

**SOFIHDES**  
SOCIETE FINANCIERE HAITIENNE DE DEVELOPPEMENT S.A.

*Le Partenaire des Entreprises!*



PIN: 26F16DA6

# PROJET DE BUDGET POUR L'EXERCICE 2017-2018



# CONTEXTE / ENVIRONNEMENT SOCIO POLITIQUE ET ECONOMIQUE

- Crise politique liée à une recrudescence de revendications anti-gouvernementales avec des impacts sur l'investissement et la croissance / Incertitudes
- Départ de la MINUSTHA avec des impacts négatifs sur certains secteurs d'activités spécifiques (logement/Alimentation/Services)
- Relance des exportations au niveau du secteur textile stimulé par l'extension de durée des incitations offertes par les lois HOPE et HELP
- Importante progression des entrées de devises, des importations, du secteur commercial et des services
- Croissance économique de 3%
- Capacité de mise en œuvre de grands projets par le nouveau Gouvernement, encore difficile à évaluer à l'heure actuelle / Impact sur le secteur de la construction
- Relative stabilité des taux d'intérêts dans le système financier indexés aux bons BRH
- Relative stabilité de la gourde par rapport au dollar américain
- Taux d'inflation de l'année 2018 autour de sa moyenne historique des 14 dernières années, soit 10%.

# CONTEXTE / INTERNE

- Mise en œuvre des recommandations de la BRH suite à son premier audit (Renforcement du Contrôle Interne et l'Administration du Crédit, en particulier)
- Consolidation des acquis autour de la mise en œuvre du protocole d'accord signé avec la BRH pour l'accompagnement des entreprises exportatrices (Financement à terme surtout)
- Amélioration significative de la qualité du portefeuille (impro à 7.10% vs 18.62% en 2016)
- Mise à profit des recommandations issues de l'assistance technique financée partiellement par le MCI pour le renforcement des capacités du Département de crédit
- Renforcement et poursuite de la mise en œuvre de la politique AML/FT
- Nécessité de mettre en place un nouveau système d'informations
- Quasi stagnation au niveau des revenus de la DSNF
- De nouvelles ressources financières en perspective (nouveau décaissement OPIC et discussions avec la BEI notamment)
- Intégration au Bureau d'information du Crédit (BIC)

# LES GRANDS OBJECTIFS DU BUDGET

- Faire passer le profit avant impôt à HTG 60 millions, soit 50% d'augmentation par rapport à l'exercice passé
- Atteindre HTG 2 milliards de portefeuille de prêts, soit une croissance de 42 % (notamment avec les ressources de la BRH et les autres fonds internationaux)
- Augmenter l'ensemble des revenus de la SOFIHDES de 25% (comparer à 18% l'exercice passé)
- Continuer à assainir le portefeuille et ramener les improductifs autour de 5%

## LES PRINCIPAUX MOYENS

- Renforcer la Direction du Crédit et l'Administration du Crédit
- Renforcer la synergie entre le Marketing, les Services Financiers et la DSNF
- Assurer une gestion fine, proactive et efficace de la trésorerie
- Renforcer le contrôle interne (meilleur contrôle des risques et des coûts)
- Utiliser la régulation de la BRH comme une réelle opportunité (accès aux ressources, aux informations, plus de rigueur dans la gestion, etc...)
- Contenir les coûts opérationnels en général et ceux de la DSNF en particulier

# HYPOTHESES DU BUDGET

## CROISSANCE DE 42% DU PORTEFEUILLE

En G.000	Gdes	USD	Total
<b>PORTEFEUILLE 30/9/17</b>	<b>923,046</b>	<b>7,935</b>	<b>1,420,486</b>
REMOUBOURS REGULIERS	90,000	1,320	175,800
REMB. FORCES/Radiation	41,756	83	47,145
NOUVEAUX DECAISSEM.	250,000	750	298,750
NOUVEAUX DECAISSEM. BRH	500,000	-	500,000
<b>PORTEFEUILLE 30/9/18</b>	<b>1,541,290</b>	<b>7,282</b>	<b>2,015,000</b>
Tx de change moyen prévu: G 65= 1\$ Tx de chg au 30-9-17: 62.69	<b>+67%</b>	<b>-8%</b>	<b>+42</b>



**SOFIHDES**  
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

# HYPOTHESES DU BUDGET

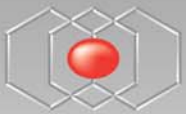
## Taux d'intérêts créditeurs et débiteurs

	Taux en HTG		Taux USD
	Hors BRH	BRH	
Taux moyen créditeur	19.37%	6.00%	12.13%
Cout moyen des fonds	12.04%	0.5%	4.55%



# REVENUS

<b>En G.000</b>	<b>Budget 2017-2018</b>	<b>Réel 2016-2017</b>	<b>Ecart %</b>
Revenus d'intérêts/Prets	202,216	152,213	33%
Revenus d'intérêts/Placements	20,301	6,387	218%
Gain de change	-	1,969	-100%
Revenus DSNF	26,783	24,571	9%
Commissions/cautions	6,000	4,675	28%
Frais de dossier et de révision	22,975	20,692	11%
Frais de retard et autres	2,500	1,806	38%
Revenus divers (loyers et autres rev associés, gain/disp. d'actifs, dons, etc.)	19,134	28,058	-32%
<b>TOTAL</b>	<b>299,909</b>	<b>240,117</b>	<b>25%</b>



# DÉPENSES D'INTÉRÊTS

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

<b>En G.000</b>	<b>Budget 2017-2018</b>	<b>Réel 2016-2017</b>	<b>Ecart %</b>
Réescompte FDI	860	1,086	-21%
BEI 3	11,913	13,193	-15%
<b>BEI 4 (new)</b>	<b>2,563</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>41,250</b>	<b>35,575</b>	<b>16%</b>
IIC/BID	2,625	3,642	-28%
OPIC/DIG	5,744	5,865	-2%
<b>OPIC/DIG 2 (swap BRH)</b>	<b>21,938</b>	<b>0</b>	<b>n/a</b>
L/C Bques com. locales	4,925	10,733	-54%
BRH (prog. Export)	3,823	862	343%
Frais bancaires	3,689	3,643	1.3%
<b>TOTAL</b>	<b>98,610</b>	<b>74,599</b>	<b>32%</b>



# Dépenses d'Opérations

En G.000	Budget 2017-2018	Réel 2016-2017	Ecart %
Salaires et postes liés	47,984	41,049	17%
Autres dépenses de fonctionnement	65,293	57,541	13%
Amortissements	16,000	15,975	0%
<b>TOTAL</b>	<b>129,277</b>	<b>114,565</b>	<b>13%</b>

# BUDGET 2018 VS RÉEL 2017

En G.000	Budget 2017-2018	Réel 30/09/17	Ecart (%)
Revenus d'intérêts/prêts et autres	222,517	158,600	40%
Dépenses d'intérêts	98,610	74,599	32%
(Prov. pr pertes/prêts) reprise	(12,000)	(11,255)	7%
<b>Revenus d'intérêts nets</b>	<b><u>111,907</u></b>	<b><u>72,746</u></b>	54%
Autres revenus	77,392	81,771	-5%
<b>Rev. d'intérêts nets + autres rev.</b>	<b><u>189,299</u></b>	<b><u>154,517</u></b>	23%
Salaires et postes liés	47,984	41,049	17%
Dépenses de fonctionnement (amort. Incl)	81,293	73,516	11%
<b>Total Dépenses d'opérations</b>	<b><u>129,277</u></b>	<b><u>114,565</u></b>	13%
<b>Profit avt. impot</b>	<b><u>60,022</u></b>	<b><u>39,952</u></b>	50%

# RESUME CASH FLOW

## 2017-2018

<b>En Gourdes 000</b>	<b>Montants</b>
<b>Liquidités nettes début</b>	<b>112,509</b>
Rentrées d'exploitation	299,909
Autres Rentrées (emprunts, remb. Prêts)	1,326,750
<b>Total rentrées de fonds</b>	<b>1,626,659</b>
Sorties d'exploitation	211,857
Autres Sorties (remb. Emp.; déc. Prêts)	933,194
Investissements et autres	53,557
<b>Total sorties de fonds</b>	<b>1,198,608</b>
<b>Aug. (dim.)nette des liquidités</b>	<b>428,051</b>
<b>Liquidités fin</b>	<b>540,560</b>

# Merci de votre Attention