDICALE AU SEIN DE L'HOPITAL DE MBOUR

En exploitation depuis décembre 2015 avec 100% des fonds propres apportés par le FONSIS

Équipements :

- Scanner 16 barrettes,
- 2 appareils de radiographie,
- Colonne complète d'endoscopie d'exploration par voie haute et basse,
- 2 Échographes (DOPPLER et obstétrical),
- Appareil de mammographie,
- Système d'information radiologique.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant création du FONSIS avec l'objectif d'Investir dans les secteurs stratégiques du PSE)
- Positionnement stratégique comme un futur champion national en conception et gestion d'infrastructures médicales
- Contribution au relèvement du plateau technique des hôpitaux à travers le Sénégal
- Fort impact social

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

Ressources Humaines :

Depuis l'ouverture du Centre les grèves des différents syndicats d'infirmiers et de médecins ont eu un impact significatif sur le chiffre d'affaires.

Le Centre est maintenant reconnu par le MSAS comme site de stage pour les médecins qui se spécialisent en radiologie. C'est ainsi que 2 nouveaux stagiaires y sont envoyés tous les 6 mois.

Equipements médicaux :

- Radiographie : les 2 appareils de radios sont fonctionnels 90% du temps. Le down time est dû à une panne du numériseur et au dysfonctionnement des cassettes d'acquisition.
- Scanner : en panne depuis le 18 janvier entraînant une baisse de 30% du chiffre d'affaires . Ceci est la troisième panne majeure depuis son acquisition. Il a donc été décidé d'acquérir une nouvelle machine. Le fournisseur a été choisi et la machine sera livrée en juin 2019.
- Endoscopie: malgré plusieurs formations du personnel médical et paramédical le chiffre d'affaires cible n'est toujours pas atteint pour les examens urologiques et gynécologiques. Seuls les examens en gastrologie faits par un prestataire externe rentabilisent l'appareil.
-

INTERVENTION DU FONSIS

- Suivi opérationnel de l'investissement en tant qu'actionnaire unique, en collaboration avec le chef de projet
- Hébergement de la direction administrative de la société
- Rôle principal dans la gouvernance (présidence du Conseil d'Administration)



**CONTRIBUTION AU
RELÈVEMENT DU PLATEAU
TECHNIQUE DES HÔPITAUX**

SECTEUR
SANTÉ

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2015

LOCALISATION
MBOUR

STATUT
OPÉRATIONNEL



STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
CROISSANCE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COUT DU PROJET

1097M FCFA

APPORT FONSIS EN CAPITAL

560 M FCFA

APPORT EN DETTE BANCAIRE

537 M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	100 000 000	-	100 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	460 000 000	-	460 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
Total	560 000 000	-	560 000 000		-	-	1,0x



TERANGA CAPITAL

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT EN FONDS PROPRES (DÉCISION MEFP 30 JANVIER 2017)

- Investissement en capital et quasi-capital dans des PME au Sénégal ou en Gambie, en minoritaire pour montant total par entreprise de 50 à 300 millions FCFA, avec réinvestissement ultérieur envisageable si nécessaire
- Période de détention de 5 à 7 ans environ
- Implication forte dans la PME et représentation systématique dans la gouvernance
- Tous secteurs éligibles, avec préférence pour les secteurs à forte valeur ajoutée et vecteurs de développement

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant la création du FONSIS, l'un des objectifs du Fonds est de soutenir les PME sénégalaises en leur allouant 20% de ses ressources afin de créer des champions nationaux ;
- Contribution au renforcement de la capitalisation des PME tout en associant rendement financier et potentiel de création de valeur sociale et économique locale à long terme.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

Ressources Humaines :

- Conclusion de 3 investissements en 2018 pour un engagement supplémentaire de 452 millions FCFA ;
- Approbation des dossiers XOOM Wireless et la Vivrière par le Comité d'investissement
- La Société a procédé en janvier 2018 à la réalisation définitive de l'augmentation de capital décidée par l'AGM du 21 novembre 2017, portant son capital à 4018 millions FCFA, par émission au pair de 31 192 actions nouvelles
- Recrutement de deux nouveaux chargés d'investissement

Portefeuille (chiffres en millions FCFA)

# Nom	Secteur	Date Inv	Participation	Engagement	Décaissé	Employés
1 SUGU (OuiCarry)	TIC	mars-17	43%	200	170	12
2 Cogelec Energy	Energie	août-17	13%	185	122	42
3 Lysa et Co (SENAR)	Agro-alimentaire	oct.-17	40%	127	110	30
4 Centre d'Appui à l'Initiative Féminine	Education	mars-18	22%	88	48	9
5 La Clinique Dentaire Le Cap Vert	Santé	nov.-18	22%	114	65	4
6 Golden Nuts & Grain	Agro-alimentaire	nov.-18	29%	250	173	13
	Total			964	668	110

INTERVENTION DU FONSIS

- Suivi de l'investissement par l'équipe de projet et participation active du FONSIS dans la gouvernance du fonds (siège au conseil d'administration et au comité d'investissement).



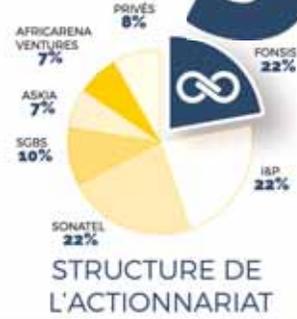
**SOUTENIR LES PME
SENEGALAISES POUR LA
CRÉATION DE CHAMPIONS
NATIONAUX**

SECTEUR
**INVESTISSEMENT
PME**

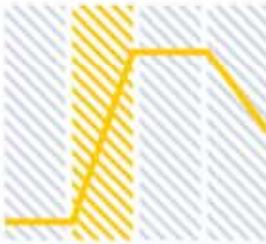
LOCALISATION
DAKAR

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2016

STATUT
OPÉRATIONNEL



Stade de développement
CROISSANCE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



CAPITALISATION

4018M FCFA

APPORT FONDIS

900 M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	900 000 000	453 600 000	446 400 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	-	-	-	N/A	-	-	N/A
Total	900 000 000	453 600 000	446 400 000		-	-	1,0x





SENERGY PV SA

CENTRALE SOLAIRE D'UNE CAPACITÉ DE 30 MW

- Le closing financier a été finalisé en 2016. La construction a été achevée en T2 2017 et la centrale inaugurée en Juillet 2017 par le Président de la République. Les opérations ont débuté au T4 2017.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

Développement du volet Energies Renouvelables du Mix Energétique conformément à la Vision 2017 du Mix et au volet Energie du Plan Sénégal Emergent (PSE)

- Constitution d'un portefeuille d'actifs rentables dans le domaine des énergies renouvelables
- Impact social et environnemental.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

Production et activités ordinaires :

- Production stable bien que légèrement en deçà des prévisions du modèle financier (-2%)
- Amélioration de la situation des paiements par Senelec avec un retard seulement d'environ 2 semaines
- Utilisation exclusive de l'équipement de nettoyage automatique pour la centrale de Senergy depuis Décembre 2018ce qui devrait considérablement réduire la durée des nettoyages et ainsi limiter l'impact de l'empoussièrément sur la production
- Confirmation d'une quantité de 20 000 T de CO2 de crédits carbonés par AERA Groupe en charge de leur vente

Activités environnementales et sociales :

- Forage et périmètre maraîcher : réception des travaux de forage en novembre 2018,aménagement du périmètre maraîcher en cours
- Micro-crédit et entreprenariat : 10 millions FCFA de crédits octroyés par la mutuelle de crédit à 8 groupements soit environs 50 femmes
- Maternité : Infrastructure réceptionnée, discussions en cours pour les équipements

INTERVENTION DU FONSIS

- Co-développement du projet
- Liaison avec les acteurs institutionnels
- Mise en place de partenariats techniques et financiers
- Suivi opérationnel & gouvernance



**FAIRE DU POTENTIEL SOLAIRE
UN MOTEUR DE CROISSANCE**

SECTEUR
ENERGIE

LOCALISATION
**SANTHIOU
MÉKHÉ (THIÈS)**

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2016

STATUT
OPÉRATIONNEL



Stade de développement
CROISSANCE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COÛT DU PROJET
27 000M FCFA

APPORT EN FONDS PROPRES
5 657M FCFA

APPORT EN DETTE BANCAIRE
21 343M

APPORT FONDS
697M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	197 787 100	-	196 787 100	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	500 000 000	-	500 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
Total	696 787 100	-	696 787 100		-	-	1,0x





BIOSOY

LE PROJET CONSISTE EN LA MISE EN EXPLOITATION SOUS PIVOTS PRÈS DU LAC DE GUIERS DANS LA COMMUNE DE SYER DE LA RÉGION DE LOUGA DE CULTURES BIO DESTINÉES AU MARCHÉ DE L'EXPORT ET DE SEMENCES D'ARACHIDES CERTIFIÉES POUR LE MARCHÉ LOCAL

Une première phase a été lancée en 2017, cependant suite à des difficultés opérationnelles et financières, les campagnes n'ont pas été fructueuses. En fin 2018, la société a subi une restructuration en vue de relancer ses activités.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONDIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant la création du FONDIS, (investir dans les secteurs stratégiques du PSE)
- Marché innovant, lucratif et avec demande prouvée (agriculture bio)
- Aspect social: implantation dans une zone pastorale (complémentarité des deux activités : fourniture de fourrage aux éleveurs contre la matière organique, utilisée comme fertilisant)
- Exportation, rentrée de devises et amélioration de la balance commerciale nationale.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- BIOSOY a dû restructurer le cadencement du Projet de manière à démarrer en novembre 2016 ses activités sur une surface limitée de 100 ha, tout en essayant d'assurer l'équilibre financier de cette phase de lancement
- Les campagnes de cultures BIO lancées en 2017 n'ont pas été fructueuses compte tenu des investissements qui n'ont pas pu être faits suite au retrait du projet de l'actionnaire Zalar. Cette campagne a été infructueuse pour de nombreuses raisons, notamment: absence de matières organiques bio, utilisation d'engrais foliaires plus coûteux, perturbation dans l'alimentation en eau, présence de parasites et insectes résistants aux produits phytosanitaires bio, accès difficile au site, une direction générale inapte à gérer l'exploitation, etc.
- En 2018, l'activité était à l'arrêt et la société courrait un risque de déclassement en créances douteuses par ORABANK suite à plus de 3 échéances impayées. En décembre 2018, le FONDIS a dû réinjecter 250 millions FCFA en CCA rémunérés à 12% afin d'éviter le déclassement et pour relancer l'activité avec le partenaire technique SENSEA AGRI, futur cessionnaire des actions du FONDIS et de Zalar ;
- Les activités ont été relancés en janvier 2019 par une campagne de culture de luzernes. Nonobstant les difficultés rencontrées (perturbation de l'alimentation en eau, retard dans la livraison des semences de luzerne, les premières recettes sont attendues vers juillet 2019.

INTERVENTION DU FONDIS

- Investisseur majoritaire à la suite du retrait de Zalar ;
- Coordination et financement de la restructuration du projet. Sourcing d'un partenaire métier (assistance technique - Sensa Agri) et futur reprenneur du projet ;
- Hébergement de la société et rôle principal dans la gouvernance.



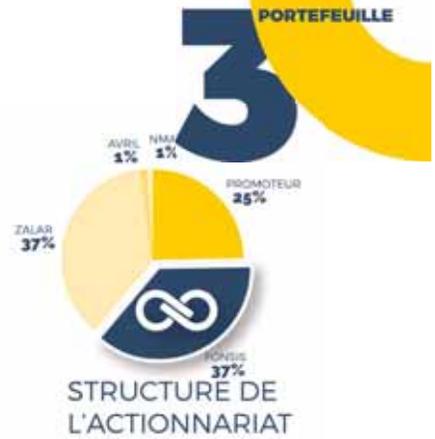
**INVESTIR DANS LES
SECTEURS STRATÉGIQUES
DU PSE**

SECTEUR
AGRICULTURE

LOCALISATION
SYER (LOUGA)

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2016

STATUT
OPÉRATIONNEL



Stade de développement
AMORÇAGE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COUT DU PROJET (1000 HA) **4 608M FCFA**

APPORT EN DETTE (BANQUE X) **537M FCFA**

APPORT FONSIS **730M FCFA**

COUT DU PROJET À DATE **1 100M FCFA**

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	100 000 000	-	100 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	630 000 000	40 312 327	589 687 673	Coût historique	-	-	1,0x
Total	730 000 000	40 312 327	689 687 673		-	-	1,0x





PARENTERUS

USINE PHARMACEUTIQUE DE PRODUCTION DE SOLUTÉS DE PERFUSION À BAYAKH (COMMUNE DE DIENDER).

Projet industriel pharmaceutique de production de flacons de perfusions de 500ml à destination du marché sénégalais et sous régional (Gambie, Mail, Guinée Bissau, Guinée) pour une capacité de production annuelle de 12 millions de flacons.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant la création du FONSIS, (investir dans les secteurs stratégiques du PSE)
- Positionnement stratégique pour l'atteinte de la souveraineté sanitaire du Sénégal
- Croissance de la demande en solutions parentérales et intraveineuses au Sénégal et dans la sous région proche.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- 3ème augmentation de capital de 500 millions FCFA bouclé en janvier 2018
- Reprise du chantier en mars 2018 par la firme espagnole d'ingénierie, Fredvic suite à la défaillance de l'ensemblier industriel et principal fournisseur du projet en novembre 2017
- Equipement de l'usine achevé à plus de 90%
- 4ème augmentation de capital de 400 millions FCFA effectuée en Mai 2018 marquant l'entrée du grossiste-répartiteur Duopharm au capital de la société pour 15,5% des parts
- Recrutements effectués pour les postes de Responsable Maintenance et de Directeur Qualité ;
- Recrutement en cours pour le poste de Directeur Industriel
- Visite d'inspection de l'Usine par la Direction de la Pharmacie en vue de l'obtention de la licence d'exploitation, réalisée avec succès en novembre 2018
- Levée de la dette supplémentaire de 1,2 milliard FCFA en cours (discussions avancées avec Orabank pour un montant de 1,5 milliard FCFA). Cette levée de dette est cruciale quant à la finalisation du chantier dans les délais
- Inauguration prévue en janvier 2019 (mise en route de l'usine lancée en début septembre)

INTERVENTION DU FONSIS

- Poursuite du pilotage de la gouvernance de la Société à travers la présidence du Comité Stratégique et suivi continu du déploiement et de l'optimisation des calendriers opérationnel et réglementaire du projet.

**POSITIONNEMENT
STRATÉGIQUE POUR
L'ATTEINTE DE LA
SOUVERAINETÉ SANITAIRE**

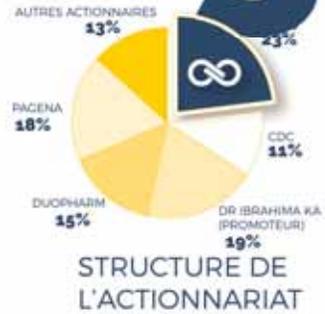


SECTEUR
INDUSTRIE

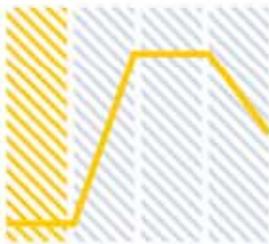
ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2016

LOCALISATION
BAYAKH (THIÈS)

STATUT
PHASE DE
CONSTRUCTION



Stade de développement
AMORÇAGE



% DE DETENTION
23%

TRI CIBLE
12%

NOMBRE D'EMPLOYÉS



COUT DU PROJET
8422M FCFA

APPORT EN DETTE BANCAIRE
5286M

APPORT EN FONDS PROPRES
3135M FCFA

ENGAGEMENT FONDIS
1236M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	402 650 000	-	402 650 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	833 330 000	-	833 330 000	Coût historique	-	-	1,0x
Total	1 235 980 000	-	1 235 980 000		-	-	1,0x





JOINT-VENTURE ENTRE LES FONDS SOUVERAINS MAURICIEN ET SÉNÉGALAIS SPÉCIALISÉE DANS LE DÉVELOPPEMENT, L'AMÉNAGEMENT ET L'EXPLOITATION DES ZES

- Financer le développement des 40 hectares restants du Parc Industriel Intégré de Diamniadio (« P2ID ») à hauteur de 80 milliards de FCFA sans endettement ni garantie de l'Etat du Sénégal
- Assurer l'exploitation de l'ensemble des 53 hectares du P2ID en profitant du savoir-faire Mauricien relatif aux ZES.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- Positionnement du Sénégal comme hub logistique et industriel régional
- Augmentation des investissements directs de l'étranger
- Création de 15 000 emplois directs et 8 000 emplois indirects
- Contribution au développement de la ville de Diamniadio et de l'AIBD

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Depuis le courriel envoyé par APROSI en Avril 2018, mettant fin à la collaboration SIAA **reste en attente du choix final de l'Etat du Sénégal après avoir envoyé un courrier au Premier Ministre pour lui demander la conduite à tenir.** Dans l'attente de ce développement les activités de SIAA ont été mises en suspens ;
- Au T4 2018, le PIID a été inauguré et l'exploitation des phase I et II a été confiée à l'APROSI
- Suite à cette décision, SIAA s'interroge quant à la suite de ses activités
- Un Conseil d'Administration est prévu T1 2019 afin d'acter sur la question.

INTERVENTION DU FONSIS

- Participation à la mise en place du cadre réglementaire des ZES
- Réalisation du BP pour la phase II du PIID
- Cadrage contractuel avec les entreprises du PIID
- Mise en place de partenariats techniques et financiers

**FAIRE DU SÉNÉGAL UN HUB
LOGISTIQUE ET INDUSTRIEL
RÉGIONAL**



SECTEUR
INFRASTRUCTURES

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2016

LOCALISATION
**DIAMNIADIO
(DAKAR)**

STATUT
NON OPERATIONNEL

MAURITIUS
AFRICA
FUND
51%



STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
AMORÇAGE



NOMBRE D'EMPLOIS PRÉVUS



COÛT TOTAL DU
PROJET (40 HA)
80 000M FCFA

APPORT EN DÉTTE
**70 000M
FCFA**

APPORT EN FOND PROPRES
**10 000M
FCFA**

APPORT CIBLE
DU FONSIS
**2 900M
FCFA**

APPORT FONSIS
(À DATE)
**100M
FCFA**

AUGMENTATION DE
CAPITAL PRÉVUE
**7 900M
FCFA**

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	49 000 000	-	49 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	51 000 000	-	51 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
Total	100 000 000		100 000 000		-	-	1,0x





TEN MERINA

INSTALLATION ET EXPLOITATION D'UNE CENTRALE SOLAIRE PHOTOVOLTAÏQUE DE 30 MW À MERINA NDAKHAR (THIÈS, SÉNÉGAL)

- Le projet a été développé de façon similaire au projet Senergy
- Le CA du FONISIS a approuvé l'acquisition de 10% du capital de la Société TEN MERINA par le rachat d'actions détenues par Meridiam

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONISIS

- Développement du volet Energies Renouvelables du Mix Énergétique conformément à la Vision 2017 du Mix et au volet Énergie du Plan Sénégal Emergent (PSE)
- Constitution d'un portefeuille d'actifs rentables dans le domaine des énergies renouvelables
- Impact social et environnemental

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

Production et activités ordinaires :

- La production constante bien que légèrement en deçà des prévisions du modèle financier (-3%) ;
- Les factures de production sont payées à échéance avec à date un léger retard d'environ 2 semaines. En revanche, la facture de tests (214 995 625 FCFA) est toujours en discussion avec la Senelec
- En raison d'une manipulation des compteurs par l'opérateur sans notification officielle à Ten Merina (ou à Senelec), la Senelec a remis en cause une quantité d'énergie de 630 Mwh (soit environ 44 millions fcfa) sur la période de Juillet 2018 au motif qu'elle ne pouvait réconcilier cette dite quantité. Des discussions sont en cours avec la Direction Générale de Senelec afin de trouver une solution amiable, à défaut Ten Merina devra répercuter les coûts à l'opérateur.

Impact environnemental et social :

- Forage et périmètre maraîcher : réception des travaux de forage en décembre 2018, aménagement du périmètre maraîcher en cours ;
- Maternité : La maternité a été réceptionnée et est opérationnelle depuis T4 2018.

INTERVENTION DU FONISIS

- Suivi opérationnel de l'investissement
- Participation à la gouvernance (représentation au Conseil d'Administration)



**CONSTITUTION D'UN
PORTEFEUILLE D'ACTIFS
RENTABLES DANS LE
DOMAINE DES ÉNERGIES
RENOUVELABLES**





SECTEUR
ENERGIE

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2017

LOCALISATION
**MERINA NDAKHAR
(THIÈS)**

STATUT
OPERATIONNEL



Stade de développement
CROISSANCE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COUT DU PROJET
28 167M FCFA

APPORT EN DETTE
22 534M FCFA

APPORT EN FONDS PROPRES
5 633M FCFA

ENGAGEMENT FONDIS
283M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	282 340 292	-	282 340 292	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	-	-	-	N/A	-	-	N/A
Total	282 340 292	-	282 340 292		-	-	1,0x





FONDS PME FONDIS SAED

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT EN FONDS PROPRES ET QUASI FONDS PROPRES, DOTÉ D'UNE ENVELOPPE D'UN MILLIARD DE FCFA ENTIÈREMENT LIBÉRÉS EN NUMÉRAIRES PAR LE FONDIS

- Prise de participations au capital de PME/PMI agricole (machines agricoles, Traitement post récolte, logistique) actives dans la vallée du fleuve Sénégal
- Renforcement des fonds propres, de la gouvernance, de la capacités d'investissement et d'endettement des sociétés du portefeuille.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONDIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant la création du FONDIS, (investir dans les secteurs stratégiques du PSE et allouer de 20% des ressources du fonds aux PME/PMI)
- Réponse au besoin de financement stable pour les PME du Delta et de la vallée du fleuve Sénégal
- Potentiel de rentabilité des activités ciblées
- Fort impact social

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

Portefeuille (chiffres en millions FCFA)							
#	Nom	Activité	Date Inv	Participation	Engagement	Décaissé	Employés
1	DB Foods	Transformation	Déc 2017	34,9%	100	97	3*
2	Agrotec	Prestation de service	Déc 2017	34,0%	100	0	0*
Total					200	97	3

4 projets en étude (dont 2 brownfields) exécutables courant T1 2019

- Investissement à hauteur de 500 millions FCFA et diversification du portefeuille
- Renouvellement de la convention avec la SAED et signature de convention avec des partenaires locaux
- Autonomisation et promotion du Fonds
- Renforcement du pipeline de projets

INTERVENTION DU FONDIS

- Gestion du fonds : pilotage du sous fonds effectué par un Chargé d'Investissement du FONDIS, assisté par un analyste, sous la supervision du Directeur Exécutif en charge des PME/ PMI ;
- Comité d'investissement du sous fonds présidé par le FONDIS (2 représentants du FONDIS externes à l'équipe de gestion opérationnelle du projet) + 1 membre de la SAED ;
- Tenue du secrétariat et de la comptabilité du sous fonds.

UNE RÉPONSE AU BESOIN DE FINANCEMENT POUR LES PME DU DELTA ET DE LA VALLÉE DU FLEUVE SÉNÉGAL

SECTEUR
**INVESTISSEMENT
PME**

LOCALISATION
SAINT LOUIS

PREMIERS DÉCAISSEMENTS
2018

STATUT
OPERATIONNEL

**N/A
(ENTITÉ JURIDIQUE
NON ENCORE CRÉÉE)**

STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
AMORÇAGE



(FONDIS)



NOMBRE D'EMPLOYÉS



CAPITALISATION
1000M FCFA

COÛT TOTAL
DES PROJETS FINANÇÉS
632M FCFA

ENGAGEMENTS
DE PFPS À DATE
200M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CCA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total	1 000 000 000	902 940 000	97 060 000	Coût historique	-	-	1,0x





SOCIÉTÉ DE GÉNÉTIQUE ANIMALE DU SÉNÉGAL

- Société spécialisée dans la production d'animaux croisés à haute valeur génétique, nés par insémination artificielle ou transfert d'embryon ayant pour objet l'amélioration de la génétique animale au Sénégal et à terme dans la sous-région.
- Gestion du troupeau confiée à SENSE AGRI et suivi sanitaire et technique assuré par la société AFRIVETE

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- En phase avec la loi 2012-34 portant la création du FONSIS, (investir dans les secteurs stratégiques du PSE)
- Participer au développement de la filière laitière à travers le croisement d'animaux à haute valeur génétique et à l'atteinte de l'autosuffisance en produits d'élevage
- Création d'une champion national capable d'exporter son expertise dans la sous région ;
- Fort impact économique et social

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Création de SOGENAS S.A.S.U en mai 2018 ;
- Signature d'un contrat de prestation de services avec SENSE AGRI SARL en mai 2018. Dans le cadre du contrat avec SOGENAS, SENSE assurera la gestion et l'entretien du troupeau (300 vaches et leurs progénitures) conformément à un cahier de charges pré établi. Les animaux de SOGENAS seront hébergés au sein de la ferme de SENSE à Yamane (Saint Louis)
- Signature d'un contrat d'assistance technique avec la société AFRIVETE SUARL en juin 2018. AFRIVETE assurera pour le compte de SOGENAS le contrôle du respect par SENSE des volets techniques et sanitaires du cahier de charges
- Finalisation de la constitution du Troupeau de SOGENAS : 253 vaches ont déjà été réceptionnées et agréées
- Démarrage des opérations d'insémination depuis 13 octobre 2018 (113 vaches inséminées à fin décembre 2018 et 142 à inséminer avant fin janvier 2019)

INTERVENTION DU FONSIS

- Suivi de l'investissement par l'équipe de projet FONSIS
- Tenue du secrétariat et de la comptabilité de la Société de projet
- Représentation au niveau de la gouvernance (Président du conseil d'administration nommé sur proposition du FONSIS).



**FAIRE DE L'INNOVATION
SCIENTIFIQUE UNE VALEUR
ÉCONOMIQUE**

SECTEUR
ELEVAGE

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

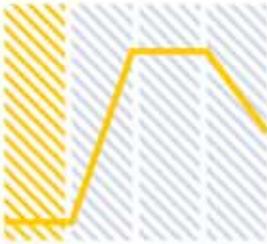
LOCALISATION
**YAMANE
(LOUGA)**

STATUT
OPERATIONNEL



STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
AMORÇAGE



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COÛT DU PROJET
500M FCFA

ENGAGEMENT FONSI
500M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	100 000 000	-	100 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	400 000 000	167 843 885	232 156 115	Coût historique	-	-	1,0x
Total	500 000 000	167 843 885	332 156 115		-	-	1,0x



KAEI SOLAIRE

CENTRALE SOLAIRE D'UNE CAPACITÉ DE 25 MW À KAEI, DANS LE DÉPARTEMENT DE MBACKÉ

- Le projet s'inscrit dans le cadre du programme Scaling Solar visant la mise en place de 3 centrales solaires d'une capacité de génération d'énergie totale de 100MW (à terme). Le FONSIS est le partenaire co-investisseur du partenaire développeur dans la SPV porteuse du projet

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- Positionnement du FONSIS comme un champion national du financement des énergies renouvelables ;
- Renforcement de la crédibilité du projet en démontrant la volonté nationale aux côtés de développeurs privés
- Occasion pour l'Etat, à travers le FONSIS, d'avoir des parts dans des actifs rentables et peu risqués
- Contribution à la diversification du mix énergétique et à la production d'électricité à des tarifs très compétitifs.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Société de projet créée en janvier 2018 par le FONSIS comme seul actionnaire, avec un capital initial de 100 millions FCFA et comme Directeur Général provisoire, le Directeur Général du FONSIS ;
- Processus d'appel d'offres lancé en octobre 2017 par la CRSE et bouclé en avril 2018 avec le Consortium ENGIE & MERIDIAM déclaré attributaire final avec un tarif de 26 FCFA/kWh
- Cession à leur valeur nominale de 80% des actions détenues par le FONSIS dans la société au Consortium pour matérialiser leur entrée au capital comme actionnaires en août 2018
- En septembre 2018, paiement au FONSIS par le Consortium des prix de cession des actions, changement de contrôle effectif et fin du contrat de prestations de services (« MSA ») entre FONSIS et la société ;
- Mise en place de la nouvelle gouvernance de la société en octobre 2018, avec un Directeur Général et un Conseil d'administration de 5 membres (2 ENGIE, 2 MERIDIAM, 1 FONSIS)
- Signature du Contrat d'Achat d'Electricité entre la société et la SENELEC en novembre 2018
- Facturation par le FONSIS de 7 millions FCFA HT de frais de gestions au titre du MSA en décembre 2018
- Passation officielle entre le Directeur Général du FONSIS et le nouveau Directeur Général de la société, effectuée en décembre 2018 avec la transmission, entre autres, de tous les documents constitutifs.

INTERVENTION DU FONSIS

- Suivi régulier de l'investissement et des actions de développement et de levée de fonds en cours
- Intervention dans la gouvernance de la société (1 siège au conseil d'administration)



**CONTRIBUER À LA
DIVERSIFICATION DU MIX
ÉNERGÉTIQUE ET À LA
PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ
À DES TARIFS COMPÉTITIFS**

SECTEUR
ENERGIE

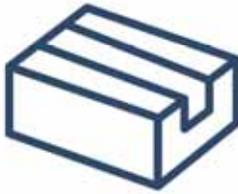
ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

LOCALISATION
KAEL (DIOURBEL)

STATUT
NON OPERATIONNEL



Stade de développement
PRÉ-CONSTRUCTION



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COUT DU PROJET
14 049M FCFA

APPORT EN DETTE
11 239M FCFA

APPORT FONSIS
542M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	270 789 243	250 789 243	20 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	270 789 243	270 789 243	-	N/A	-	-	N/A
Total	541 578 486	521 578 486	20 000 000		-	-	1,0x





KAHONE SOLAIRE

CENTRALE SOLAIRE D'UNE CAPACITÉ DE 30 MW À KAHONE, DANS LA RÉGION DE KAOLACK

- Le projet s'inscrit dans le cadre du programme Scaling Solar visant la mise en place de 3 centrales solaires d'une capacité de génération d'énergie totale de 100MW (à terme). Le FONDIS est le partenaire co-investisseur du partenaire développeur dans la SPV porteuse du projet.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONDIS

- Positionnement du FONDIS comme un champion national du financement des énergies renouvelables ;
- Renforcement de la crédibilité du projet en démontrant la volonté nationale aux côtés de développeurs privés
- Occasion pour l'Etat, à travers le FONDIS, d'avoir des parts dans des actifs rentables et peu risqués
- Contribution à la diversification du mix énergétique et à la production d'électricité à des tarifs très compétitifs.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Société de projet créée en janvier 2018 par le FONDIS comme seul actionnaire, avec un capital initial de 100 millions FCFA et comme Directeur Général provisoire, le Directeur Général du FONDIS
- Processus d'appel d'offres lancé en octobre 2017 par la CRSE et bouclé en avril 2018 avec le Consortium ENGIE & MERIDIAM déclaré attributaire final avec un tarif de 26 FCFA/kWh
- Cession à leur valeur nominale de 80% des actions détenues par le FONDIS dans la société au Consortium pour matérialiser leur entrée au capital comme actionnaires en août 2018
- En septembre 2018, paiement au FONDIS par le Consortium des prix de cession des actions, changement de contrôle effectif et fin du contrat de prestations de services (« MSA ») entre FONDIS et la société
- Mise en place de la nouvelle gouvernance de la société en octobre 2018, avec un Directeur Général et un Conseil d'administration de 5 membres (2 ENGIE, 2 MERIDIAM, 1 FONDIS)
- Signature du Contrat d'Achat d'Electricité entre la société et la SENELEC en novembre 2018 ;
- Facturation par le FONDIS de 7 millions FCFA HT de frais de gestions au titre du MSA en décembre 2018
- Passation officielle entre le Directeur Général du FONDIS et le nouveau Directeur Général de la société, effectuée en décembre 2018 avec la transmission, entre autres, de tous les documents constitutifs.

INTERVENTION DU FONDIS

- Suivi régulier de l'investissement et des actions de développement et de levée de fonds en cours ;
- Intervention dans la gouvernance de la société (1 siège au conseil d'administration)



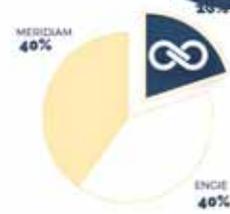
**SE POSITIONNER COMME UN
CHAMPION NATIONAL DU
FINANCEMENT DES
ÉNERGIES RENOUVELABLES**

SECTEUR
ENERGIE

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

LOCALISATION
KAHONE (KAOLACK)

STATUT
NON OPERATIONNEL



STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
PRÉ-CONSTRUCTION



NOMBRE D'EMPLOYÉS



COÛT DU PROJET
16 886M FCFA

APPORT EN DETTE
13 509M FCFA

APPORT FONDIS
675M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	337 712 902	317 712 902	20 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	337 712 902	337 712 902	-	N/A	-	-	N/A
Total	541 578 486	521 578 486	20 000 000		-	-	1,0x





SOLARYS

LE PROJET CONSISTE EN LA MISE EN SERVICE DE CENTRALES SOLAIRES PHOTOVOLTAÏQUES (PV) EN AUTOCONSOMMATION D'UNE CAPACITÉ CUMULÉE DE 17 MWC, POUR LE COMPTE DE LA SOCIÉTÉ NATIONALE DES EAUX DU SÉNÉGAL (SONES). CES CENTRALES SERONT COUPLÉES À DES UNITÉS DE STOCKAGE D'ÉNERGIE D'UNE CAPACITÉ CUMULÉE D'ENVIRON 18,5 MWH

- Le projet sera exécuté en deux phases avec la première phase qui concerne les sites de Pout Nord, Pout Sud et Carmel et une seconde phase qui concerne l'usine de Keur Momar Sarr.

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONISIS

- Sécurisation de l'approvisionnement énergétique de la SONES
- Réduction de l'instabilité du réseau et préservation des équipements électriques de la SONES et amélioration de la distribution de l'eau dans la région de Dakar
- Participation directe dans le volet énergétique du Plan Sénégal Emergent (PSE)
- Participation à la réduction des émissions des gaz à effet de serre et réduction de la dépendance aux énergies fossiles.

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Signature du protocole d'accord avec la SONES en Juillet 2017
- Création de la société de projet SOLARYS SA en 2018 qui a pour activité principale la conception, la mise en place et l'opération des installations électriques mises à la disposition de la SONES
- Recrutement du cabinet de conseil « AWASE » pour la réalisation des études de faisabilité portant sur la Phase I du projet. Les résultats préliminaires ont permis d'identifier le dimensionnement optimal des centrales
- Lancement de la consultation restreinte pour le recrutement d'un partenaire co-investisseur et co-développeur le 28 Septembre 2018
- Suite à la sélection des partenaires techniques et financiers et à la finalisation des démarches administratives relatives à la sécurisation du foncier entre autre, la construction des centrales pour la Phase I devrait débuter courant T2 2019
- La mise en service des centrales de Pout Nord, Pout Sud et Carmel, est attendue pour début 2020.

INTERVENTION DU FONISIS

- Dans le cadre du projet SONES, le FONISIS joue aussi bien un rôle de co-investisseur que de co-développeur. En effet, en plus de participer en fonds propres et quasi fonds propres au capital de la société, le FONISIS participe également à la structuration du financement et à la mise en œuvre opérationnelle du projet.

**PARTICIPATION DIRECTE
DANS LE VOLET
ÉNERGÉTIQUE DU PLAN
SÉNÉGAL EMERGENT (PSE)**



SECTEUR
ENERGIE

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

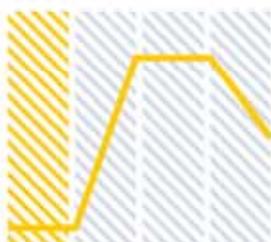
LOCALISATION
DAKAR/THIÈS

STATUT
NON OPERATIONNEL



STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
AMORÇAGE



CRÉATION D'EMPLOI
PRÉVUE



COUT DU PROJET
13 536 M FCFA

APPORT EN DETTE
10 152 M FCFA

APPORT PRÉVU FONDIS
1 725 M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	100 000 000	-	100 000 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	-	-52 476 560 *	52 476 560	Coût historique	-	-	1,0x
Total	100 000 000	- 52 476 560	152 476 560		-	-	1,0x





JAMBAAR IMMO

PROJET DE REVALORISATION DU PATRIMOINE IMMOBILIER DES ARMÉES EN COLLABORATION AVEC L'AGENCE DE LOGEMENT DES FORCES ARMÉES.

- Le projet consiste en la construction et l'exploitation de logements destinés aux militaires et aux gendarmes et à la location résidentielle et/ou commerciale sur les sites des « Villas Roses » et « Batrain ». Le développement prévu sur les Sites permettra de mettre à la disposition des Forces Armées des logements modernes sur une surface totale de 28 709 m²

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONDIS

- Valorisation du patrimoine foncier du ministère des forces armées
- Amélioration de la disponibilité des militaires assujettis à l'obligation de vivre en caserne
- Projet suivi et soutenu par la Présidence de la République
- Impact social (développement de logement sociaux)
- Profil de rentabilité du projet

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- Création de JAMBAAR IMMO en aout 2018
- Signature d'un protocole d'accord formalisant la relation de collaboration entre le FONDIS et l'Agence de Logement de forces armées (ALFA) dans le cadre du projet
- Tenue d'un CA le 31/12/2018, pour valider l'augmentation de capital et les études architecturales et techniques (APS et APD)

INTERVENTION DU FONDIS

- Suivi de l'investissement, des études et de la phase de développement initiale (3 sièges dans le comité de suivi du projet)
- Tenue du secrétariat et de la comptabilité de la Société de projet
- Direction Générale de Jambaar Immo



**VALORISATION DU
PATRIMOINE FONCIER DU
MINISTÈRE DES FORCES
ARMÉES**

SECTEUR
INFRASTRUCTURES

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

LOCALISATION
DAKAR

STATUT
NON OPERATIONNEL



STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement

PHASES D'ÉTUDES



CRÉATION D'EMPLOI
PRÉVUE



COÛT DU PROJET
36 000M FCFA

APPORT EN DETTE
À DÉFINIR

APPORT FONSIS À DATE
617M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	5 100 000	0	5 100 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	612 000 000	612 000 000	N/A	Coût historique	-	-	N/A
Total	617 100 000	612 000 000	5 100 000		-	-	1,0x



HOPITAL MATHLABOUL FAWZAÏNI DE TOUBA

FINANCEMENT, CONSTRUCTION ET ÉQUIPEMENT D'UN BÂTIMENT R+5 DEVANT ABRITER LE NOUVEAU PLATEAU TECHNIQUE, AINSI QUE LA MISE EN PLACE D'INFRASTRUCTURES PARTAGÉES AU SEIN DU CENTRE NATIONAL HOSPITALIER MATHLABOUL FAWZAÏNI DE TOUBA

Le nouveau bâtiment aura une capacité de 132 lits et abritera 6 blocs opératoires, les services de maternité et de chirurgie

- Les infrastructures partagées, prévoient la mise en place d'un système d'information ainsi qu'éventuellement d'une station de traitement et d'épuration des eaux usées

RATIONNEL DE L'INVESTISSEMENT DU FONSIS

- Accélération des investissements de l'Etat
- Mise à disposition des populations de la région de Touba d'un plateau médical rehaussé
- Optimisation budgétaire du MSAS

ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE

- La construction a été confiée au Groupement SABLUX – BF Trading ;
- Les travaux construction ont débuté en décembre 2018, pour une durée prévisionnelle de 20 mois ;

Etat d'avancement du chantier :

- Travaux d'excavation  EFFECTUÉ
- Pose du béton de propreté  EFFECTUÉ
- Ferraillage  EFFECTUÉ
- Coulage du radier  EN COURS

INTERVENTION DU FONSIS

- PPP où l'Etat du Sénégal, à travers le MEFP et le MSAS, donne mandat au FONSIS d'assurer la construction et l'équipement de l'infrastructure hospitalière
- Le Projet est exécuté par POLIMED, filiale du FONSIS spécialisée dans la conception et la gestion d'infrastructures médicales



MISE À DISPOSITION DES POPULATIONS DE TOUBA D'UN PLATEAU MÉDICAL REHAUSSÉ

SECTEUR
SANTÉ

ANNÉE D'INVESTISSEMENT
2018

N/A
(PAS DE PRISE
DE PARTICIPATION)

LOCALISATION
TOUBA (DIORBEL)

STATUT
NON OPERATIONNEL

STRUCTURE DE
L'ACTIONNARIAT

Stade de développement
PHASES D'ÉTUDES



CRÉATION
D'EMPLOIS



COÛT DU PROJET
6 500M FCFA

APPORT EN DETTE
4 100M FCFA

APPORT PRÉVU FONDIS
1 600M FCFA

INVESTISSEMENT RÉALISÉ

	Montant de l'investissement (engagement)	Montant restant à décaisser	Valorisation au 31/12/2018	Méthode de valorisation	Revenus encaissés	Remboursements	Multiple
Capital	5 100 000	0	5 100 000	Coût historique	-	-	1,0x
CCA	612 000 000	612 000 000	N/A	Coût historique	-	-	N/A
Total	617 100 000	612 000 000	5 100 000		-	-	1,0x





4

**GESTION
COURANTE ET
OPÉRATION**

FAITS MARQUANTS

JANVIER 2018

du 28 au 30 : participation à Paris à la conférence de l'OCDE sur les mécanismes de financement privé pour le développement durable

FÉVRIER 2018

du 11 au 14 : participation à Tunis au séminaire de capitalisation des connaissances sur les zones de transformation agroalimentaire, organisé par la Banque Africaine de Développement

MARS 2018

du 18 au 20 : participation à Abidjan à la cérémonie de lancement de la première cohorte de PME du programme Elite BRVM lounge

AVRIL 2018

du 02 au 05 : participation à Tunis à la 43ème rencontre annuelle de la Banque Islamique de Développement

du 08 au 13 : participation à Bali au forum Afrique-Indonésie

du 16 au 21 : participation à Washington DC à la rencontre annuelle de la Banque mondiale et du Fonds Monétaire International et à la rencontre annuelle du Sustainable Development Investment Portfolio (SDIP)

du 30 au 05 : participation à Londres à l'African Financial Services Investment Conference (AFSIC)

MAI 2018

du 07 au 11 : participation à Venise au forum «smart energy leaders» qui se concentre essentiellement sur les technologies de transformation qui révolutionnent le secteur de l'énergie

du 08 au 11 : participation à Libreville au 4ème Forum des fonds souverains d'investissement des pays membres de la Banque Islamique de Développement

du 09 au 14 : participation à Montréal au Forum Economique du Sénégal au Canada

du 20 au 27 : participation à Busan à la 53ème assemblée annuelle du Conseil des Gouverneurs de la Banque Africaine de Développement (BAD) et à la 44ème assemblée annuelle du Conseil des Gouverneurs du Fonds Africain de Développement (FAD)

du 31 au 02 juin : participation à Accra au 1er sommet des fonds d'investissement africains



FAITS MARQUANTS

JUIN 2018

du 02 au 08 : participation à Houston à la 29ème conférence annuelle sur les fonds de pension et les services financiers organisée par le National Association of Securities Professionals (NASP)

du 15 au 22 : participation à Maurice au Africa Investor CEO Infrastructure Project Developers Summit

du 21 au 30 : participation à Washington DC au Africa Trade & Investment Global Summit (ATIGS)

du 23 au 26 : participation à Paris à la conférence «Réussir son partenariat avec les fonds souverains» organisée par MEDEF International

JUILLET 2018

du 10 au 12 : participation à Paris au lancement du Africa Infrastructure Fellowship Program

AOÛT 2018

Entrée du consortium Engie-Meridiam au capital des Sociétés de Projet Scaling Solar

SEPTEMBRE 2018

du 17 au 22 : participation à Marrakech au Forum International des fonds souverains

du 22 au 29 : participation à Paris aux Rencontres Africa 2018 et au salon IFTM Top Resa

du 23 au 26 : participation à New York à la douzième édition du sommet sur l'investissement institutionnel en Afrique organisé par Africa Investor

du 29 au 13 : participation au forum d'USTDA (Washington), à l'assemblée Générale de la banque mondiale (à Bali) et au Workshop sur le GCF (à Séoul)

OCTOBRE 2018

du 17 au 20 : participation à Gaborone au forum des Financements économiques africain

DÉCEMBRE 2018

du 17 au 18 : Participation à Paris au Groupe consultatif de paris



INITIATIVES STRATÉGIQUES

Le FONDIS a procédé à plusieurs initiatives visant, entre autres, à améliorer son fonctionnement, doter son personnel davantage de compétences, promouvoir le capital-investissement.

C'est dans ce cadre qu'un programme d'apprentissage destiné aux étudiants en second cycle d'écoles de commerce et d'universités partenaires a été lancé en janvier 2018. L'objectif de ce programme consiste à participer à la formation des étudiants stagiaires en leur offrant une exposition à l'industrie des services financiers, et en particulier le capital-investissement, en complément à leurs études universitaires.

Dans un effort de développer les domaines de compétences des équipes et de renforcer leurs capacités, des formations ciblées ont été suivies par des membres du personnel en Analyse financière, en Management, en Informatique et en Communication.

ASIC

L'Association Sénégalaise des Investisseurs en Capital (ASIC) est une association professionnelle dont la vision est de fédérer l'ensemble des investisseurs en capital du Sénégal. Elle a été créée en 2016 et compte à ce jour 14 membres parmi lesquels nous pouvons citer: AFIG FUNDS, TERANGA CAPITAL, MERIDIAM, I&P, DELOITTE, IMPAXIS CAPITAL, AIP, CDC, COFINA, ASKIA ASSURANCE, ALIOS FINANCE, CABINET BAUBIGEAT, NSIA. L'objectif principal de cette organisation est de promouvoir le secteur du capital investissement et de participer au développement du pays.

Le FONDIS, qui assure la présidence et le secrétariat général de l'ASIC, pilote l'organisation du premier forum du Capital-Investissement en Afrique de l'Ouest qui sera lancé par l'association en 2019.

SYSTÈME DE MANAGEMENT DE LA QUALITÉ

Le FONDIS a initié un projet de mise en place d'un SMQ (Système de Management de la Qualité) et de certification ISO 9001v2015. Ce projet, important pour le FONDIS et ses filiales, est conduit par le cabinet Afrique Management Consulting qui a été sélectionné à l'issue d'un processus de qualification commencé en Octobre 2017.

Le SMQ s'inscrit dans le cadre de l'excellence opérationnelle, axe majeur du plan stratégique du FONDIS qui a pour ambition d'être le véhicule d'investissement de référence au Sénégal.

Pour le bon déroulement de la mission, toute l'équipe du FONDIS a été impliquée dans les différentes activités visant une accréditation du Fonds. Une équipe projet dirigée par deux Directeurs exécutifs assistés d'une partie du Pool investissements a été mise sur pied.

Après un audit à blanc, le FONDIS se soumettra à la Certification avant fin 2019.

ACCREDITATION AU FONDS VERT CLIMAT

Initié en 2017, le processus d'accréditation du FONDIS au Fonds vert climat s'est poursuivi en 2018 avec l'appui du ministère en charge de l'Environnement. Le dossier du FONDIS en vue d'obtenir l'accréditation au FVC est en cours de constitution et sera finaliser en 2019. Le Fonds espère obtenir son accréditation avant la fin de cette année et présenter les premiers dossiers de demande de financement du Fonds Verts. Cette accréditation du FONDIS constitue un jalon important dans l'accès du Sénégal aux dispositifs internationaux très importants des Financements climatiques

Cette accréditation sera l'occasion pour le FONDIS de renforcer le suivi des impacts environnementaux et sociaux.

Le Fonds Vert Climat a été établi par l'UNFCCC afin de contribuer aux efforts globaux de réduction des émissions de CO2 dans le but de maintenir l'augmentation de la température de la planète à moins de 2°C, en aidant les pays en développement à réduire leurs émissions et à s'adapter à l'impact des changements climatiques ;

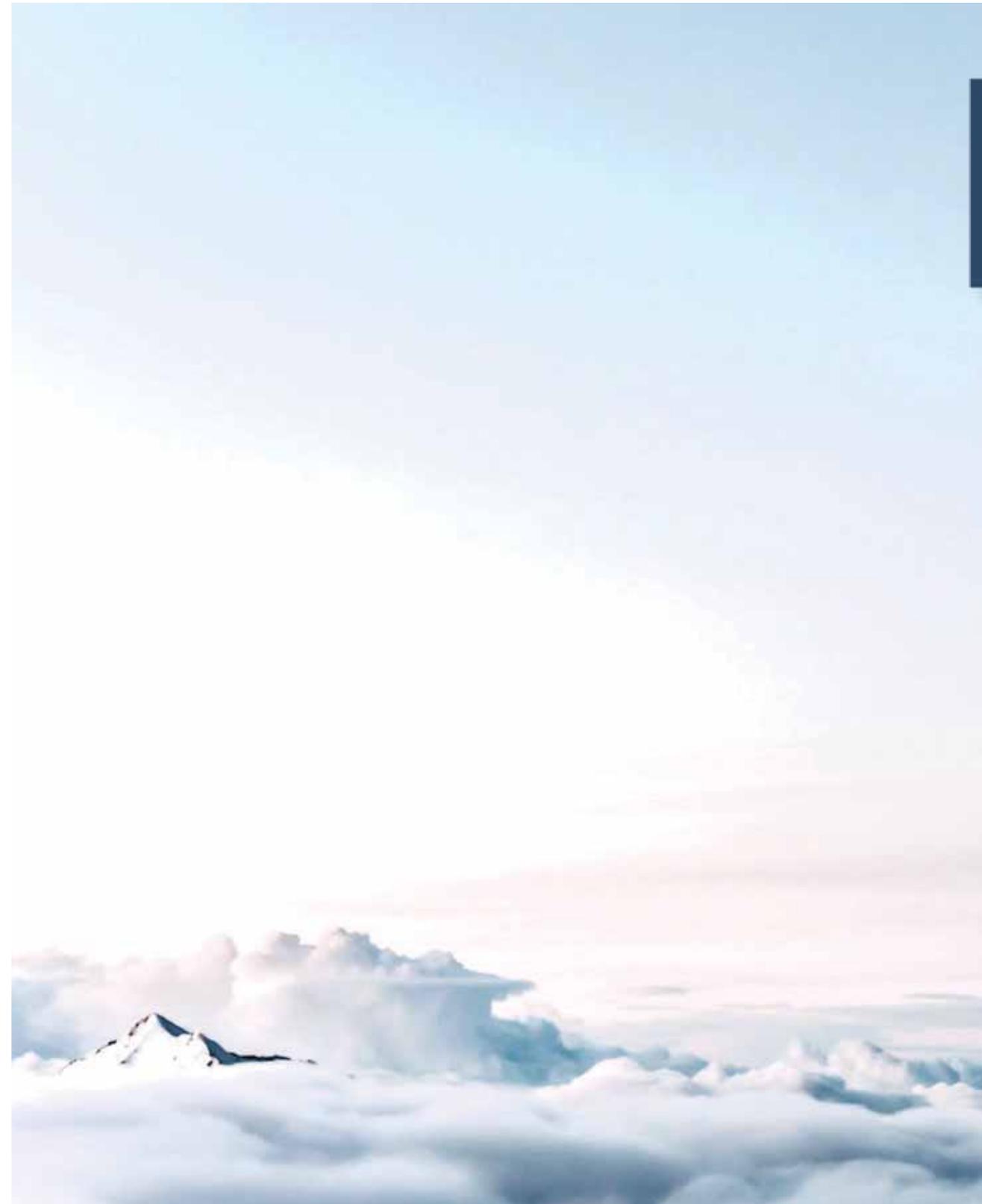
L'objectif du FVC est de mobiliser d'ici l'horizon 2020, cent (100) milliards de dollars US et d'allouer 50% de ses ressources à des projets d'atténuation (réduction des émissions de GES) et 50% à projets d'adaptation. 50% des fonds dédiés aux activités d'adaptation seront alloués aux pays vulnérables : SIDS (petits Etats insulaires en développement), LDCs (pays les moins développés) et pays africains.

Les financements du FVC se font à travers des entités accréditées (EA): entités nationales, régionales ou internationales, du secteur privé ou publique.

SUIVI DE L'IMPACT ESG DES SOCIÉTÉS EN PORTEFEUILLE

Soucieux de la protection de l'Environnement, le FONDIS a entamé la formalisation du processus de suivi ESG dans le cadre du suivi de ses participations.







PERSPECTIVES

5

PERSPECTIVES

Depuis sa création, le FONDIS s'est positionné comme un acteur incontournable du monde de l'investissement qui, en plus de venir en soutien au secteur privé va permettre de combler le gap de financement dont souffre l'économie sénégalaise, de faciliter la levée de fonds à l'international et enfin de jouer son rôle de catalyseur en matière d'investissement tout en favorisant la création de richesse et d'emplois.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

L'économie nationale est en plein essor avec un taux de croissance qui avoisine les 7% en 2018. La mise en œuvre de la première phase du PSE a stimulé une nouvelle dynamique de croissance économique et a ainsi contribué à la consolidation du cadre macroéconomique qui s'est beaucoup stabilisé ces dernières années.

Plusieurs chantiers d'envergure ont été concrétisés dans le cadre du PSE. La création du pôle urbain de Diamniadio en est la parfaite illustration avec le complexe sportif Dakar Arena, le centre international de conférence, les sphères ministérielles, entre autres.

La nouvelle gare du Train Express Régional (TER) marque le premier jalon dans la modernisation du secteur des transports en attendant l'entrée en service du réseau Bus Rapid Transfer (BRT) qui reliera la banlieue de Dakar au centre ville.

PLUSIEURS CHANTIERS D'ENVERGURE ONT ÉTÉ CONCRÉTISÉS DANS LE CADRE DU PSE

Dans le secteur de l'énergie, la mise en place d'un nouveau cadre institutionnel qui intègre un cadre minier plus adapté mais également l'initiative pour la transparence des industries extractives présente d'excellentes perspectives en termes de synergies entre le secteur pétro gazier et le reste de l'économie.

LE BILAN

En 2018, le fonds a enregistré une bonne performance avec plus de 5 milliards de FCFA décaissés pour la réalisation de nos divers projets. Notre portefeuille s'est considérablement agrandi avec 14 projets en portefeuille soit une progression de 50% par rapport à 2017.

En plus de réaliser des investissements rentables, nous participons également à la mise en place de projets stratégiques du Plan Sénégal Emergent (PSE2). En parallèle avec la politique d'appui aux initiatives privées menée par le Ministère de l'Economie, des Finances et du Plan (MEFP), nous nous félicitons d'avoir eu une main portante dans l'amélioration de l'accès au financement des PME sénégalaises. En effet, nos deux fonds dédiés aux PME que sont Teranga Capital et le Fonds PME FONDIS-SAED ont réalisé en 2018 des investissements conséquents dans les secteurs de l'agriculture, de l'éducation, des TIC, etc. A eux deux, Teranga Capital et le fonds PME FONDIS SAED ont investi 1,16 milliards de FCFA permettant ainsi à huit sociétés de voir le jour pour certaines, et d'étendre leur activités pour celles déjà existantes.

ECTIVES

En tant qu'investisseur pour le compte de l'Etat et dans le cadre de la poursuite de nos objectifs, nous allons non seulement renforcer notre collaboration avec l'ensemble des acteurs sur nos projets mais également renforcer nos processus et nos équipes dédiées. De nouvelles opportunités s'offrent à nous sur le marché et ces nouvelles perspectives aussi bien en termes de business que de métier vont nous permettre de nous développer encore plus dans les années à venir.

**EN TANT QU'INVESTISSEUR
POUR LE COMPTE DE L'ETAT ET
DANS LE CADRE DE LA
POURSUITE DE NOS OBJECTIFS,
NOUS ALLONS NON SEULEMENT
RENFORCER NOTRE
COLLABORATION AVEC
L'ENSEMBLE DES ACTEURS SUR
NOS PROJETS MAIS ÉGALEMENT
RENFORCER NOS PROCESSUS ET
NOS ÉQUIPES DÉDIÉES.**

PERSPECTIVES METIER

En 2018, le FONSI a confirmé son rôle d'instrument de l'état capable de lever des fonds sur les marchés financiers avec la mise en exploitation de 7 nouveaux projets portant ainsi son portefeuille à une valeur globale de 4,9 milliards de FCFA.

Avec un pipeline de projets en perpétuelle croissance, un accroissement des engagements du Fonds est en perspective. Dès lors, une recombinaison sectorielle de l'intervention du FONSI doit se faire avec le développement des différents débouchés possibles sur chaque secteur.

Cette réorganisation du FONSI en tant que fonds stratégique doit être axée autour des activités suivantes :

INVESTISSEMENT DIRECT

- **FONSI développeur** : continuer l'activité actuelle de développement de projets stratégiques en investissement direct.
- **FONSI restructurateur** : développer nos activités de capital retournement à moyen terme.

INVESTISSEMENT INDIRECT

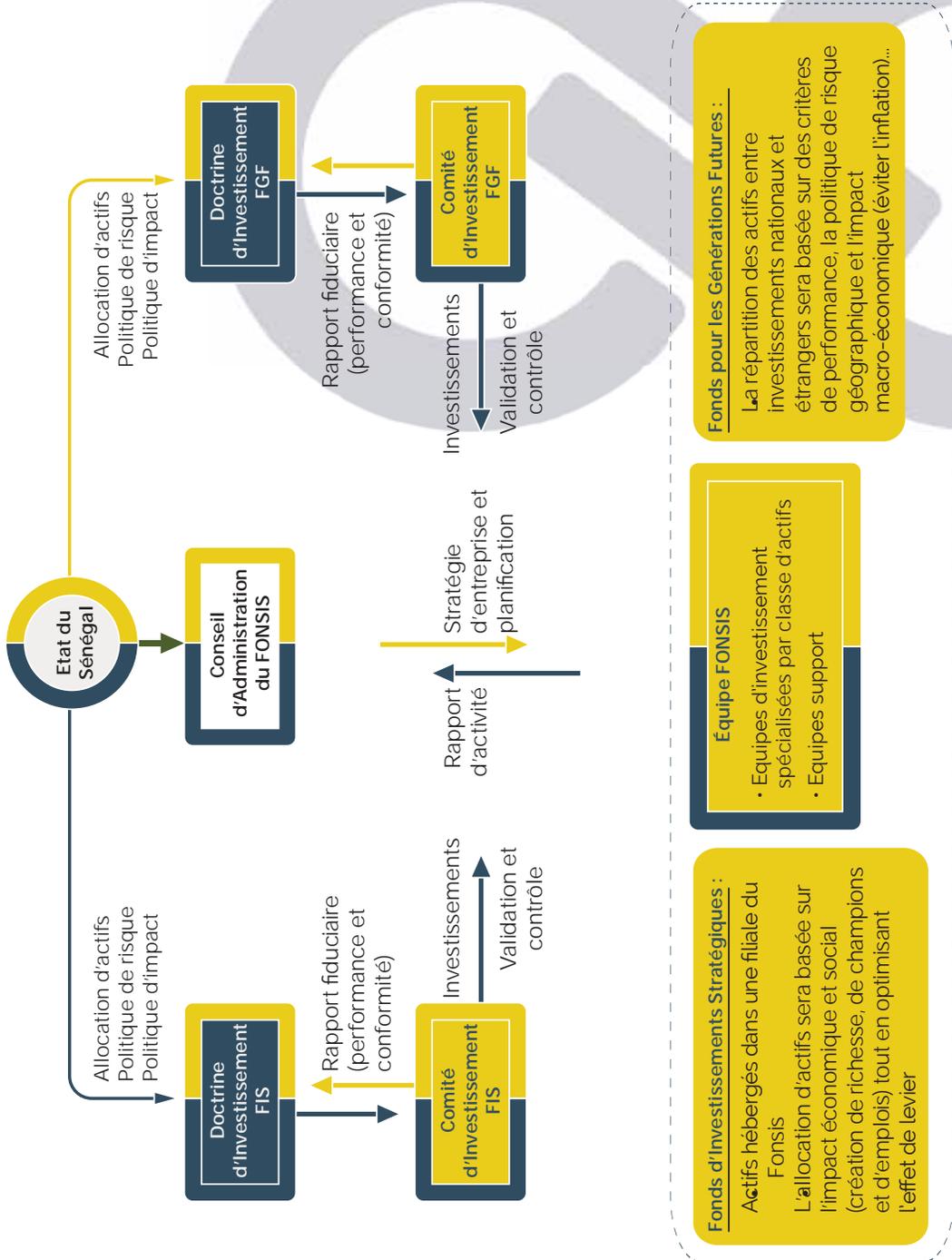
- **FONSI co-investisseur** : positionnement du FONSI en tant que gestionnaire des fonds sectoriels orientés PME
 - Identification de secteurs cibles et d'opportunités de co- investissement avec d'autres potentiels partenaires investisseurs ;
 - Gestion des fonds sectoriels par des gestionnaires indépendants avec une intervention du FONSI dans la gouvernance.

CONSEIL

Développer les activités de structuration et de conseil à l'Etat du Sénégal.

MODÈLE D'INTERVENTION

La gestion de chacune des activités susmentionnées sera assurée à travers un véhicule (sous fonds/ société) dédié, chapeauté par le Fonds stratégique suivant le schéma suivant :



PERSPECTIVES BUSINESS

Dans un contexte de croissance économique mondiale, le FONDIS s'est engagé à contribuer de manière significative au développement de l'activité économique en proposant des outils financiers innovants et efficaces mais également en faisant appel à ses nombreux partenaires nationaux et étrangers pour la mobilisation de ressources financières. 2019 offre d'excellentes perspectives en termes de business avec un pipeline qui compte à ce jour 41 projets répartis sur une dizaine de secteurs.

ENERGIE (RENOUVELABLES, GAZ, HYBRIDES)

- Favoriser le renouvelable avec stockage, le gaz et les différents modes d'hybridation qui prendront une place plus importante au détriment de l'énergie thermique classique ;
- Contribuer à la production d'énergie moins chère et flexible et au développement d'un réseau énergétique fiable :
- - Production d'électricité au gaz (centrales à gaz)
 - Croissance de la production indépendante d'électricité (centrales à énergie renouvelables)
 - Amélioration des réseaux électriques intelligents
 - Initiatives du Système d'Échange d'Énergie Électrique Ouest Africain (EEEOA – CEDEAO)
 - Initiatives nationales en terme d'efficacité énergétique
 - Développement de systèmes « hors-réseaux » et « mini-réseaux »
 - Développement de projets de stockage d'énergie
 - Décentralisation de l'accès au réseau électrique
 - Croissance de la production d'électricité renouvelable pour usage privé

2019 OFFRE
D'EXCELLENTE
PERSPECTIVES EN
TERMES DE BUSINESS
AVEC UN PIPELINE QUI
COMPTE À CE JOUR
41 PROJETS
RÉPARTIS SUR UNE
DIZAINE DE SECTEURS.

INFRASTRUCTURES & DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

- Développer les différents débouchés sectoriels afin d'assurer l'offtake des projets d'infrastructure par la coordination de la stratégie de développement industrielle et celle de la mise en place des infrastructures ;
- Être un acteur actif au sein du déploiement de la stratégie de développement industriel
- Viser les industries de transformation des ressources naturelles nationales en vue de capturer

une plus grande partie de la valeur ajoutée et d'équilibrer la balance commerciale :

- Industries chimiques et pétrochimiques
- Titane et alliages métalliques
- Ferronnerie et aciérie
- Production aurifère
- Industrie cimentière
- Sel et produits dérivés
- Gestion d'infrastructures commerciales (Ex: Dakar Aréna, Parc des expositions, autoroutes...) pour le compte de l'Etat du Sénégal
- Gestion d'infrastructures immobilières à travers le développement ou la souscription à des fonds de développement immobilier avec pour objectif la réduction de l'espace budgétaire pour les projets immobiliers étatiques, les infrastructures agricoles et de stockage
- Développement de zones d'activité économique (Zone Economique Spéciale)

SERVICES

Dans le domaine des services nous comptons réorienter notre stratégie en menant des actions de développement autour des axes suivants, entre autres:

- Amélioration du cadre de vie (ex : gestion de fourrières...)
- Digitalisation (santé, justice, état civil...)
- IOT (internet des objets).



FONDS SOUVERAIN D'INVESTISSEMENTS STRATEGIQUES

Fonds Souverain d'Investissements Stratégiques (FONSIS)
Stèle-Mermoz, Immeuble Elton, 3ème étages
Dakar, Sénégal
(+221) 33 869 63 69
contact@fonsis.org
www.fonsis.org





 **FONSIS**
FONDS SOUVERAIN D'INVESTISSEMENTS STRATEGIQUES