

**SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
(SOFIHDES)**

États Financiers

30 septembre 2011 et 2010

(Rapport des vérificateurs indépendants ci-joint)



Mérové-Pierre - Cabinet d'Experts-Comptables

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

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

Téléphone : (509) 2813-0334 / 0335
e-mail : administration@merove-pierre.com
mmerove@mpahaiti.com

Rapport des Vérificateurs Indépendants

Au Conseil d'Administration
Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES):

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES), comprenant le bilan au 30 septembre 2011 et les états des résultats, des résultats étendus, de l'évolution de l'avoir des actionnaires et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi que le sommaire des principales conventions comptables et d'autres notes explicatives.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la fidélité de ces états financiers conformément aux principales conventions comptables divulguées à la **note 3**. Cette responsabilité inclut: la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne pertinent à la préparation et à la présentation fiable d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, imputables à des fraudes ou erreurs; le choix et l'application de principes comptables appropriés; et la détermination d'estimations comptables vraisemblables dans les circonstances.

Responsabilité des Vérificateurs

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

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





Au Conseil d'Administration

Page 2

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

Opinion

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de Sofihdes au 30 septembre 2011 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principales conventions comptables décrites à la **note 3**.

Observation

Jusqu'au 30 septembre 2009, les gains et les pertes de change résultant de la réévaluation des emprunts en euros de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) n'étaient pas inscrits à l'état des résultats mais différés dans un compte spécial de couverture de risque de BEI, à l'actif, jusqu'au remboursement intégral de l'emprunt, ceci conformément aux termes de l'accord d'emprunt. Suite à l'expiration du contrat d'emprunt au cours de l'exercice 2010, le cumul des pertes de change différées, net de la prise en charge par la BEI d'une partie de ces pertes de change, a été viré aux résultats avec une incidence nette de G 9 millions de pertes tel qu'expliqué à la **note 11**.

Jean-Pierre Cabuet d'Experts-Comptables

Port-au-Prince, le 17 janvier 2012

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
Bilans
30 septembre 2011 et 2010
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2011	2010
ACTIF			
LIQUIDITÉS	5 G	25,693,366	13,907,752
PLACEMENTS LOCAUX	6	87,470,788	88,896,842
TITRES DE PARTICIPATION	7	855,000	855,000
PRÊTS	8	520,710,219	425,469,750
Provision pour pertes sur prêts		<u>(35,881,044)</u>	<u>(28,715,345)</u>
		484,829,175	396,754,405
PRÊTS GÉRÉS	9	24,060,437	24,961,025
IMMOBILISATIONS AU COÛT	10	78,135,370	79,148,027
Amortissement cumulé		<u>(10,155,445)</u>	<u>(5,564,364)</u>
		67,979,925	73,583,663
AUTRES			
Compte à recevoir - location - financement	12	9,628,003	10,509,004
Placements immobiliers	13	54,318,373	44,747,298
Autres éléments d'actif	14	<u>40,417,937</u>	<u>38,315,380</u>
		104,364,313	93,571,682
	G	795,253,004	692,530,369
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF			
Emprunts à court terme	15	90,410,154	94,124,513
Portion à court terme des emprunts à long terme	17	51,238,537	34,424,808
Obligations subordonnées à court terme	18	129,636,311	94,514,866
Autres éléments de passif	16	<u>44,711,882</u>	<u>38,442,636</u>
PASSIF À COURT TERME		315,996,884	261,506,823
EMPRUNTS À LONG TERME	17	50,589,930	61,595,951
FONDS REÇUS POUR PRÊTS GÉRÉS	9	23,257,026	24,725,940
OBLIGATIONS SUBORDONNÉES À LONG TERME	18	230,754,515	181,189,160
TOTAL DU PASSIF		620,598,355	529,017,874
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions autorisé et libéré	19	52,500,000	52,500,000
Surplus d'apport		4,219,295	4,219,295
Bénéfices non répartis		49,473,783	38,140,042
Réserves		<u>68,461,571</u>	<u>68,653,158</u>
		174,654,649	163,512,495
	G	795,253,004	692,530,369

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
États des Résultats
Exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2011	2010
REVENU D'INTÉRÊTS			
Prêts	G	69,257,741	60,761,329
Placements - autres		<u>3,819,580</u>	<u>2,880,153</u>
		73,077,321	63,641,482
INTÉRÊTS SUR EMPRUNTS ET OBLIGATIONS			
		25,306,249	26,163,723
REVENU NET D'INTÉRÊTS			
(Dotation) récupération - provision		47,771,072	37,477,759
pour pertes sur prêts	8	<u>(6,900,000)</u>	<u>3,023,500</u>
		40,871,072	40,501,259
AUTRES REVENUS (DÉPENSES)			
Commissions, honoraires et autres	20	17,661,199	8,513,110
Revenus SOFITRAINING		11,010,191	3,494,715
Gain de change		1,478,523	5,631,013
Perte nette - opérations BEI	11	-	(8,994,211)
Impact lié au séisme	21	-	<u>(7,318,277)</u>
		30,149,913	1,326,350
REVENU NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS			
		71,020,985	41,827,609
AUTRES DÉPENSES			
Salaires et autres prestations au personnel	22	22,044,439	21,967,826
Frais de locaux, matériel et mobilier		12,118,029	9,293,555
Amortissement	10	5,843,091	3,898,477
Autres dépenses de fonctionnement		<u>15,582,511</u>	<u>13,115,285</u>
		55,588,070	48,275,143
REVENU (PERTE) AVANT			
(IMPÔTS SUR LE REVENU) AVANTAGE FISCAL		15,432,915	(6,447,534)
(IMPÔTS SUR LE REVENU) AVANTAGE FISCAL	23	(4,290,761)	5,508,631
REVENU (PERTE), NET DE L'EXERCICE			
	G	11,142,154	(938,903)
Revenu (perte), net par action équivalente			
de capital libéré	G	743	(63)

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**État des Résultats Étendus****Exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Note	2011	2010
Revenu (perte), net de l'exercice	G	11,142,154	(938,903)
<i>Éléments des résultats étendus:</i>			
Excédent de réévaluation de l'immeuble	23	-	60,163,041
Effet de l'impôt sur le revenu relatif aux éléments des résultats étendus		-	(18,048,912)
<i>Total des éléments des résultats étendus, net d'impôts</i>		-	42,114,129
Résultats étendus de l'exercice		11,142,154	41,175,226
Résultats étendus de l'exercice par action équivalente de capital libéré	G	743	2,745

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
États de l'Évolution de l'Avoir des Actionnaires
Exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Capital-actions libéré	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Autres réserves					Total réserves	Total
				Réserve légale	Réserve générale pour pertes sur prêts	Réserve spéciale de couverture de risque – BEI (note 11)	Réserve de réévaluation-immuable			
Solde au 30 septembre 2009	G 52,500,000	4,219,295	233,731	16,956,529	5,432,500	42,995,214	-	65,384,243	122,337,269	
État des résultats étendus de l'exercice										
Perte nette de l'exercice	-	-	(938,903)	-	-	-	-	-	-	(938,903)
<i>Autres éléments des résultats étendus:</i>										
Virement de la réserve spéciale de couverture	-	-	42,995,214	-	-	(42,995,214)	-	(42,995,214)	-	-
Virements à la réserve générale pour pertes sur prêts	-	-	(4,150,000)	-	4,150,000	-	-	4,150,000	-	-
Réserve de réévaluation – immeuble	-	-	-	-	-	-	42,114,129	42,114,129	42,114,129	42,114,129
Total	-	-	37,906,311	-	4,150,000	(42,995,214)	42,114,129	3,268,915	41,175,226	41,175,226
Solde au 30 septembre 2010	G 52,500,000	4,219,295	38,140,042	16,956,529	9,582,500	-	42,114,129	68,653,158	163,512,495	
État des résultats étendus de l'exercice										
Revenu net de l'exercice	-	-	11,142,154	-	-	-	-	-	-	11,142,154
<i>Autres éléments des résultats étendus:</i>										
Virement à la réserve légale	-	-	(1,543,292)	1,543,292	-	-	-	1,543,292	-	-
Virements à la réserve générale pour pertes sur prêts	-	-	(500,000)	-	500,000	-	-	500,000	-	-
Réserve de réévaluation – immeuble	-	-	2,234,879	-	-	-	(2,234,879)	(2,234,879)	-	-
Total	-	-	11,333,741	1,543,292	500,000	-	(2,234,879)	(191,587)	11,142,154	11,142,154
Solde au 30 septembre 2011	G 52,500,000	4,219,295	49,473,783	18,499,821	10,082,500	-	39,879,250	68,461,571	174,654,649	

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

États des Flux de Trésorerie

Exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2011	2010
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Revenu net (perte nette) de l'exercice	G	11,142,154	(938,903)
Éléments de conciliation du revenu net (perte nette) de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation:			
Moins-value nette des titres de participation	20	-	4,112,069
Dotations (récupération) pour pertes sur prêts	8	6,900,000	(3,023,500)
Effet de change de la provision pour pertes sur prêts en dollars US	8	265,699	(495,429)
Perte de valeur liée au séisme sur les placements immobiliers	13	-	6,214,106
Amortissement des immobilisations	10	5,843,091	3,898,477
Amortissement des intérêts différés	16	(661,894)	(399,885)
Gain réalisé sur la location - financement	16	-	(807,361)
Effet de change lié au contrat de financement		(153,019)	(229,114)
Changements dans les éléments d'actif et de passif liés aux activités d'exploitation:			
Décaissements de prêts, net		(95,240,469)	(20,058,686)
Augmentation des prêts gérés, net		(568,326)	(2,602,743)
Diminution du compte spécial de couverture de risque BEI		-	85,990,428
Augmentation (diminution) contrat de financement	12	1,112,939	(5,379,753)
Diminution (augmentation) des placements locaux		1,426,054	6,419,046
Augmentation des placements immobiliers	13	(9,571,075)	-
Variation des autres éléments d'actif et de passif		<u>4,749,664</u>	<u>(8,648,371)</u>
Liquidités (utilisées dans) provenant des activités d'exploitation		(74,755,182)	64,050,381
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations, net	10	<u>(239,353)</u>	<u>(887,387)</u>
Liquidités utilisées dans des activités d'investissement		(239,353)	(887,387)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation des emprunts, net		2,093,349	19,591,883
Émission (remboursement) d'obligations, net		<u>84,686,800</u>	<u>(100,307,999)</u>
Liquidités provenant (utilisées dans) des activités de financement		86,780,149	(80,716,116)
Augmentation (diminution) nette des liquidités		11,785,614	(17,553,122)
Liquidités au début de l'exercice		13,762,887	32,341,555
Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice		<u>144,865</u>	<u>(880,681)</u>
Liquidités à la fin de l'exercice	5 G	25,693,366	13,907,752

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(1) ORGANISATION

La Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES) est une société anonyme qui fut formée le 27 janvier 1983 dans le cadre de la Loi du 30 septembre 1982 sur les sociétés financières. Elle a reçu son autorisation de fonctionner par arrêté présidentiel publié au Moniteur, en date du 20 janvier 1986. La mission de la SOFIHDES, définie à l'occasion d'un exercice de réflexion stratégique finalisé en 2005, est "d'investir profitablement des capitaux et du savoir dans des entreprises viables, à fort potentiel de croissance". Pour réaliser sa mission, elle octroie du financement à moyen et à long terme à des petites et moyennes entreprises évoluant dans divers secteurs de l'économie, la priorité étant accordée aux entreprises industrielles, agricoles et agro-industrielles en vue de contribuer au développement économique du pays. Elle offre, par ailleurs, de l'assistance technique à tous types d'entreprises, sans distinction de taille. Le siège social de la SOFIHDES est situé sur la Route de l'Aéroport-SONAPI.

Dans le cadre de ses activités, la SOFIHDES obtient des financements de plusieurs bailleurs de fonds comme suit:

Sources de financement

Clinton Bush Haiti Fund (CBHF)

Le 15 février 2011, le Clinton Bush Haiti Fund (CBHF), a octroyé un prêt à la Sofihdes pour un montant de US\$ 1 million. Cet emprunt, destiné au financement de petites et moyennes entreprises (PME), porte un taux d'intérêts de 3.5% et est remboursable en huit paiements trimestriels de US\$ 125,000 plus intérêts à partir du 31 mai 2011.

Banque Européenne d'Investissement (BEI)

Le 21 novembre 1995, la SOFIHDES a signé un accord d'emprunt avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI 1) pour un montant global de **4 millions d'écus**. Cet emprunt était destiné exclusivement au financement de projets d'investissements soumis par des petites et moyennes entreprises dans les secteurs industriel, agro-industriel et touristique, par le biais de prêts en monnaie locale. Cet emprunt a été complètement remboursé en novembre 2007.

Le 30 octobre 1998, un second accord de **4 millions d'écus** a été signé avec la BEI (BEI 2), avec les mêmes objectifs et critères que le premier accord pour des prêts à des bénéficiaires de projets en monnaie locale ou en dollars US. Cet emprunt est remboursable en euros, en neuf annuités à partir du 15 octobre 2001. L'intérêt est au taux de 2% l'an, payable le 15 octobre de chaque année. La commission sur les intérêts perçus par la SOFIHDES est de 5%. La date d'échéance de cet emprunt était le 15 octobre 2009. Par le biais d'un accord avec la BEI, cet emprunt a été liquidé au cours de l'exercice 2010 et les composantes de ce fonds virées aux postes correspondants de la SOFIHDES.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(1) ORGANISATION (SUITE)****Banque Européenne d'Investissement (BEI) (suite)**

Dans le cadre de cet accord avec la BEI, cette dernière a assumé en 2010 une grande part de la perte de change cumulée à partir de 2005 en remboursant à la SOFIHDES un montant de 1,417,409 euros équivalent à G 77,049,001 (**note 11**).

Autres sources de financement

La SOFIHDES finance également ses opérations au moyen de facilités de crédit obtenues de banques locales ou du réescompte de certains prêts au Fonds de Développement Industriel (FDI). Le FDI a signé un protocole d'accord avec la SOFIHDES en vertu duquel il s'engage à réescompter et garantir certains prêts octroyés par la SOFIHDES. Selon ce protocole d'accord, le FDI perçoit un pourcentage déterminé des intérêts gagnés sur les prêts réescomptés.

La SOFIHDES a également contracté des emprunts du FDI visant à financer certains crédits approuvés en accord avec le FDI, dont ce dernier ne se porte pas garant.

(2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS**(a) Cadre de préparation des états financiers**

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

Ces états financiers ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 7 février 2012.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ci-joints sont présentés sur la base du coût historique à l'exception de l'immeuble (**note 10**) et des placements immobiliers (**note 13**) qui sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les méthodes utilisées pour mesurer la juste valeur sont décrites dans les notes correspondantes.

(c) Monnaie de présentation

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(2) BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS (SUITE)****(d) Estimations et jugement**

Lors de la préparation de ces états financiers, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui affectent l'application des principes comptables et les montants des éléments d'actif et de passif déclarés et la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers ainsi que les résultats de l'exercice. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

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

L'utilisation d'estimations et de jugement ont été requis dans l'application des principes comptables suivis, principalement au niveau des postes d'états financiers suivants:

Note 8	Évaluation de la provision pour pertes sur prêts et de la réserve générale pour pertes sur prêts
Note 10	Amortissement et valorisation des immobilisations
Note 13	Valorisation des placements immobiliers
Note 22	Valorisation de l'avantage fiscal.

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

(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme dans les états financiers ci-joints. Certains montants de 2010 ont été reclassifiés pour être conformes à la présentation de l'exercice courant.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(a) Conversion des comptes exprimés en devises**

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

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

(b) Liquidités

Les liquidités sont comptabilisées au coût et représentent les montants gardés en caisse et des dépôts à des banques locales, remboursables sur demande et/ou avec une maturité à très court terme.

(c) Placements

Les placements sont composés principalement de dépôts à terme en dollars US dans des banques locales, et d'une obligation d'une entreprise commerciale locale. Ces placements, que la Direction a l'intention et la capacité de garder jusqu'à échéance, sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode de taux d'intérêts effectif moins la provision pour perte de valeur. La juste valeur de ces placements est pratiquement équivalente au coût.

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

(d) Titres de participation

Les titres de participation représentent des placements à long terme dans des sociétés haïtiennes privées dans lesquelles l'institution détient moins de 20% et n'a pas d'influence notable. Ils sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

Les gains et les pertes matérialisés lors de l'aliénation de ces titres ainsi que les dévaluations destinées à montrer un fléchissement permanent de la valeur sont imputés à l'état des résultats de l'exercice où ils se produisent.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(e) Prêts**

Les prêts initiés par l'institution sont comptabilisés à leur valeur au coût amorti.

Les prêts non productifs comprennent ceux pour lesquels les intérêts ne sont pas comptabilisés. Ces prêts ne sont remis sur la méthode de comptabilité d'exercice que si les paiements de capital et d'intérêts sont à jour et que la direction n'a plus de doute concernant le recouvrement de ces prêts.

Les prêts restructurés sont ceux pour lesquels la Sofihdes accepte de modifier les dispositions en raison de détérioration financière de l'emprunteur. Ces prêts sont reclassifiés comme prêts courants lorsqu'ils respectent les critères de classification requis pour les prêts courants.

Les prêts sont radiés contre la provision pour pertes sur prêts établie au bilan lorsque toutes les activités de restructuration ou de recouvrement possibles ont été complétées et qu'il est peu probable qu'on puisse effectuer le recouvrement d'autres sommes.

Les récupérations sur créances radiées antérieurement sont comptabilisées à la provision pour pertes sur prêts au bilan, lorsqu'elles sont perçues.

La Direction établit une provision pour pertes sur prêts en fin d'exercice qui représente une estimation de la perte de valeur réelle sur le portefeuille de prêts à cette date. Cette provision est établie en prenant en considération les éléments probants spécifiques tels que les arriérés de remboursement, la valeur des garanties, les possibilités de recouvrement futur, et la situation économique de l'emprunteur qui ont un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés d'un prêt spécifique ou d'un groupe de prêts avec un risque similaire. Cette provision tient aussi compte de l'expérience et du jugement de la Direction.

La provision pour pertes sur prêts apparaissant à l'état des résultats représente la différence entre la provision déterminée ci-dessus et la provision du début de l'exercice, nette des radiations, des récupérations et de l'effet de change résultant de la réévaluation des provisions spécifiques pour pertes sur prêts exprimées en dollars.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

(f) Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées au coût, à l'exception de l'immeuble du siège social présenté à sa juste valeur conformément au traitement permis par IAS 16. À l'exception des améliorations locatives, elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative de leur vie utile. Les améliorations locatives sont amorties sur la durée des contrats de bail selon la méthode d'amortissement linéaire.

La juste valeur de l'immeuble a été déterminée à partir d'évaluations d'experts indépendants en immobilier en date du 30 septembre 2010. La valeur nette aux livres a été ajustée à la juste valeur ainsi déterminée. L'effet de réévaluation a été comptabilisé net de l'impôt reporté y relatif, à l'état des résultats étendus et à un poste distinct de réserve de réévaluation à l'avoir des actionnaires.

Le terrain sur lequel est érigé l'immeuble du siège social est loué pour une durée de 25 ans renouvelable, échéant le 18 mars 2021, de la Société Nationale des Parcs Industriels (SONAPI) un organisme gouvernemental.

La nouvelle durée de vie de l'immeuble a été estimée à 20 ans et il est amorti linéairement comme pour les autres catégories d'immobilisations en prenant en considération une valeur résiduelle de 10% de sa juste valeur.

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

Immeuble	5%
Véhicules	20% - 25%
Améliorations locatives	20%
Matériel et équipements	10% - 20%
Matériel informatique	20% - 33%
Logiciels informatiques	100%

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(f) Immobilisations (suite)**

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

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

(g) Compte à recevoir - location - financement

Le compte à recevoir - location - financement représente les paiements à recevoir au titre de location - financement d'un immeuble. Ce montant est constitué du principal et des produits financiers résultant de cette transaction.

Les revenus d'intérêts réalisés sur cette transaction sont enregistrés sur une base linéaire sur la durée du contrat.

(h) Placements immobiliers

Les placements immobiliers représentent des terrains et immeubles reçus en dation de créances. Ces placements sont détenus par l'institution pour une période et une utilisation indéterminée, avec l'attente que ces biens connaîtront un accroissement en valeur, par rapport à leur coût. Certains de ces immeubles sont loués.

Ces immeubles sont gardés à la juste valeur et ne sont pas amortis. Toutes les plus-values ou moins-values en fonction des conditions du marché résultant d'un changement dans leur juste valeur sont comptabilisées directement à l'état des résultats.

Les revenus de loyers et les frais relatifs à la gestion des immeubles sont comptabilisés directement à l'état des résultats.

La juste valeur a été estimée à partir des expertises effectuées par des évaluateurs en immobilier indépendants.

Lors du séisme du 12 janvier 2010, un immeuble détenu par l'institution a été détruit. La perte a été enregistrée sur cet immeuble à concurrence de la valeur aux livres.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(i) Les obligations subordonnées**

Les obligations subordonnées sont comptabilisés au coût. La juste valeur des obligations est assimilable à la valeur aux livres, puisque les taux d'intérêts sont indexés au taux du marché.

(j) Surplus d'apport

L'excédent des versements reçus sur le capital par rapport à la valeur nominale des actions ainsi que l'excédent du coût de rachat sur la valeur nominale des actions sont imputés au surplus d'apport.

(k) Réserve légale

Conformément aux statuts de la SOFIHDES et à la Loi sur les sociétés financières, un prélèvement de 10 pour cent sur le revenu avant impôts sur le revenu, diminué le cas échéant de pertes antérieures, est effectué chaque année en vue de constituer la réserve légale, jusqu'à ce que cette réserve ait atteint 50 pour cent du capital-actions libéré. Cette réserve n'est pas sujette à distribution.

(l) Réserve générale pour pertes sur prêts

Le poste de réserve générale pour pertes sur prêts établi par la Direction est constitué à partir d'affectations des bénéfices non répartis et représente des provisions évaluées par la Direction pour couvrir des risques de pertes potentielles et des provisions générales sur le portefeuille de prêts. Cette réserve n'est pas sujette à distribution.

(m) Réserve spéciale-couverture de risque de change

En date du 26 septembre 2003, le Conseil d'Administration de la SOFIHDES avait décidé de constituer une réserve spéciale de couverture de risque de change pour pallier le risque de change découlant de l'appréciation importante de l'euro par rapport à la gourde sur les annuités dues sur l'emprunt BEI. Cette réserve était équivalente à 50% du solde déficitaire du compte spécial de couverture de risque de change, reflété à l'actif. Au cours de l'exercice 2010, cette réserve a été renversée aux bénéfices non répartis suite à la liquidation de l'emprunt.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(n) Réserve de réévaluation – immeuble en exploitation**

L'excédent résultant de la réévaluation de l'immeuble est reflété au poste de réserve de réévaluation à l'avoir des actionnaires. Sur une base annuelle, un montant correspondant à la différence entre l'amortissement calculé selon la valeur réévaluée de l'immeuble et l'amortissement calculé selon la valeur originale sera viré aux bénéfices non repartis

Toute moins-value résultant de la réévaluation des terrains et immeubles est enregistrée directement comme dépense à l'état des résultats à moins qu'elle ne soit relative à une plus-value existante pour un même immeuble antérieurement réévalué. Le cas échéant, cette moins-value sera affectée préalablement au poste de réévaluation à l'avoir des actionnaires.

(o) Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu comprennent les montants courants et les montants reportés.

Les montants courants représentent les impôts calculés sur les résultats imposables fiscalement en appliquant les taux statutaires ainsi que tous autres ajustements qui affectent les montants d'impôts à payer et/ou à recevoir de la société.

Les montants reportés provenant des écarts temporaires entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif et leur valeur correspondante pour fins fiscales, sont reflétés, lorsqu'applicables, dans les autres éléments d'actif ou de passif.

En vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu, les pertes fiscales peuvent être reportées contre des profits futurs pour une période n'excédant pas cinq ans. L'avantage fiscal résultant de ces pertes est comptabilisé dans les autres éléments d'actif car de l'avis de la Direction les pertes seront utilisées avant qu'elles n'expirent.

(p) Revenu (perte), net par action équivalente de capital libéré

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(q) Intérêts**

Les revenus et les dépenses d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ces intérêts incluent principalement les revenus d'intérêts sur les prêts et les placements locaux, et les dépenses d'intérêts sur les emprunts et les obligations subordonnées.

De plus, les revenus d'intérêts sur les prêts sont comptabilisés sur une base d'exercice. Cependant, lorsque les intérêts dus excèdent 89 jours, à compter de la date d'échéance, l'intérêt couru sur les prêts cesse d'être comptabilisé. Les intérêts non payés et déjà comptabilisés sont renversés. Les paiements d'intérêts reçus subséquemment sont appliqués à titre de revenu, seulement si, de l'avis de la Direction, il n'existe aucun doute quant au recouvrement ultime de la totalité du capital.

(r) Commissions

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

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

(s) Normes, modifications et interprétations non encore mises en application

À la date de ces états financiers, certaines normes, modifications et interprétations ont été émises mais n'étaient pas encore en vigueur en date du 30 septembre 2011. Elles n'ont pas été prises en considération au niveau de la préparation des états financiers de la SOFIHDES et ne devraient pas dans l'ensemble avoir un impact important au niveau de ces états financiers.

(4) GESTION DES RISQUES

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

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)**

La SOFIHDES s'assure que ces risques sont constamment évalués et maîtrisés.

Ainsi, concernant les liquidités, un Comité de Trésorerie se réunit au début de chaque semaine pour procéder à une analyse de la position bancaire. Composé du Directeur Général Délégué, du Directeur Général Adjoint et du Directeur Administratif et Financier, ce comité a pour responsabilité de s'assurer de l'équilibre de la trésorerie et d'arrêter des mesures pertinentes à cet effet. Il contrôle régulièrement la position de change et décide de la meilleure utilisation des lignes de crédit, dans un souci de rationalisation des dépenses d'intérêts de l'institution.

Deux comités sont responsables de la gestion du risque de crédit:

- Le Comité de Crédit Interne, composé du Directeur Général Délégué, du Directeur Général Adjoint et du Directeur Adjoint au Crédit, qui décide à l'unanimité selon les limites qui lui sont fixées. Il adresse périodiquement un rapport d'activités au Conseil d'Administration.
- Le Comité de Crédit du Conseil d'Administration pour toute demande supérieure au plafond fixé pour le Comité de Crédit Interne ainsi que de toute requête soumise par une entreprise nouvelle.

Le Conseil d'Administration révisé mensuellement les opérations globales de la société.

L'appréciation par la Direction des principaux risques de la SOFIHDES sont comme suit:

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS

Le risque de liquidités survient si la société ne dispose pas, au moment approprié, des liquidités nécessaires pour faire face à tous ses engagements de sorties de fonds, que ceux-ci soient inscrits au bilan ou non.

Pour gérer ce risque, la SOFIHDES assure une surveillance quotidienne des liquidités qui lui permet d'être en mesure de remplir ses engagements exigeant des sorties de fonds. La Direction porte une attention particulière aux échéances des emprunts, des obligations, des placements et des prêts ainsi qu'aux disponibilités et aux exigibilités de fonds. Les retards enregistrés dans le remboursement de certains prêts rend difficile la gestion des liquidités. Le risque de liquidités est présent à la SOFIHDES puisque pour l'année à venir, G 271 millions de remboursement sont prévus sur les emprunts et obligations subordonnées et ne sont couverts, dans l'immédiat, que par G 93 millions de liquidités disponibles soit 35% de couverture.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS (SUITE)

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

30 septembre 2011

	Courants	1-3 mois	3 mois-1an	Plus d'un an	Total
Emprunts (notes 15 et 17) G	95,556,728	12,265,036	33,826,927	50,589,930	192,238,621
Obligations subordonnées (note 18)	79,496,162	16,000,000	34,140,149	230,754,515	360,390,826
Autres éléments de passif (note 16)	15,315,522	6,928,123	460,702	22,007,535	44,711,882
Fonds reçus pour prêts gérés (note 9)	<u>6,337,295</u>	<u>467,217</u>	<u>1,436,868</u>	<u>15,015,646</u>	<u>23,257,026</u>
Total	G 196,705,707	35,660,376	69,864,646	318,367,626	620,598,355

30 septembre 2010

	Courants	1-3 mois	3 mois-1an	Plus d'un an	Total
Emprunts (notes 15 et 17) G	97,003,474	7,728,387	23,817,460	61,595,951	190,145,272
Obligations subordonnées (note 18)	8,387,505	50,000,000	36,127,361	181,189,160	275,704,026
Autres éléments de passif (note 16)	10,654,037	5,142,520	522,905	22,123,174	38,442,636
Fonds reçus pour prêts gérés (note 9)	<u>5,338,392</u>	<u>711,023</u>	<u>1,899,391</u>	<u>16,777,134</u>	<u>24,725,940</u>
Total	G 121,383,408	63,581,930	62,367,117	281,685,419	529,017,874

B) RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit ou risque commercial est le risque de perte financière résultant de l'incapacité d'une contrepartie de s'acquitter partiellement ou entièrement de ses obligations financières ou contractuelles à l'endroit de la Société. Les politiques monétaires adoptées par la Banque Centrale ainsi que la Réserve Fédérale aux Etats-Unis ou certains autres organismes internationaux dans les territoires où la Société détient certains actifs, ont une incidence sur les activités, les résultats et la situation financière de la Société.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

B) RISQUE DE CRÉDIT (SUITE)

Ce risque concerne les principaux actifs financiers suivants:

	2011	2010
Liquidités: (note 5)		
Dépôts dans des banques	G <u>4,124,328</u>	<u>9,983,240</u>
Investissements:		
Placements locaux (note 6)	87,470,788	88,896,842
Intérêts à recevoir sur placements	<u>4,480,419</u>	<u>2,080,672</u>
	<u>91,951,208</u>	<u>90,977,514</u>
Crédit:		
Prêts nets (note 8)	484,829,175	396,754,405
Intérêts à recevoir	<u>12,364,816</u>	<u>10,314,127</u>
	<u>497,193,991</u>	<u>407,068,532</u>
Autres actifs:		
Compte à recevoir location – financement (note 12)	9,628,003	10,509,004
Avantage fiscal	7,611,285	12,412,161
Comptes à recevoir – clients et actionnaires	5,459,584	3,633,334
Avances aux employés	2,289,680	1,555,932
Impôts forfaitaires	2,169,871	2,169,871
Commissions à recevoir	1,838,280	1,826,396
Cautions	<u>368,194</u>	<u>356,860</u>
	<u>29,364,897</u>	<u>32,463,558</u>
	G <u>622,634,424</u>	<u>540,492,844</u>

i) Liquidités

Les liquidités sont maintenues dans des institutions financières importantes que la Société considère comme solides. La viabilité financière de ces institutions est revue de manière périodique par la Direction.

ii) Investissements

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)****B) RISQUE DE CRÉDIT (SUITE)****ii) Investissements (suite)**

La Société considère le risque sur les placements locaux comme modéré. Environ 77% de ces placements, aux 30 septembre 2011 et 2010, sont constitués essentiellement de dépôts à terme échéant à court terme dans des institutions financières fiables. La Direction assure un suivi des informations financières de la société locale de laquelle elle détient une obligation à long terme afin de déterminer la viabilité de cet investissement.

iii) Crédit

Ce risque est géré à Sofihdes par le Conseil d'Administration qui joue également le rôle de Comité de Crédit et qui supervise la gestion du risque de crédit. La Direction Générale procède sur une base hebdomadaire à l'analyse de la situation du portefeuille de prêts et détermine avec les officiers de crédit concernés les mesures à adopter sur chaque dossier.

Le Conseil d'Administration est régulièrement informé de l'évolution du portefeuille et détermine avec la Direction, des mécanismes de gestion des comptes en difficulté. Les politiques dont s'est dotée la Sofihdes en matière de gestion du risque de crédit assurent une juste appréciation des risques. Elles permettent également la détermination régulière de la qualité réelle du portefeuille et des provisions qui s'imposent.

La Société s'assure, par ailleurs de détenir en couverture des prêts octroyés des sûretés suffisantes pour mitiger le risque de crédit.

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

La totalité des actifs financiers de l'Institution sur la base de localisation du risque ultime, est situé en Haïti.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)****C) RISQUE DE MARCHÉ**

Le risque de marché concerne les changements de prix sur le marché et incluent principalement: le risque de change, le risque de taux d'intérêts et de juste valeur des actifs financiers. L'objectif de la SOFIHDES est de gérer tous ces risques dans des paramètres acceptables qui permettent à l'Institution d'être rentable et de maximiser son retour sur investissement.

i) Risque de change

Ce risque survient lorsqu'il y a non-appariement entre le volume de l'actif détenu en devises et le volume du passif libellé dans la même monnaie.

Pour mitiger le risque de change, la société s'assure:

- que ses prêts en dollars soient accordés à des emprunteurs justifiant des revenus en dollars ou qui, même avec des revenus en gourdes, sont en mesure, vu leur surface financière et la compétitivité de leurs produits, de supporter une augmentation du taux de change et/ou d'ajuster leurs prix en fonction des fluctuations de taux;
- que ses excédents de liquidités soient régulièrement convertis en dollars, afin d'être en mesure de faire face, à tout moment, à ses engagements en devises étrangères;
- que sa position en devises fasse l'objet d'une révision périodique et régulière, afin de bien évaluer et maîtriser l'impact des variations de change sur la situation financière de l'Institution et d'adopter les mesures de régularisation requises.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)i) Risque de change (suite)

La position nette de la SOFIHDES dans les différentes monnaies était comme suit aux 30 septembre:

30 septembre 2011

		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Liquidités	G	4,748,733	20,944,633	25,693,366
Placements		-	87,470,788	87,470,788
Prêts, net		173,256,138	311,573,037	484,829,175
Autres actifs		19,067,812	24,972,450	44,040,262
Prêts gérés		<u>14,367,826</u>	<u>9,692,611</u>	<u>24,060,437</u>
Total des actifs financiers	G	211,440,509	454,653,519	666,094,028
		<u>211,440,509</u>	<u>454,653,519</u>	<u>666,094,028</u>
		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Obligations subordonnées	G	152,525,000	207,865,826	360,390,826
Emprunts		58,883,241	133,355,380	192,238,621
Fonds reçus pour prêts gérés		13,279,984	9,977,042	23,257,026
Autres passifs		<u>33,537,069</u>	<u>11,174,813</u>	<u>44,711,882</u>
Total des passifs financiers		<u>258,225,294</u>	<u>362,373,061</u>	<u>620,598,355</u>
Actifs nets	G	(46,784,785)	92,280,458	45,495,673
		<u>(46,784,785)</u>	<u>92,280,458</u>	<u>45,495,673</u>

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ

ii) Risque de change (suite)

30 septembre 2010

		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Liquidités	G	7,710,891	6,196,861	13,907,752
Placements		-	88,896,842	88,896,842
Prêts, net		219,216,225	177,538,180	396,754,405
Autres actifs		20,615,121	22,073,365	42,688,486
Prêts gérés		<u>15,489,824</u>	<u>9,471,201</u>	<u>24,961,025</u>
Total des actifs financiers	G	<u>263,032,061</u>	<u>304,176,449</u>	<u>567,208,510</u>

		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Obligations subordonnées	G	162,000,000	113,704,026	275,704,026
Emprunts		42,658,192	147,487,080	190,145,272
Fonds reçus pour prêts gérés		15,253,942	9,471,998	24,725,940
Autres passifs		<u>27,140,527</u>	<u>11,302,109</u>	<u>38,442,636</u>
Total des passifs financiers		<u>247,052,661</u>	<u>281,965,213</u>	<u>529,017,874</u>
Actifs nets	G	<u>15,979,400</u>	<u>22,211,236</u>	<u>38,190,636</u>

Les positions de la SOFIHDES en devises étrangères aux 30 septembre 2011 et 2010, totalisent G 92 millions (US\$ 2.2 millions) et G 22 millions (US\$ 556 milles), respectivement. Au 30 septembre 2011, pour chaque mouvement d'une gourde par rapport au dollar US, la position de change en dollars US convertie résulterait en un gain ou une perte de change d'environ G 2.2 millions selon le cas.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

i) Risque de change (suite)

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

	2011	2010
<u>Aux 30 septembre</u>		
Dollars US	40.8742	39.9405
Euros	54.5916	54.9499

ii) Risque de taux d'intérêts

Ce risque a trait aux incidences éventuelles des fluctuations des taux d'intérêts sur le revenu et par conséquent, le capital de la Société. Il correspond au risque que les dépenses d'intérêts soient supérieures aux revenus d'intérêts. Le montant du risque est fonction de l'importance et de l'évolution des variations des taux d'intérêts, de même que de l'ampleur et de la structure des échéances des instruments financiers. Ce risque se manifeste lorsque, aux dates de modification des taux, les échéances des entrées et des sorties de fonds en capital et intérêts ne concordent pas.

Pour gérer ce risque, la société s'assure que ses intérêts débiteurs soient en tout temps et en toutes devises, inférieurs aux intérêts créditeurs, et exerce un suivi rigoureux de trois groupes de portefeuilles distincts:

- Les prêts provenant de la clientèle de la Société;
- Les placements locaux;
- Les emprunts et obligations.

Les positions de ces portefeuilles sont revues régulièrement par la Direction qui a la responsabilité d'établir le positionnement de l'Institution en regard des mouvements anticipés des taux d'intérêts, et de recommander la couverture de tout risque de taux non désiré ou imprévu. De plus, la majeure partie des actifs porteurs d'intérêts sont à taux variable, ce qui permet à l'Institution de modifier rapidement ses taux pour ne pas se retrouver dans la situation de risque décrite ci-haut.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

ii) Risque de taux d'intérêts (suite)

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

	%	2011	%	2010
Taux d'intérêts fixes:				
Actifs financiers	16%	G 97,098,791	19%	99,405,846
Passifs financiers	5%	<u>(30,655,650)</u>	-	<u>-</u>
Net		<u>66,443,141</u>		<u>99,405,846</u>
Taux d'intérêts variables:				
Actifs financiers	84%	509,325,026	81%	421,855,359
Passifs financiers	95%	<u>(545,230,823)</u>	100%	<u>(490,575,241)</u>
Net		<u>(35,905,797)</u>		<u>(68,719,882)</u>
Total des actifs financiers porteurs d'intérêts		606,423,817		521,261,205
Total des passifs financiers porteurs d'intérêts		<u>(575,886,473)</u>		<u>(490,575,241)</u>
Net		G 30,537,344		30,685,964

La SOFIHDES estime qu'une fluctuation des taux d'intérêts n'aurait pas d'incidence importante sur ses résultats puisque la majorité de ses actifs et passifs financiers sont à des taux d'intérêts variables.

D) CAPITAUX PROPRES

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(5) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

		2011	2010
Encaisse	G	21,569,038	3,924,512
Comptes courants rémunérés		23,802	23,698
Comptes courants non rémunérés		3,688,914	9,843,311
Comptes d'épargne		<u>411,612</u>	<u>116,231</u>
	G	25,693,366	13,907,752

Ces liquidités incluent des montants bloqués en garantie de lignes de crédit et d'emprunts totalisant G 3.3 millions aux 30 septembre 2011 et 2010.

Les taux d'intérêts sur les comptes porteurs d'intérêts variaient de 0.05% à 0.25% aux 30 septembre 2011 et 2010.

Aux 30 septembre, la répartition des liquidités en gourdes et dollars US est la suivante:

		2011	2010
Liquidités en gourdes	G	4,748,733	7,710,891
Liquidités en dollars US		<u>20,944,633</u>	<u>6,196,861</u>
	G	25,693,366	13,907,752

(6) PLACEMENTS LOCAUX

Aux 30 septembre, les placements locaux se présentent comme suit:

		2011	2010
Dépôts à terme - dollars US			
Montant	G	40,874,200	41,947,620
Maturité		1 mois	1 mois
Taux d'intérêts moyen		1%	1%
Dépôts à terme - dollars US - Apparenté			
Montant	G	26,159,488	26,978,972
Maturité		3 mois	3 mois
Taux d'intérêts moyen		0.20%	0.20%
Obligation en dollars US d'une entreprise commerciale locale: (a)			
Montant	G	20,437,100	19,970,250
Maturité		7 ans	8 ans
Taux d'intérêts moyen		9%	9%
Total - placements locaux	G	87,470,788	88,896,842

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(6) PLACEMENTS LOCAUX (SUITE)

(a) Ce montant représente une obligation détenue par la SOFIHDES dans la Société E-Power. En fonction de l'article 34-1 du contrat entre l'État Haïtien et E-Power S.A., ce placement ainsi que les revenus d'intérêts qui en découlent (**note 23**) sont exonérés de l'impôt sur le revenu. Cette obligation est subordonnée aux droits des créanciers privilégiés, concernant le remboursement du principal et des intérêts tel que prévu dans les différents accords de financement.

(7) TITRES DE PARTICIPATION

Aux 30 septembre, les titres de participation se présentent comme suit:

		2011	2010
23,307 actions d'une valeur nominale de G 100 dans la société Astralis	G	4,539,569	4,539,569
Provision pour moins-value sur placement (a)		<u>(4,539,569)</u>	<u>(4,539,569)</u>
Valeur nette		-	-
112 actions ordinaires d'une valeur nominale de G 450 dans la société Atlas	G	<u>855,000</u>	<u>855,000</u>
		855,000	855,000

(a) SOFIHDES a provisionné l'intégralité de la valeur aux livres des actions détenues d'Astralis, au cours de l'exercice 2010. La provision de 50% prise sur le placement Atlas a été renversée en raison de la reprise constatée des activités de cette entreprise.

La provision a ainsi fluctué :

		2011	2010
Solde au début de l'exercice	G	4,539,569	427,500
Renversement de la moins-value Atlas (note 20)		-	(427,500)
Moins-value Astralis (note 20)		<u>-</u>	<u>4,539,569</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	4,539,569	4,539,569

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS

Aux 30 septembre, la répartition des prêts est ainsi:

		2011	2010
Prêts garantis	G	403,020,815	244,908,912
Prêts restructurés		30,633,658	51,013,928
Prêts aux employés		<u>6,319,868</u>	<u>13,191,751</u>
		<u>439,974,341</u>	<u>309,114,591</u>
Prêts non productifs		<u>80,735,878</u>	<u>116,355,159</u>
	G	520,710,219	425,469,750

Aux 30 septembre, l'âge des créances était comme suit:

30 septembre 2011

		Courants	30-60 jours	61 - 89 jours	Total
<u>Prêts courants</u>					
Sofihdes	G	322,056,301	77,617,059	33,981,113	433,654,473
Employés		<u>6,319,868</u>	-	-	<u>6,319,868</u>
	G	328,376,169	77,617,059	33,981,113	439,974,341
	%	74%	18%	8%	100%
		90-180 jours	181-360 jours	Plus de 360 jours	Total
<u>Prêts non productifs</u>					
Sofihdes	G	-	4,483,389	64,483,640	68,967,029
Employés		-	-	<u>11,768,849</u>	<u>11,768,849</u>
	G	-	4,483,389	76,252,489	80,735,878
	%	-%	6%	94%	100%
Total - Prêts	G				520,710,219

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS (SUITE)30 septembre 2010

		Courants	30-60 jours	61 - 89 jours	Total
<u>Prêts courants</u>					
Sofihdes	G	224,805,440	39,615,975	31,501,425	295,922,840
Employés		<u>13,191,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,191,751</u>
	G	237,997,191	39,615,975	31,501,425	309,114,591
	%	77%	13%	10%	100%
				Plus de 360 jours	Total
<u>Prêts non productifs</u>					
Sofihdes	G	25,046,270	18,868,431	66,697,132	110,611,833
Employés		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,743,326</u>	<u>5,743,326</u>
	G	25,046,270	18,868,431	72,440,458	116,355,159
	%	22%	16%	62%	100%
Total Prêts				G	425,469,750

Aux 30 septembre, les prêts étaient couverts par les garanties suivantes :

30 septembre 2011

		Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces	Garanties DCA (a)	Total
Prêts courants	G	367,477,173	10,991,363	82,208,173	460,676,709
Prêts non productifs		<u>66,816,631</u>	<u>-</u>	<u>17,150,750</u>	<u>83,967,381</u>
	G	434,293,804	10,991,363	99,358,923	544,644,090

30 septembre 2010

		Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces	Garanties DCA (a)	Total
Prêts courants	G	244,721,798	6,928,889	39,799,324	291,450,011
Prêts non productifs		<u>116,821,811</u>	<u>798,810</u>	<u>11,225,275</u>	<u>128,845,896</u>
	G	361,543,609	7,727,699	51,024,599	420,295,907

(a) La garantie DCA est une garantie contractée auprès de la USAID pour le non-paiement de créances du crédit qui répondent à certains critères dans les secteurs d'activités des clients concernés.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS (SUITE)

Aux 30 septembre, la répartition des prêts par monnaie se présente ainsi:

		2011	2010
Prêts en gourdes	G	199,090,814	239,948,838
Prêts en dollars US		<u>321,619,405</u>	<u>185,520,912</u>
Total	G	520,710,219	425,469,750

Les taux de rendement sur le portefeuille ont été les suivants:

		2011	2010
Prêts en gourdes		17%	20%
Prêts en dollars US		12%	12%
Prêts aux employés en gourdes		6%	9%

Aux 30 septembre, les intérêts non comptabilisés sur les prêts non productifs mentionnés ci-dessus sont comme suit:

		2011	2010
Prêts aux employés	G	848,998	836,541
Prêts-autres		<u>21,930,356</u>	<u>41,463,465</u>
	G	22,779,354	42,300,006

La provision pour pertes sur prêts a enregistré les mouvements suivants:

		2011	2010
Solde au début de l'exercice	G	28,715,345	32,234,274
Dotation (récupération) de l'exercice		6,900,000	(3,023,500)
Effet de change de la provision en dollars US		<u>265,699</u>	<u>(495,429)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	35,881,044	28,715,345

Les risques spécifiques et généraux sur le portefeuille de prêts sont couverts par les postes d'états financiers suivants:

		2011	2010
Provisions pour pertes sur prêts	G	35,881,044	28,715,345
Réserve générale pour pertes sur prêts		<u>10,082,500</u>	<u>9,582,500</u>
	G	45,963,544	38,297,845

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(9) PRÊTS GÉRÉS

Les prêts gérés représentent des prêts en cofinancement avec d'autres institutions financières locales et pour lesquels la SOFIHDES assure la gestion globale des encours. Les termes de ces prêts sont comparables aux autres prêts du portefeuille de l'Institution et les risques de pertes sont partagés dans les mêmes proportions que les cofinancements des différentes institutions. La SOFIHDES ne prélève pas de commissions de gestion des autres institutions pour la gestion de ces prêts. Trois prêts gérés totalisant G 23.7 millions et G 23.9 millions aux 30 septembre 2011 et 2010, étaient non productifs et la participation de la SOFIHDES a été classifiée comme telle aux états financiers.

(10) IMMOBILISATIONS

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

Coût	Solde au 30/09/10	Acquisitions	Dispositions et ajustements	Solde au 30/09/11
Immeuble	G 66,204,261	-	-	66,204,261
Véhicules	6,348,075	-	(430,012)	5,918,063
Améliorations locatives	1,926,282	103,522	-	2,029,804
Matériel et équipements	2,622,784	37,354	(52,820)	2,607,318
Matériel informatique	1,818,602	85,362	(541,155)	1,362,809
Logiciels informatiques	<u>228,023</u>	<u>13,115</u>	<u>(228,023)</u>	<u>13,115</u>
	G 79,148,027	239,353	(1,252,010)	78,135,370

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

Amortissement cumulé	Solde au 30/09/10	Amortissement	Dispositions et ajustements	Solde au 30/09/11
Immeuble	G -	2,979,192	-	2,979,192
Véhicules	3,103,477	1,219,447	(430,012)	3,892,912
Améliorations locatives	572,494	385,257	-	957,751
Matériel et équipements	904,501	597,420	(52,820)	1,449,101
Matériel informatique	921,932	488,061	(541,155)	868,838
Logiciels informatiques	<u>61,960</u>	<u>173,714</u>	<u>(228,023)</u>	<u>7,651</u>
	G 5,564,364	5,843,091	(1,252,010)	10,155,445
Immobilisations, net	G 73,583,663			67,979,925

Aux 30 septembre 2011 et 2010, la valeur nette aux livres de l'immeuble, hormis l'effet de la réévaluation, est de G 5,296,908 et G 6,041,220, respectivement

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(10) IMMOBILISATIONS (SUITE)

En fin d'exercice 2010, la Société a procédé à la réévaluation de l'immeuble du siège social tel que décrit aux **notes 3f** et **3n**. Il en est résulté un surplus de réévaluation comme suit:

		<u>Valeurs aux livres</u>	<u>Surplus de réévaluation</u>	<u>Juste valeur selon expertise</u>
Immeuble	G	<u>6,041,220</u>	<u>60,163,041</u>	<u>66,204,261</u>

(11) COMPTE SPÉCIAL DE COUVERTURE DE RISQUE BEI

Au 30 septembre 2010, le compte spécial de couverture de risque BEI a fluctué comme suit:

	2010
Solde au début de l'exercice	G 85,990,428
Renversement d'intérêts à payer	52,784
Virement de la perte de change nette sur emprunt BEI-1	<u>(86,043,212)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G -

Le compte spécial de couverture est constitué du différentiel entre les taux d'intérêts payés par les bénéficiaires ultimes des prêts en gourdes, net des commissions de la SOFIHDES et de la BEI (**note 2**). Le montant de la dotation était placé localement et les intérêts gagnés sur ces placements étaient crédités également à titre de dotation.

Au cours de l'exercice 2010, le solde de l'emprunt BEI a été soldé et le compte de couverture totalisant G 86,043,212, où était reflétée la perte de change cumulée sur cet emprunt, a été viré à l'état des résultats. Cependant, des négociations ont eu lieu avec la BEI pour la liquidation de l'emprunt 2 et, tel que décrit à la **note 1**, la BEI a accepté de prendre en charge la majeure partie de la perte de change différée sur cet emprunt. Selon une disposition spéciale de la BEI, cette dernière a accepté de rembourser les pertes de change sur cet emprunt à partir de 2005 pour un montant total de G 77,049,001 équivalent à 1,417,409 euros.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(11) COMPTE SPÉCIAL DE COUVERTURE DE RISQUE BEI (SUITE)

Les opérations nettes avec la BEI se sont soldées comme suit au cours de l'exercice 2010:

	2010	
Perte de change nette sur emprunts BEI	G	(86,043,212)
Remboursement des pertes de change		<u>77,049,001</u>
Perte nette - opérations BEI	G	(8,994,211)

(12) COMPTE À RECEVOIR - LOCATION - FINANCEMENT

En février 2010, la SOFIHDES a signé un contrat de location-financement avec le locataire d'un des placements immobiliers dont le coût totalisait G 5,952,451 (**note 13**). Ce contrat, d'une durée de 10 ans, prend fin en février 2020 et a été signé pour un montant de vente, incluant les intérêts, de G 10,179,771 (US\$ 277,516), à un taux de financement de 10%. Le gain réalisé sur cette transaction au cours de l'exercice 2010 est de G 807,361 (**note 20**). Le solde de ce compte à recevoir a ainsi évolué:

	2011		2010
Solde initial de la transaction	G	10,509,004	10,719,771
Effet de change		231,938	361,932
Versements reçus durant l'exercice		<u>(1,112,939)</u>	<u>(572,699)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	9,628,003	
10,509,004			

Au 30 septembre 2011, la valeur actualisée de compte à recevoir était de US\$ 214,138; les paiements minimums à recevoir en dollars US durant les neufs prochains exercices sont:

	<u>Valeur brute</u>		<u>Valeur actualisée</u>
Un an	US\$	29,727	27,025
Deux à cinq ans		111,007	100,915
Plus de cinq ans		<u>94,818</u>	<u>86,198</u>
	US\$	<u>235,552</u>	<u>214,138</u>

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(13) PLACEMENTS IMMOBILIERS

Les placements immobiliers ont ainsi évolué:

	2011	2010
Solde au début de l'exercice	G 44,747,298	56,913,855
Dation de l'exercice	9,571,075	-
Perte de valeur liée au séisme (note 21)	-	(6,214,106)
Vente de l'exercice (note 12)	-	<u>(5,952,451)</u>
	G 54,318,373	44,747,298

Les loyers perçus sur ces placements immobiliers totalisent respectivement G 100,000 et G 93,875 pour les exercices 2011 et 2010.

Les placements immobiliers incluent deux dations totalisant G 12,297,544 aux 30 septembre 2011 et 2010, pour lesquelles les anciens propriétaires ont des droits de préemption sur achat avec termes suspensifs de cinq ans à échoir en septembre 2012.

(14) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

	2011	2010
Intérêts et commissions à recevoir	G 18,683,515	14,221,195
Avantage fiscal (note 23)	7,611,285	12,412,161
Comptes à recevoir – clients et actionnaires	5,459,584	3,633,334
Frais payés d'avance	2,488,603	2,618,822
Avances aux employés	2,289,680	1,555,932
Impôts forfaitaires	2,169,871	2,169,871
Œuvres d'art	1,347,205	1,347,205
Autres	<u>368,194</u>	<u>356,860</u>
	G 40,417,937	38,315,380

(15) EMPRUNTS À COURT TERME

Aux 30 septembre, les emprunts à court terme auprès d'institutions financières locales sont comme suit:

	2011	2010
Emprunt en gourdes	G 53,807,113	36,694,872
Emprunt en dollars US - autres	10,038,955	9,665,615
Emprunt apparenté en dollars US	<u>26,564,086</u>	<u>47,764,026</u>
	G 90,410,154	94,124,513

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) EMPRUNTS À COURT TERME (SUITE)

Les emprunts sont payables sur demande et portent les taux d'intérêts suivants:

	2011	2010
Emprunt en gourdes	6%	6%
Emprunt en dollars US - autres	5%	5%
Emprunt apparenté en dollars US	6%	6%

(16) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

Aux 30 septembre, les autres éléments de passif se présentent comme suit:

		2011	2010
Impôts reportés (note 23)	G	17,378,448	18,048,912
Intérêts à payer sur les emprunts et obligations		10,415,138	8,016,149
Dépôts reçus de clients		4,674,753	2,223,875
Honoraires professionnels à payer		3,144,198	2,526,068
Intérêts différés sur location – financement (a)		3,109,916	3,692,891
Primes et boni à payer		2,310,550	852,861
Dividendes à payer		1,078,285	1,078,285
Autres frais courus à payer		<u>2,600,594</u>	<u>2,003,595</u>
	G	44,711,882	38,442,636

a) Les intérêts différés sur le compte à recevoir - location – financement ont évolué comme suit:

		2011	2010
Solde au début de l'exercice	G	3,692,891	-
Intérêts différés sur nouveau placement		-	3,959,958
Revenus d'intérêts de l'exercice		(661,894)	(399,885)
Effet de change		<u>78,919</u>	<u>132,818</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	3,109,916	3,692,891

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(17) EMPRUNTS À LONG TERME

Aux 30 septembre, les emprunts à long terme se présentent comme suit:

	2011	2010
<u>Emprunt Clinton Bush Haiti Fund (CBHF)</u>		
Emprunt en dollars US au taux de 3.5% l'an remboursable en huit versements trimestriels de \$US 125,000 à partir du 31 mai 2011	G 30,655,650	<u>-</u>
<u>Emprunts FDI</u>		
Emprunt en gourdes relatif à un prêt réescompté, remboursable en versements mensuels avec des échéances et un taux d'intérêts de 14.4%	5,076,128	6,066,973
Emprunts en dollars US relatifs à des prêts réescomptés remboursables en versements mensuels avec des échéances variant entre 1 et 4 ans; les taux d'intérêts varient de 6.1% à 8.8%	<u>66,096,689</u>	<u>89,953,786</u>
Total des emprunts FDI	<u>71,172,817</u>	<u>96,020,759</u>
Total des emprunts à long terme	<u>101,828,467</u>	<u>96,020,759</u>
Moins portion à court terme	<u>(51,238,537)</u>	<u>(34,424,808)</u>
	G 50,589,930	61,595,951

La répartition des emprunts à long terme par devises est comme suit:

	2011	2010
Emprunts en gourdes	G 5,076,128	6,066,973
Emprunts en dollars US	<u>96,752,339</u>	<u>89,953,786</u>
	G 101,828,467	96,020,759

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(18) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

Aux 30 septembre, les obligations subordonnées se présentent comme suit:

	2011	2010
Obligations en gourdes:		
<u>2^{ème} série</u>		
Montant	G 117,525,000	128,000,000
Taux d'intérêts	0.58% à 2.58%	2.6% à 7.0%
Échéance	1 à 3 ans	3 mois à 1 an
<u>3^{ème} série</u>		
Montant	G 35,000,000	34,000,000
Taux d'intérêts	2.58%	4.6% à 7.0%
Échéance	1 à 3 ans	2 à 3 ans
	G 152,525,000	162,000,000
Obligations en dollars:		
<u>1^{ère} série</u>		
Montant	G -	652,361
Taux d'intérêts	-	5%
Échéance	-	3 mois
<u>2^{ème} série</u>		
Montant	G 97,893,709	99,851,250
Taux d'intérêts	0.25% à 4.25%	0.29% à 4.53%
Échéance	1 à 4 ans	1 à 5 ans
<u>3^{ème} série</u>		
Montant	G 109,972,117	13,200,415
Taux d'intérêts	0.25% à 3.25%	0.25% à 3.53%
Échéance	1 à 3 ans	1 à 2 ans
	G 207,865,826	113,704,026
Total à long terme	G 360,390,826	275,704,026
Moins portion à court terme	(129,636,311)	(94,514,866)
	G 230,754,515	181,189,160

La première série a été complètement remboursée au cours de l'exercice 2011.

Au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2007, une **deuxième série** d'obligations a été émise et indexée sur les taux Libor US – 3 mois et les bons BRH – 91 jours pour les soldes en dollars et en gourdes respectivement, sans taux plancher.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(18) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES (SUITE)

Au cours des exercices 2009 et 2011 une **troisième série** d'obligations a été émise suivant les mêmes conditions que la deuxième série.

Les obligations incluent des obligations aux membres du Conseil d'Administration pour des montants respectifs de G 136,748,400 et G 134,881,000 (**note 23**) aux 30 septembre 2011 et 2010. Les taux d'intérêts sur ces obligations sont similaires à ceux des autres obligations émises par l'Institution.

(19) CAPITAL-ACTIONS

Aux 30 septembre, le capital-actions autorisé et libéré est comme suit:

	2011	2010
15,000 actions d'une valeur nominale de G 3,500	G 52,500,000	52,500,000

(20) COMMISSIONS, HONORAIRES ET AUTRES REVENUS

Les commissions, honoraires et autres revenus sont comme suit:

	2011	2010
Revenus de loyer	G 8,027,312	5,266,989
Frais de dossiers et de gages	6,330,159	4,242,380
Frais de retard	64,229	132,728
Moins-value nette sur titres de participation (note 7)	-	(4,112,069)
Gain sur vente de placements immobiliers	-	807,361
Autres	<u>3,239,499</u>	<u>2,175,721</u>
	G 17,661,199	8,513,110

(21) IMPACT LIÉ AU SÉISME

Suite au séisme du 12 janvier 2010, les pertes enregistrées à l'état des résultats liées au séisme se traduisent ainsi, net des remboursements d'assurances:

	2010
Perte totale sur un placement immobilier (note 13)	G 6,214,106
Dépenses effectuées au siège social, net du remboursement d'assurance	<u>1,104,171</u>
	G <u>7,318,277</u>

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(22) SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL

Les salaires et autres prestations de personnel sont comme suit:

		2011	2010
Salaires	G 15,931,638	15,026,180	
Frais de représentation	2,177,925	2,328,889	
Taxes salariales	1,122,264	1,289,887	
Autres dépenses de personnel	<u>2,812,612</u>	<u>3,322,870</u>	
Total	G 22,044,439	21,967,826	

(23) IMPÔTS SUR LE REVENU (AVANTAGE FISCAL)

Les impôts sur le revenu (avantage fiscal) sont calculés sur les résultats avant impôts (avantage fiscal) et diffèrent des montants calculés en appliquant les taux statutaires comme suit:

		2011	2010
Revenu (perte) avant impôts sur le revenu (avantage fiscal)	G <u>15,432,915</u>	<u>(6,447,534)</u>	
Impôts sur le revenu (avantage fiscal) calculés en utilisant les taux statutaires	4,629,875	(1,934,261)	
Effet des éléments non considérés dans la base imposable:			
Placement et intérêts E-Power déductibles fiscalement (note 6)	(544,344)	(622,608)	
Écart entre la provision pour pertes sur prêts admise fiscalement et la provision comptable	507,869	(1,276,409)	
Virement à la réserve légale	(462,988)	-	
Effet net de l'écart de change reporté pour fins fiscales sur les transactions BEI	-	(1,675,353)	
Autres	<u>160,349</u>	<u>-</u>	
	G 4,290,761	(5,508,631)	

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(23) IMPÔTS SUR LE REVENU (AVANTAGE FISCAL) (SUITE)

Les dates d'expiration des pertes reportées sont comme suit:

<u>Exercices</u>		<u>Pertes fiscales</u>	<u>Avantage fiscal</u>	<u>Date d'expiration</u>
2009	G	7,008,847	2,102,654	2014
2010		<u>18,362,103</u>	<u>5,508,631</u>	2015
	G	<u>25,370,950</u>	<u>7,611,285</u>	

L'effet de l'impôt sur le revenu sur la réévaluation de l'immeuble reflété à l'état des résultats étendus est comme suit:

<u>Aux 30 septembre</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Solde au début de l'exercice	G	18,048,912	18,048,912
Amortissement de l'exercice		<u>(670,464)</u>	-
Solde à la fin de l'exercice	G	17,378,448	18,048,912

(24) TRANSACTIONS AVEC DES SOCIÉTÉS APPARENTÉES

Les transactions avec des sociétés dont les actionnaires ou représentants sont membres du Conseil d'Administration de la SOFIHDES sont comme suit:

<u>Aux 30 septembre</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Actif:			
Compte courant	G	108,783	2,166,702
Placements locaux (note 6)		26,159,488	26,978,972
Portefeuille de prêts		23,857,677	25,211,599
Intérêts et commissions à recevoir		1,154,211	2,166,244
Acquisitions d'immobilisations, net		-	676,093
Frais payés d'avance		<u>15,872</u>	<u>22,879</u>
	G	<u>51,296,031</u>	<u>57,222,489</u>
Passif:			
Emprunt d'une banque locale (note 15)	G	26,564,086	47,764,026
Obligations (note 18)		136,748,400	134,881,000
Intérêts à payer sur obligations et emprunts		<u>1,232,506</u>	<u>1,574,537</u>
	G	164,544,992	184,219,563

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(24) TRANSACTIONS AVEC DES SOCIÉTÉS APPARENTÉES (SUITE)

Au cours des exercices	2011	2010
Revenus d'intérêts sur prêts	G 2,745,315	3,355,520
Revenus d'intérêts sur placements	52,303	169,305
Intérêts sur emprunts	(2,827,746)	(2,329,610)
Intérêts sur obligations subordonnées	(5,157,655)	(6,676,627)
Autres dépenses	<u>(3,519,527)</u>	<u>(3,775,367)</u>
	G (8,707,310)	(9,256,779)

(25) ENGAGEMENTS ET PASSIF ÉVENTUEL

Au 30 septembre 2011, la Sofihdes avait les engagements suivants:

- Le contrat signé le 18 mars 1996, avec la Société Nationale des Parcs Industriels (SONAPI) pour la location d'une portion de terrain sur lequel est situé le siège social. Ce contrat, pour une durée de 25 ans échéant le 18 mars 2021, est renouvelable pour une période de même durée. Les loyers annuels sont fixés à G 87,500.
- Au 30 septembre 2011, l'Institution traite de certaines affaires en instance de litige engagées par ou contre quelques clients. Selon l'évaluation des faits à ce jour et de l'avis des conseillers juridiques, les positions prises par la SOFIHDES sont bien fondées. On ne prévoit pas qu'un règlement éventuel soit d'importance à nuire à la situation financière ou aux résultats d'exploitation de la SOFIHDES.

(26) ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 28 octobre 2011, la Sofihdes a signé un accord d'emprunt avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour un montant global de 5 millions d'euros. Cet emprunt servira au financement partiel de certains crédits consentis par la Sofihdes à des PME dans les secteurs industriel, agricole, agro-industriel, des infrastructures, de l'énergie, de la santé, de l'éducation, du tourisme et des services y afférents selon les critères d'éligibilités fixés par le contrat. Ces emprunts seront décaissés en dollars pour les crédits accordés dans la même devise et en euros pour les crédits consentis en gourdes. Les remboursements des différentes tranches d'emprunts seront en dollars et en euros, les remboursements en euros représentant les gourdes décaissées converties en euros à la date de remboursement. Les taux d'intérêts seront fixés par tranche de décaissement.