

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

États Financiers

30 septembre 2018

(Rapport des auditeurs indépendants ci-joint)

SOFIHDES S.A.
TABLE DES MATIÈRES
30 SEPTEMBRE 2018

	Page
Rapport des auditeurs indépendants : Mérové-Pierre – Cabinet d’Experts-Comptables	1-3
<hr/>	
États financiers	
Bilans	4
États des Résultats	5
États de l’Évolution de l’Avoir des Actionnaires	6
États des Flux de Trésorerie	7
<hr/>	
Notes aux États financiers	
Note 1 Organisation	8-9
Note 2 Base de préparation des états financiers	10-11
Note 3 Principales conventions comptables	11-19
Note 4 Gestion des risques	19-28
Note 5 Liquidités	28
Note 6 Placements locaux	29-30
Note 7 Prêts	30-33
Note 8 Immobilisations	34
Note 9 Opération de couverture avec la BRH	35
Note 10 Compte à recevoir – location - financement	35
Note 11 Placements immobiliers	36-37
Note 12 Autres éléments d’actif	38
Note 13 Découverts de banque	38
Note 14 Autres éléments de passif	38-39
Note 15 Emprunts	38-43
Note 16 Obligations subordonnées	43-44
Note 17 Dû à une institution financière	45
Note 18 Capital - actions	45
Note 19 Commissions, honoraires et autres revenus	46
Note 20 Salaires et autres prestations de personnel	46
Note 21 Impôts sur le revenu	47
Note 22 Transactions avec des sociétés apparentées	48
Note 23 Engagements et passif éventuel	49

Rapport des auditeurs Indépendants

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES), comprenant le bilan au 30 septembre 2018, et les états des résultats, de l'évolution de l'avoir des actionnaires et des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes annexes y compris le résumé des principales conventions comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent, à tous égards importants, une image fidèle de la situation financière de SOFIHDES au 30 septembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «*Responsabilités des auditeurs pour l'audit des états financiers*» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément au *Code de déontologie des professionnels comptables* du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le Code de l'IESBA) ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Haïti, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles et le code de l'IESBA. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes Internationales d'Information Financière ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.



Lors de la préparation des états financiers, il incombe également à la Direction d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins que la Direction n'ait l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités des auditeurs pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.



Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES):

Au Conseil d'Administration

Page 3

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Mérové Pierre Cabinet d'Experts-Comptables

MÉROVÉ-PIERRE - CABINET D'EXPERTS-COMPTABLES

7, rue Lechaud, Bourdon

Port-au-Prince, Haïti

Le 20 février 2019

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Bilans****30 septembre 2018 et 2017****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2018	2017
ACTIF			
LIQUIDITÉS	5 G	146,280,662	69,314,345
PLACEMENTS LOCAUX	6	465,671,989	158,503,684
PRÊTS	7	1,741,070,699	1,420,485,827
Provision pour pertes de valeur sur prêts		<u>(60,160,691)</u>	<u>(43,877,605)</u>
		1,680,910,008	1,376,608,222
IMMOBILISATIONS, NET	8	124,617,502	123,987,206
OPÉRATION DE COUVERTURE AVEC LA BRH	9	279,909,600	-
AUTRES			
Compte à recevoir – location-financement	10	9,472,069	8,415,718
Placements immobiliers	11	143,157,200	156,982,837
Autres éléments d'actif	12	<u>46,126,810</u>	<u>45,690,223</u>
		198,756,079	211,088,778
TOTAL ACTIF	G	2,896,145,840	1,939,502,235
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF			
Découverts de banque	13	28,299,221	41,696,208
Portion à court terme des emprunts	15	133,262,824	97,885,975
Obligations subordonnées à court terme	16	105,928,657	118,654,634
Autres éléments de passif	14	<u>241,042,461</u>	<u>173,981,332</u>
PASSIF À COURT TERME		508,533,163	432,218,149
EMPRUNTS – PORTION À LONG-TERME	15	1,137,177,142	724,989,666
OPÉRATION DE COUVERTURE AVEC LA BRH	9	260,000,000	-
DÛ À UNE INSTITUTION FINANCIÈRE	17	18,811,690	18,811,690
OBLIGATIONS SUBORDONNÉES	16	647,097,336	493,126,692
TOTAL PASSIF		2,571,619,331	1,669,146,197
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions libéré	18	115,178,000	105,000,000
Surplus d'apport		20,526,856	4,517,856
Bénéfices non répartis		47,199,024	26,498,728
Réserves		<u>141,622,629</u>	<u>134,339,454</u>
		324,526,509	270,356,038
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	G	2,896,145,840	1,939,502,235

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**États des Résultats****Exercices terminés les 30 septembre 2018 et 2017****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2018	2017
REVENUS D'INTÉRÊTS			
Prêts	G	199,117,531	152,212,931
Placements - autres		<u>18,874,319</u>	<u>6,386,921</u>
		217,991,850	158,599,852
INTÉRÊTS SUR EMPRUNTS ET OBLIGATIONS			
		91,626,009	74,598,660
REVENU NET D'INTÉRÊTS			
		126,365,841	84,001,192
Provision pour pertes de valeur sur prêts	7	<u>(11,855,000)</u>	<u>(11,255,000)</u>
		114,510,841	72,746,192
AUTRES REVENUS (DÉPENSES)			
Commissions, honoraires et autres	19	57,806,541	55,230,585
Revenus Centre de Formation		18,347,716	24,571,330
(Perte) gain de change		<u>(7,443,093)</u>	<u>1,969,370</u>
		68,711,164	81,771,285
RÉSULTAT NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS			
		183,222,005	154,517,477
DÉPENSES DE FONCTIONNEMENT			
Salaires et autres prestations au personnel	20	57,103,848	49,039,124
Frais de locaux, matériel et mobilier		15,758,811	13,977,353
Amortissement	8	11,316,250	15,975,253
Autres		<u>49,245,867</u>	<u>43,563,589</u>
		133,424,776	122,555,319
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU			
		49,797,229	31,962,158
IMPÔTS SUR LE REVENU	21	11,313,758	7,133,046
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE			
		38,483,471	24,829,112
Résultat net par action équivalente de capital libéré	G	1,248	1,655

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 2018 et 2017
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Réserves									
	Capital-actions libéré	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Réserve légale	Réserve générale pour pertes sur prêts	Réserve de réévaluation- immeuble	Réserve générale sur placements immobiliers	Total réserves	Total	
Solde au 30 septembre 2016	G	52,500,000	4,517,856	46,158,630	26,250,000	10,500,000	73,515,825	39,584,615	149,850,440	253,026,926
Revenu net de l'exercice	-	-	24,829,112	-	-	-	-	-	-	24,829,112
<i>Autres éléments du résultat étendu:</i>										
Virement à la réserve légale	-	-	(3,196,216)	3,196,216	-	-	-	-	3,196,216	-
Virement à la réserve générale pour pertes sur prêts	-	-	(3,500,000)	-	3,500,000	-	-	-	3,500,000	-
Virement à la réserve sur placements immobiliers	-	-	(7,345,588)	-	-	-	7,345,588	7,345,588	-	-
Virement de la réserve de réévaluation – immeuble	-	-	<u>3,302,790</u>	-	-	<u>(3,302,790)</u>	-	<u>(3,302,790)</u>	-	-
	-	-	14,090,098	3,196,216	3,500,000	(3,302,790)	7,345,588	10,739,014		24,829,112
<i>Transactions avec les actionnaires:</i>										
Virement au capital-actions	52,500,000	-	(26,250,000)	(26,250,000)	-	-	-	-	(26,250,000)	-
Dividendes en espèces	-	-	<u>(7,500,000)</u>	-	-	-	-	-	-	(7,500,000)
Total	52,500,000	-	(19,659,902)	(23,053,784)	3,500,000	(3,302,790)	7,345,588	(15,510,986)		17,329,112
Solde au 30 septembre 2017	G	105,000,000	4,517,856	26,498,728	3,196,216	14,000,000	70,213,035	46,930,203	134,339,454	270,356,038
Résultat net de l'exercice	-	-	38,483,471	-	-	-	-	-	-	38,483,471
<i>Autres éléments du résultat étendu:</i>										
Virement à la réserve légale	-	-	(4,979,723)	4,979,723	-	-	-	-	4,979,723	-
Virement à la réserve générale pour pertes sur prêts	-	-	(5,256,000)	-	5,256,000	-	-	-	5,256,000	-
Virement à la réserve sur placements immobiliers	-	-	(350,242)	-	-	-	350,242	350,242	-	-
Virement de la réserve de réévaluation – immeuble	-	-	<u>3,302,790</u>	-	-	<u>(3,302,790)</u>	-	<u>(3,302,790)</u>	-	-
	-	-	31,200,296	4,979,723	5,256,000	(3,302,790)	350,242	7,283,175		38,483,471
<i>Transactions avec les actionnaires:</i>										
Dividendes en espèces	-	-	(10,500,000)	-	-	-	-	-	-	(10,500,000)
Ventes d'actions	10,178,000	16,009,000	-	-	-	-	-	-	-	<u>26,187,000</u>
Total	10,178,000	16,009,000	(10,500,000)	-	-	-	-	-	-	15,687,000
Solde au 30 septembre 2018	G	115,178,000	20,526,856	47,199,024	8,175,939	19,256,000	66,910,245	47,280,445	141,622,629	324,526,509

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**États des Flux de Trésorerie****Exercices terminés les 30 septembre 2018 et 2017****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2018	2017
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net de l'exercice	G	38,483,471	24,829,112
<i>Éléments de conciliation du résultat net de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation:</i>			
Dotation pour pertes sur prêts	7	11,855,000	11,255,000
Effet de change de la provision pour pertes sur prêts en dollars US	7	1,828,253	(1,013,132)
Gain sur vente de placements immobiliers	11	(8,463,762)	(8,851,741)
Amortissement des immobilisations	8	11,316,250	15,975,253
Perte sur disposition d'immobilisations	8	1,181,736	-
Effet de change lié au contrat de financement	10	(974,958)	407,801
<i>Changements dans les éléments d'actif et de passif résultant des activités d'exploitation:</i>			
Décaissements de prêts, net		(317,985,039)	(450,951,706)
(Augmentation) diminution du contrat de financement	10	(81,393)	2,112,663
(Augmentation) diminution des placements locaux		(307,168,305)	73,524,970
Augmentation des placements immobiliers, net	11	(6,570,403)	(34,765,973)
Produits sur vente de placements immobiliers		28,859,802	44,242,541
Paiement impôts		(7,584,063)	(6,748,342)
Variations des autres éléments d'actif et de passif		54,299,005	(2,015,836)
Liquidités utilisées dans des activités d'exploitation		(501,004,406)	(331,999,390)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	8	(13,128,282)	(11,660,049)
Liquidités utilisées dans des activités d'investissement		(13,128,282)	(11,660,049)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation des emprunts, net		434,167,338	335,624,498
Émission d'obligations subordonnées, net		141,244,667	42,827,222
Paiement de dividendes en espèces		(10,500,000)	(7,500,000)
Vente d'actions		26,187,000	-
Liquidités provenant des activités de financement		591,099,005	370,951,720
Augmentation nette des liquidités		76,966,317	27,292,281
Liquidités au début de l'exercice		61,739,191	43,847,426
Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice		7,575,154	(1,825,362)
Liquidités à la fin de l'exercice	5 G	146,280,662	69,314,345

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 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, 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

Fond de Développement Industriel (FDI)

Fonds de Développement Industriel (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 (**note 15**).

Banque Européenne d'Investissement (BEI)

Le 28 octobre 2011, la SOFIHDES a signé un accord d'emprunt avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI 3) pour un montant global de 5 millions d'euros. Cet emprunt sert 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'admissibilité fixés par le contrat. Ces emprunts sont décaissés en dollars US pour les crédits accordés en dollars US et en euros pour les crédits consentis en gourdes. Les modalités de ces emprunts sont décrites à la (**note 15**).

Inter-American Investment Corporation (IIC)

En date du 24 septembre 2015, un accord d'emprunt d'un montant de US\$ 1 million a été signé entre la SOFIHDES et Inter-American Investment Corporation (IIC). Ce montant sert à financer les entreprises pour l'acquisition d'immobilisations, de machinerie et de stocks. Cet emprunt, à échoir en 2020, a été décaissé en deux tranches dont une tranche en dollars d'un montant de US\$ 600,000 et une tranche en gourdes d'un montant de G 22,252,000 équivalant à US\$ 400,000 aux taux d'intérêts fixes de 5.5% et 8.5% respectivement (**note 15**).

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(1) ORGANISATION (SUITE)****DIG Capital et Overseas Private Investment Corporation (OPIC)**

Le 15 août 2013, la SOFIHDES a signé un accord d'emprunt avec **DIG Capital et Overseas Private Investment Corporation (OPIC)** pour un montant global de US\$ 8 millions. De ce montant, US\$ 5 millions sont pour le financement de la réparation et la construction d'installations d'affaires autonomes, et US\$ 3 millions pour la réparation et la construction de maisons d'où les entreprises exercent leurs activités. Cet emprunt en dollars est à échoir le 15 août 2022 et est décaissé par tranche (**note 15**). Au cours de l'exercice 2018, ce contrat a été prolongé au 15 février 2023. Dans le cadre de cet amendement, US\$ 4 millions ont été décaissés à la SOFIHDES sur la réalisation d'un swap avec la Banque Centrale avec une échéance au 6 février 2023. La BRH a décaissé G 260,000,000 en contrepartie (**note 9**) pour l'octroi de prêts aux entreprises dont l'enveloppe doit au moins inclure 50% de prêts pour la construction et réparation d'immeubles commerciaux. La balance doit également être octroyée à des entreprises pour des activités telles que fonds de roulement et acquisitions d'équipements.

Banque de la République d'Haïti (BRH)

En date du 19 octobre 2016, la Sofihdes a signé avec la Banque de la République d'Haïti (BRH), un contrat de refinancement dénommé "Fenêtre de Refinancement des Comptes à Recevoir des Exportateurs (FRCRE)" qui met à la disposition de la Sofihdes, sur une période de 10 ans, une ligne de crédit renouvelable d'un montant initial équivalent à la contrepartie en gourdes de US\$ 10 millions au taux d'intérêt fixe de 1%. Les entreprises éligibles sont celles spécialisées dans la production, modification ou transformation des produits primaires ou autres pour l'exportation moyennant qu'elles soient respectueuses des normes environnementales et sociales. Les encours de crédits correspondants octroyés à ces exportateurs par la Sofihdes ne peuvent dépasser 75% de leurs comptes à recevoir financés au taux maximal de 5%.

Les termes du contrat initial ont été modifiés afin d'inclure des octrois de prêts aux mêmes types d'entreprises dans le cadre de l'amélioration de leurs capacités productives ou de la mise aux normes de leurs processus de production à l'exportation. La limite de crédit pour ces prêts est de US\$ 4 millions et ces prêts seront couverts par des garanties réelles ayant une valeur prudentielle d'au moins 20% du montant du prêt en plus d'autres garanties. Le taux de financement ne pourra dépasser 6%. Les conditions du financement de la BRH demeurent les mêmes sauf le taux qui est de 0.5%. Au 30 septembre 2017, la totalité des prêts décaissés se situent dans le second volet.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(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 27 février 2019.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ci-joints sont présentés sur la base du coût historique à l'exception de l'immeuble (**note 8**) et des placements immobiliers (**note 11**) qui sont comptabilisés à leur juste valeur.

Les méthodes utilisées pour mesurer la juste valeur sont décrites dans les notes **3 (e)** et **3 (g)**.

(c) Monnaie de présentation

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

(d) Estimations et jugement

Lors de la préparation de ces états financiers en accord avec les Normes Internationales d'Information Financière, la Direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui affectent l'application des normes comptables et les montants des éléments d'actif et de passif déclarés et la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers ainsi que les résultats de l'exercice. Les résultats 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.

(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 (suite)**

Des estimations et l'exercice de jugement ont influencé l'application des principes comptables et ont eu un effet important sur les montants reflétés aux états financiers. Les principaux postes d'états financiers affectés par ces estimations et ce jugement sont listés ci-dessus :

- Note 6** Valorisation des placements locaux
- Note 7** Évaluation de la provision pour pertes de valeur sur prêts et de la réserve générale pour pertes sur prêts
- Note 8** Amortissement et valorisation des immobilisations
- Note 9** Opération de couverture avec la BRH
- Note 10** Valorisation du compte à recevoir location-financement
- Note 11** Valorisation des placements immobiliers
- Note 12** Valorisation de certaines composantes des autres éléments d'actif.

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 à tous les exercices présentés dans ces états financiers.

(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.

(à suivre)

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

Les placements locaux sont composés principalement de dépôts à terme en dollars US, d'obligations et d'instruments de capitaux propres dans une entreprise commerciale locale.

Selon IFRS 9, les placements sont catégorisés comme :

*ij) **Placements avec maturité fixe.*** La détention de ces placements s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Ces placements au coût amorti sont gardés à échéance. Ces placements sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêts effectif, moins une provision pour perte de valeur, lorsqu'applicable. Les fluctuations de valeur ne sont pas comptabilisées mais sont divulguées en notes aux états financiers.

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

*ii) **Les instruments de capitaux propres.*** Ces placements sont comptabilisés à la juste valeur à l'état des résultats.

Les gains et pertes réalisés lors de l'aliénation de ces titres sont comptabilisés à l'état des résultats.

d) Prêts

Les prêts sont comptabilisés à leur valeur au coût amorti.

Les prêts non productifs consistent en des prêts en défaut de paiement avec 90 jours de retard et plus. Les intérêts sur ces prêts ne sont pas comptabilisés. Ces prêts sont reclassés comme prêts réguliers lorsque les paiements 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 reclassés comme prêts courants lorsque les modalités sur ces prêts sont conformes aux modalités pour les prêts courants.

(à suivre)

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

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.

La Société respecte également la réglementation de la Banque Centrale en matière de provision telle que prescrite par la circulaire 87. Lorsque la provision requise selon ces normes excède la provision pour pertes sur prêts reflétée au bilan, l'excédent de provision est reflété dans un compte de réserve générale pour pertes sur prêts à l'avoir des actionnaires **(3 I)**.

(e) 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 investissements en cours, elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative de leur vie utile.

Les installations et aménagements sont amortis sur la durée des contrats de bail selon la méthode d'amortissement linéaire et les investissements en cours commenceront à être amortis lorsqu'ils seront prêts à être utilisés.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

(e) Immobilisations (suite)

La juste valeur de l'immeuble a été déterminée à partir d'évaluations d'experts indépendants en immobilier en date du 30 septembre 2016. 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 un poste distinct de réserve de réévaluation à l'avoir des actionnaires (**note 3 n**).

La nouvelle durée de vie de l'immeuble a été estimée à 25 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	4%
Véhicules	20% - 25%
Installations et aménagements	20%
Génératrice	12.5%
Matériel et équipements	10% - 20%
Matériel informatique	20% - 33%

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

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

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

(f) 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 lorsque perçus sur la durée du contrat.

(à suivre)

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

Les placements immobiliers représentent des terrains et immeubles reçus en dation de créances et/ou adjugés. Ces placements sont détenus par la Société pour une période et une utilisation indéterminée, en prévision que ces biens connaîtront un accroissement en valeur, par rapport à leur valeur comptable d'origine. Certains de ces immeubles sont loués.

Ces immeubles sont gardés à leur juste valeur et ne sont pas amortis conformément au traitement permis par IAS 40. Les justes valeurs ont été révisées à partir des expertises effectuées par des évaluateurs en immobilier indépendants. Toute plus ou moins-value résultant d'un changement dans les justes valeurs de ces placements immobiliers est comptabilisée à l'état des résultats.

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

Conformément à la réglementation bancaire, une réserve est requise sur les placements en immobilier (**note 3m**) et est comptabilisée à un poste distinct réserve générale sur placements immobiliers à l'état de l'évolution de l'avoir des actionnaires.

(h) Obligations subordonnées

Les obligations subordonnées sont comptabilisées 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.

(i) 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.

(j) Actions de trésorerie

Les actions de trésorerie représentent des actions rachetées par la SOFIHDES. Ces actions sont reflétées à leur valeur nominale. L'excédent du coût d'acquisition sur la valeur nominale est comptabilisé, dans un premier temps, en surplus d'apport et, par la suite, aux bénéfices non répartis, le cas échéant.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(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. En accord avec la Banque Centrale, ce poste est réduit également dans le cadre de l'augmentation du capital-actions, tel qu'autorisé par le Conseil de la Société.

(l) Réserve générale pour pertes sur prêts

Le poste de réserve générale pour pertes sur prêts établi par la Direction représente l'excédent des provisions requises par la Banque Centrale pour couvrir les provisions générales sur le portefeuille de prêts par rapport aux provisions calculées selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette réserve constituée à partir d'affectations des bénéfices non répartis, n'est pas sujette à distribution.

(m) Réserve générale sur placements immobiliers

Le poste de réserve générale sur placements immobiliers est constitué à partir d'affectations des bénéfices non répartis et représente les réserves requises par la BRH sur ces biens en fonction de la Loi bancaire du 20 juillet 2012 portant sur les Banques et autres institutions financières. Elles sont constituées de ce qui suit:

- À la réception, 30% de la juste valeur estimative des biens reçus en garantie de paiement par le biais d'adjudication ou de dation, à partir de l'application de cette Loi.
- Annuellement, 20% de la valeur inscrite des biens adjugés ou reçus en dation de paiement non vendus après un délai de deux ans jusqu'à 100% de la valeur inscrite. Cette addition au niveau de la réserve n'est considérée qu'à partir du 3 décembre 2015 en fonction de la note interprétative no.1 de la BRH datée du 3 décembre 2013 sur l'application de l'article 189, de la loi bancaire.

(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 est viré aux bénéficiaires non repartis.

Toute moins-value résultant de la réévaluation de l'immeuble 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

Conformément à IAS 12, la dépense d'impôt est enregistrée à l'état des résultats sauf lorsqu'elle se rapporte à des éléments enregistrés directement à l'avoir des actionnaires. Dans ces cas, l'effet de l'impôt qui y est lié est également reporté à l'avoir des actionnaires.

Les impôts sur le revenu comprennent les montants courants et les montants reportés lorsqu'applicables. Les impôts 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 impôts 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 et/ou de passif.

La Société a comptabilisé aux autres éléments de passif les impôts reportés résultant de la réévaluation de l'immeuble. Ces impôts reportés sont amortis annuellement sur la durée de l'immeuble réévalué.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(p) Revenu net par action équivalente de capital libéré**

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

(q) Intérêts

Les revenus et les dépenses d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêts 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'applicable, dans le calcul de ces taux d'intérêts effectifs.

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)****(s) Revenu de subventions**

Les subventions sont enregistrées au passif à la réception des fonds. Les subventions sont enregistrées à l'état des résultats lorsque les dépenses y relatives sont encourues. Les subventions reçues pour l'acquisition d'immobilisations sont transférées à l'état des résultats proportionnellement à l'amortissement y relatif.

(t) 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 2018. Ces normes n'ont pas été prises en considération au niveau de la préparation de ces états financiers et ne devraient pas, dans l'ensemble, y avoir un impact important.

La Direction estime cependant que l'application des normes modifiées IFRS 9 portant sur les Instruments Financiers, IFRS 15 portant sur les Produits (revenus) en vigueur à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2018, et IFRS 16 portant sur les contrats de location applicable à partir des exercices commençant le 1^{er} janvier 2019 pourrait avoir une incidence sur les états financiers de la Société à partir des exercices terminés les 30 septembre 2019 et 2020 respectivement. Ces normes pourraient affecter l'évaluation de la provision et de la réserve générale pour pertes sur prêts, les intérêts à recevoir, la présentation de certains actifs et passifs financiers, la comptabilisation de certains revenus et commissions, et la comptabilisation des contrats de location.

(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.

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

(à suivre)

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

Ainsi, concernant les liquidités, un Comité de Trésorerie, composé du Directeur Général Délégué, du Directeur du Crédit et du Directeur Financier, se réunit au début de chaque semaine pour s'assurer de l'équilibre de la trésorerie et arrêter des mesures pertinentes à cet effet. Le Comité contrôle régulièrement la position de change et décide de la meilleure utilisation des lignes de crédit et/ou de la liquidité disponible dans un souci de rationalisation des dépenses d'intérêts de l'institution et des meilleures possibilités de génération de revenus de placements.

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

- Le Comité de Crédit Interne, composé du Directeur Général Délégué, du Directeur du Crédit, et du Directeur du Marketing et de la Qualité, qui approuve les requêtes de crédit 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 pour toute requête quelque soit sa taille, par une nouvelle entreprise (start-up).

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

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

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS

Le risque de liquidités survient si la société ne dispose pas, au moment approprié, de 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.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS (SUITE)

Conformément aux dispositions de la Loi bancaire et des règlements financiers internationaux, la SOFIHDES a adopté en 2016, une politique et des procédures relatives à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Un contrat est conclu avec un expert de haut niveau pour assister l'institution en ce sens et former le personnel impliqué ainsi que le Conseil d'administration. Des séances de formation ont déjà été organisées et d'autres sont encore prévues, notamment pour le personnel du crédit et de la Direction Financière. Une ressource particulière, attachée pour le moment à la Direction du Marketing et de la qualité, s'occupe de la conformité et de l'application des procédures AML/FT. Ce poste sera bientôt, sous les conseils de l'expert susmentionné, étoffé et rattaché à la Direction Générale ou directement au Conseil. Une autre ressource sera bientôt engagée en audit et contrôle interne, pour entre autre, renforcer l'application des mesures AML/FT.

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

30 septembre 2018

		Courants	1-3 mois	4 mois-1an	Plus d'un an	Total
Découverts et emprunts (notes 13 et 15)	G	32,899,408	33,577,729	95,084,908	1,137,177,142	1,298,739,187
Obligations subordonnées (note 16)		-	-	105,928,657	647,097,336	753,025,993
Oppération de couverture avec la BRH (note 9)		-	-	-	260,000,000	260,000,000
Autres éléments de passif (note 14)		119,262,091	18,988,686	40,423,987	31,118,539	209,793,303
Dû à une institution financière (note 17)		-	-	-	18,811,690	18,811,690
Total	G	152,161,499	52,566,415	241,437,552	2,094,204,707	2,540,370,173

30 septembre 2017

		Courants	1-3 mois	4 mois-1an	Plus d'un an	Total
Découverts et emprunts (notes 13 et 15)	G	47,557,288	22,150,740	81,259,867	713,603,954	864,571,849
Obligations subordonnées (note 16)		48,594,103	31,707,868	38,352,663	493,126,692	611,781,326
Autres éléments de passif (note 14)		83,524,074	38,475,794	18,814,416	927,053	141,741,337
Dû à une institution financière (note 17)		-	-	-	18,811,690	18,811,690
Total	G	179,675,465	92,334,402	138,426,946	1,226,469,389	1,636,906,202

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

B) RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit ou risque commercial est le risque de perte financière résultant de l'incapacité d'une contrepartie de s'acquitter 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.

Ce risque concerne les principaux actifs financiers suivants:

	2018	2017
Liquidités: (note 5)		
Dépôts dans des banques	G 143,125,166	<u>67,354,983</u>
Placements:		
Placements locaux (note 6)	465,671,989	158,503,684
Intérêts à recevoir sur placements	<u>3,519,005</u>	<u>3,852,252</u>
	469,190,994	<u>162,355,936</u>
Crédit:		
Prêts nets (note 7)	1,680,910,008	1,376,608,222
Intérêts et commissions à recevoir	<u>16,645,292</u>	<u>9,573,064</u>
	1,697,555,300	<u>1,386,181,286</u>
Compte à recevoir:		
Opération de couverture avec BRH	<u>279,909,600</u>	-
	279,909,600	-
Autres actifs:		
Comptes à recevoir – clients et actionnaires	13,102,479	20,246,005
Comptes à recevoir location - financement (note 10)	9,472,069	8,415,718
Avances aux employés	1,059,047	577,630
Cautions	<u>475,693</u>	<u>454,169</u>
	24,109,288	29,693,522
	G 2,613,890,348	1,645,585,727

(à suivre)

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

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.

La Société considère le risque sur les placements locaux comme modéré. 80% de ces placements, aux 30 septembre 2018 et 2017, sont constitués essentiellement de dépôts à terme échéant à court terme dans des institutions financières fiables. La Direction assure un suivi des informations financières des sociétés locales desquelles elle détient des obligations à long terme afin de déterminer la viabilité de ces investissements.

iii) Crédit

Ce risque est géré à la 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 la Direction du Crédit et les officiers de crédit concernés, les mesures à adopter sur chaque dossier.

Le Conseil d'Administration est régulièrement informé, au moins sur une base mensuelle, 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.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)****B) RISQUE DE CRÉDIT (SUITE)****iv) Autres actifs**

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

La totalité des actifs financiers de la SOFIHDES sur la base de localisation du risque ultime, est située en Haïti.

C) RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché concerne les changements de prix sur le marché et incluent principalement: le risque de change et le risque de taux d'intérêts. L'objectif de la SOFIHDES est de gérer ces risques dans des paramètres acceptables qui lui permettent 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 des 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;
- dans la mesure du possible, que les emprunts contractés en devises, financent aussi des actifs en devises;
- 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 sa situation financière 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)

Les positions nettes dans les différentes monnaies étaient comme suit aux 30 septembre:

30 septembre 2018

(En milliers de gourdes)	Gourdes	Dollars	Total
Liquidités (note 5)	G 20,245,032	126,035,630	146,280,662
Placements (note 6)	289,502,975	176,169,014	465,671,989
Prêts, net (note 7)	1,187,756,847	493,153,161	1,680,910,008
Opération de couverture avec la BRH (note 9)	-	279,909,600	279,909,600
Autres actifs et location-financement	21,839,614	22,433,972	44,273,586
Total des actifs financiers	G1,519,344,468	1,097,701,377	2,617,045,845
Découverts et emprunts (notes 13 et 15)	769,834,413	528,904,774	1,298,739,187
Opération de couverture avec la BRH (note 9)	260,000,000	-	260,000,000
Obligations subordonnées (note 16)	230,208,528	522,817,465	753,025,993
Dû à une institution financière (note 17)	18,811,690	-	18,811,690
Autres passifs	131,301,043	78,492,260	209,793,303
Total des passifs financiers	1,410,155,674	1,130,214,499	2,540,370,173
Actifs (passifs), net	G 109,188,794	(32,513,122)	76,675,672

30 septembre 2017

(En milliers de gourdes)	Gourdes	Dollars	Total
Liquidités (note 5)	G 4,148,935	65,165,410	69,314,345
Placements (note 6)	24,347,084	134,156,600	158,503,684
Prêts, net (note 7)	894,047,823	482,560,399	1,376,608,222
Autres actifs et location-financement	11,257,734	31,861,104	43,118,838
Total des actifs financiers	G 933,801,576	713,743,513	1,647,545,089
Découverts et emprunts (notes 13 et 15)	603,638,785	260,933,064	864,571,849
Obligations subordonnées (note 16)	187,298,528	424,482,798	611,781,326
Dû à une institution financière (note 17)	18,811,690	-	18,811,690
Autres passifs	77,523,469	64,217,869	141,741,338
Total des passifs financiers	887,272,472	749,633,731	1,636,906,203
Actifs (passifs), net	G 46,529,104	(35,890,218)	10,638,886

(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 positions nettes en devises étrangères aux 30 septembre 2018 et 2017, totalisent G 32.5 millions (US\$ 465 mille) et G 35.9 millions (US\$ 573 mille), respectivement. Aux 30 septembre 2018 et 2017, pour chaque mouvement d'une gourde par rapport au dollar US, la position de change en dollars US convertie résulterait respectivement en un gain ou une perte de change d'environ G 465 mille et G 573 mille, selon le cas.

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

	2018	2017
<u>Aux 30 septembre</u>		
Dollars US	69.9774	62.6900
Euros	81.2400	74.0651

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 lorsqu'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 et en pratiquant systématiquement une politique de taux d'intérêts créditeurs variables, 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 à la clientèle;
- Les placements locaux;
- Les emprunts et obligations.

(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)

Les positions de ces portefeuilles sont revues régulièrement par la Direction qui a la responsabilité d'établir le positionnement de la Société en regard des mouvements anticipés des taux d'intérêts, et de recommander la couverture de tout risque de taux non désiré ou imprévu.

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

	%	2018	%	2017
Taux d'intérêts fixes:				
Actifs financiers	54% G	1,192,979,112	38%	599,427,537
Passifs financiers	54%	(1,124,172,921)	54%	(814,294,103)
Net		68,806,191		(214,866,566)
Taux d'intérêts variables:				
Actifs financiers	46%	1,024,682,047	62%	988,479,775
Passifs financiers	46%	(946,403,949)	46%	(680,870,762)
Net		78,278,098		307,609,013
Total des actifs financiers porteurs d'intérêts	100%	2,217,661,159	100%	1,587,907,312
Total des passifs financiers porteurs d'intérêts	100%	(2,070,576,870)	100%	(1,495,164,865)
Net	G	147,084,289		92,742,447

De par sa position nette des soldes actifs/passifs financiers à taux d'intérêts fixes, et des échéances y relatives, la SOFIHDES estime qu'une fluctuation des taux d'intérêts n'aurait pas d'incidence importante sur ses résultats. En 2018 et 2017, la hausse importante des actifs à taux fixes sont principalement les prêts financés par des emprunts BRH également à taux fixes bien inférieurs à ceux des prêts.

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 la Société d'assumer son développement futur, tout en respectant les ratios contractuels établis par ses bailleurs de fonds.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

D) CAPITAUX PROPRES (SUITE)

Au cours des exercices, les retours moyens sur l'avoir des actionnaires (ROE) de la Sofihdes étaient comme suit:

	2018	2017
ROE	12.9%	9.5%

(5) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

		2018	2017
Encaisse	G	3,155,496	1,959,362
Comptes courants non rémunérés		140,823,764	65,997,900
Comptes d'épargne		2,301,402	1,357,083
TOTAL LIQUIDITÉS	G	146,280,662	69,314,345

Les liquidités incluent des comptes de banque totalisant respectivement G 66,056,736 et G 3,809,216 aux 30 septembre 2018 et 2017 avec deux institutions financières apparentées (**note 22**).

Au 30 septembre 2017, ces liquidités incluent des montants bloqués en garantie de lignes de crédit et d'emprunts totalisant G 3,348,000.

Le taux d'intérêts sur les comptes d'épargne est de 0.05% aux 30 septembre 2018 et 2017.

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

		2018	2017
Liquidités en gourdes	G	20,245,032	4,148,935
Liquidités en dollars US		126,035,630	65,165,410
TOTAL LIQUIDITÉS	G	146,280,662	69,314,345

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(6) PLACEMENTS LOCAUX

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

		2018	2017
Placements à maturité fixe	G	464,816,989	157,648,684
Instruments de capitaux propres		855,000	855,000
TOTAL PLACEMENTS LOCAUX	G	465,671,989	158,503,684

Les placements à maturité fixe sont comme suit:

		2018	2017
Dépôts à terme - dollars US - Apparenté			
Montant	G	141,180,314	63,613,684
Maturité		1 à 3 ans	3 mois et 2 ans
Taux d'intérêts		3%	1% et 3%
Dépôts à terme - gourdes - Apparenté			
Montant		228,647,975	-
Maturité		1 an	-
Taux d'intérêts		8%	-
Obligation en gourdes - Apparenté			
Montant	G	60,000,000	-
Maturité		5 ans	-
Taux d'intérêts		16%	-
Obligation en dollars US d'une entreprise commerciale locale: (a) - Apparenté			
Montant	G	34,988,700	31,345,000
Maturité		1 an	2 ans
Taux d'intérêts		9%	9%
TOTAL PLACEMENTS APPARENTÉS (note 22)		464,816,989	94,958,684
Dépôt à terme - dollars US			
Montant	G	-	62,690,000
Maturité		-	3 mois
Taux d'intérêts		-	2%
TOTAL PLACEMENTS À MATURITÉ FIXE	G	464,816,989	157,648,684

(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 est déductible de la base de l'impôt sur le revenu et les revenus d'intérêts y relatifs sont exonérés de l'impôt sur le revenu (note 21). 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.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(6) **PLACEMENTS LOCAUX (SUITE)**

Aux 30 septembre, les instruments de capitaux propres se présentent comme suit:

		2018	2017
112 actions ordinaires dans la société Atlas	G	855,000	855,000

(7) **PRÊTS**

Aux 30 septembre, la répartition des prêts est ainsi:

		2018	2017
<i>Prêts courants:</i>			
Prêts BRH	G	716,728,831	433,363,135
Prêts SOFIHDES		558,281,784	503,218,582
Prêts BEI		113,076,514	136,452,581
Prêts DIG - OPIC		67,665,824	67,113,489
Prêts IIC		33,162,840	42,328,351
Prêts aux employés		14,922,518	14,166,325
	G	<u>1,503,838,311</u>	<u>1,196,642,463</u>
<i>Prêts restructurés:</i>			
Prêts SOFIHDES		63,022,121	73,479,693
Prêts BEI		33,522,101	24,107,819
Prêts IIC		3,936,488	-
Prêts DIG-OPIC		3,187,811	7,067,295
Prêts CBHF		13,964,024	12,509,820
		<u>117,632,545</u>	<u>117,164,627</u>
TOTAL PRÊTS COURANTS ET RESTRUCTURÉS		<u>1,621,470,856</u>	<u>1,313,807,090</u>
<i>Prêts non productifs :</i>			
Prêts SOFIHDES		75,161,582	59,349,324
Prêts BEI		29,216,445	36,255,592
Prêts DIG - OPIC		10,532,295	7,085,484
Prêts IIC		2,566,386	2,500,612
Prêts BRH		1,961,223	-
Prêts CBHF		161,912	1,487,725
		<u>119,599,843</u>	<u>106,678,737</u>
TOTAL PRÊTS	G	<u>1,741,070,699</u>	<u>1,420,485,827</u>

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(7) PRÊTS (SUITE)

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

30 septembre 2018

		Courants	31-60 jours	61-89 jours	Total
Prêts courants et prêts restructurés	G	1,435,049,492	186,421,364	-	1,621,470,856
	%	89%	11%	-%	100%
				Plus de 360 jours	Total
Prêts non productifs	G	3,550,719	76,906,921	39,142,203	119,599,843
	%	3%	64%	33%	100%

30 septembre 2017

		Courants	31-60 jours	61 - 89 jours	Total
Prêts courants et prêts restructurés	G	1,230,263,741	83,543,349	-	1,313,807,090
	%	94%	6%	-%	100%
				Plus de 360 jours	Total
Prêts non productifs	G	38,554,999	32,902,986	35,220,752	106,678,737
	%	36%	31%	33%	100%

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(7) PRÊTS (SUITE)

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

30 septembre 2018

		Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces (a)	Garanties DCA (b)	Total
Prêts courants et restructurés	G	1,502,573,575	70,771,661	98,693,629	1,672,038,865
Prêts non productifs		<u>125,551,748</u>	<u>-</u>	<u>1,926,116</u>	<u>127,477,864</u>
	G	1,628,125,323	70,771,661	100,619,745	1,799,516,729

30 septembre 2017

		Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces (a)	Garanties DCA (b)	Total
Prêts courants et restructurés	G	1,294,724,350	67,227,739	19,421,010	1,381,373,099
Prêts non productifs		<u>102,667,040</u>	<u>206,877</u>	<u>2,830,736</u>	<u>105,704,653</u>
	G	1,397,391,390	67,434,616	22,251,746	1,487,077,752

(a) Les nantissements en espèces sont détenus à la Sofihdes et dans des institutions financières de la place. Les nantissements à Sofihdes sont comptabilisés au poste de dépôts reçus des clients (**note 14**).

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

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

		2018	2017
Prêts en gourdes	G	1,228,920,688	923,047,518
Prêts en dollars US		<u>512,150,011</u>	<u>497,438,309</u>
	G	1,741,070,699	1,420,485,827

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(7) PRÊTS (SUITE)

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

	2018	2017
Prêts en gourdes excluant les prêts financés par la BRH	22.2%	20.5%
Prêts en dollars US	13.2%	13.2%
Prêts BRH en gourdes	6.0%	6.0%
Prêts aux employés en gourdes	9.0%-12%	9%-12%

Aux 30 septembre 2018 et 2017, les intérêts non comptabilisés sur les prêts non productifs et restructurés sont respectivement de G 52,712,259 et de G 31,976,362.

Les prêts aux membres du Conseil d'Administration et à leurs sociétés apparentées totalisent G 148,174,213 et G 155,905,075 (**note 22**) aux 30 septembre 2018 et 2017 respectivement. Les prêts en dollars portent des intérêts entre 10% et 15% en 2018 et 2017. Ces prêts comprennent un prêt de G 120,000,000 financé par la BRH portant intérêts au taux de 6%, en conformité aux termes du protocole d'accord conclu avec la BRH pour le financement des entreprises d'exportation.

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

		2018	2017
Solde au début de l'exercice	G	43,877,605	50,304,014
Dotation de l'exercice		11,855,000	11,255,000
Radiations de l'exercice		-	(19,589,592)
Récupérations de l'exercice		2,599,833	2,921,315
Effet de change de la provision en dollars US		1,828,253	(1,013,132)
Solde à la fin de l'exercice	G	60,160,691	43,877,605

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

		2018	2017
Provisions pour pertes sur prêts	G	60,160,691	43,877,605
Réserve générale pour pertes sur prêts		19,256,000	14,000,000
	G	79,416,691	57,877,605

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) IMMOBILISATIONS

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

Coût		Solde au			Solde au
		30/9/17	Acquisitions	Dispositions	
Immeuble (a)	G	112,419,500	-	-	112,419,500
Véhicules		17,505,588	8,946,433	(859,530)	25,592,491
Installations et aménagements		1,324,842	280,799	-	1,605,641
Génératrice		2,425,855	-	-	2,425,855
Matériel et équipements		2,341,388	1,654,823	(1,336,462)	2,659,749
Matériel informatique		2,145,708	1,855,087	(1,094,966)	2,905,829
Investissements en cours		<u>101,174</u>	<u>391,140</u>	<u>(207,639)</u>	<u>284,675</u>
	G	138,264,055	13,128,282	(3,498,597)	147,893,740

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

Amortissement cumulé

Coût		Solde au			Solde au
		30/9/17	Amortissement	Dispositions	
Immeuble	G	4,047,102	4,047,102	-	8,094,204
Véhicules		7,448,930	4,774,200	(859,530)	11,363,600
Installations et aménagements		22,061	316,341	-	338,402
Génératrice		816,986	485,159	-	1,302,145
Matériel et équipements		865,600	688,141	(610,212)	943,529
Matériel informatique		<u>1,076,170</u>	<u>1,005,307</u>	<u>(847,119)</u>	<u>1,234,358</u>
	G	14,276,849	11,316,250	(2,316,861)	23,276,238
Immobilisations, net	G	123,987,206		(1,181,736)	124,617,502

- (a) L'immeuble de la SOFIHDES est érigé sur un terrain appartenant à la Société Nationale des Parcs Industriels (SONAPI) qui a consenti un bail à la SOFIHDES pour une durée de 25 ans.

Selon le contrat entre les deux institutions en date du 18 mars 1996, ce contrat expire le 18 mars 2021 avec une clause de renouvellement pour une nouvelle période de même durée avant la date d'expiration du présent contrat. Selon les termes du contrat également, tous les investissements appartiennent en plein droit à titre de Maître à la Bailleresse, à l'expiration du contrat, sans aucune indemnité au profit de la Preneuse. Les engagements contractuels liés à ce contrat pour les loyers sont présentés à la **note 23**.

Aux 30 septembre 2018 et 2017, la valeur nette aux livres de l'immeuble, hormis l'effet de la réévaluation, est de G 86,724 et G 831,036 respectivement.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(9) OPÉRATION DE COUVERTURE AVEC LA BRH

En date du 6 février 2018, SOFIHDES et la Banque de la République d’Haïti ont signé un contrat d’échange de devises où la BRH a avancé à la SOFIHDES un montant de G 260,000,000 en contrepartie d’une avance de \$4,000,000. Cette transaction a été effectuée à partir des fonds reçus de DIG Capital/Overseas Private Investment Corporation (OPIC). Ce contrat, non porteur d’intérêts, s’étend sur une durée de 5 ans échéant le 6 février 2023. À cette date, la BRH remboursera les \$4,000,000 équivalent à G 279,909,600 au 30 septembre 2018 en contrepartie de l’avance initiale de G 260,000,000 (**note 1**).

(10) COMPTE À RECEVOIR - LOCATION - FINANCEMENT

En février 2010, la SOFIHDES avait signé un contrat de location-financement d’une durée de 10 ans, échéant en février 2020 pour un montant, incluant les intérêts de G 10,179,771 (\$US 277,516), à un taux de financement de 10%. Le solde de ce compte à recevoir a ainsi évolué:

		2018	2017
Solde au début de l’exercice	G	8,415,718	10,936,182
Versements reçus durant l’exercice sur le capital		(738,491)	(680,536)
Effet de change		974,958	(407,801)
Ajustement aux intérêts différés (note 14b)		819,884	(819,884)
Radiation d’intérêts (note 14b)		-	<u>(612,243)</u>
Solde à la fin de l’exercice	G	9,472,069	8,415,718

En début d’exercice 2017, suite au non-paiement de l’encours, la SOFIHDES a restructuré le solde dû sur une période de huit ans au taux de 10%. Des arrangements ont été prévus pour le remboursement des intérêts dus à la date de la restructuration sur une période maximale de 12 mois. Cette clause du contrat n’a pas été respectée mais des versements ont été effectués sur l’encours.

Au 30 septembre 2018, la valeur actualisée du compte à recevoir restructuré était de \$US 111,173; les paiements minimum à recevoir en dollars US durant les prochains exercices selon le nouveau calendrier de remboursement sont:

		Valeur brute	Valeur actualisée
Un an	\$US	40,909	40,909
Deux à cinq ans		71,624	56,091
Plus de cinq ans		<u>22,826</u>	<u>14,173</u>
	\$US	135,359	111,173

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(11) PLACEMENTS IMMOBILIERS

Les placements immobiliers ont ainsi évolué:

	2018	2017
Solde au début de l'exercice	G 156,982,837	157,607,664
Ventes de l'exercice (a)	(20,396,040)	(35,390,800)
Additions de l'exercice	-	34,765,973
Plus-value de l'exercice	6,570,403	-
Total placements immobiliers	G 143,157,200	156,982,837

(a) Les ventes de placements immobiliers ont résulté en un gain de G 8,463,762 en 2018 et G 8,851,741 en 2017 (note 19).

Les placements immobiliers, net de la réserve générale, sont ainsi:

	2018	2017
Placements immobiliers	G 143,157,200	156,982,837
Moins réserve – 20%	(18,121,447)	(18,064,661)
Moins réserve – 30%	(29,158,998)	(28,865,542)
	(47,280,445)	(46,930,203)
	G 95,876,758	110,052,634

Aux 30 septembre 2018 et 2017, les placements immobiliers incluent deux datations totalisant G 44,641,458 réalisées sur des prêts cofinancés dont la contrepartie est due à une institution financière locale pour un montant de G 18,811,690 (note 17). Les réserves sur ces placements sont calculés nets des montants dus.

Les loyers perçus sur les placements immobiliers totalisent respectivement G 2,203,159 et G 1,466,784 et pour les exercices 2018 et 2017.

Aux 30 septembre 2018 et 2017, les placements immobiliers incluent deux datations totalisant G 44,532,025, pour lesquelles les anciens propriétaires ont des droits de préemption sur achat avec termes suspensifs échus en 2016 et 2017. Les locataires paient des loyers mensuels de G 222,000. Des pourparlers sont en cours afin de fixer de nouvelles conditions relatives à ces datations.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(11) PLACEMENTS IMMOBILIERS (SUITE)

Les réserves sur les placements immobiliers ont ainsi évolué:

		2018	2017
<u>Réserve 30%</u>			
Solde au début de l'exercice	G	28,865,542	29,052,990
Réserve sur les adjudications de l'exercice		-	1,202,265
Renversement de réserve sur biens vendus		-	(1,389,713)
Réserves sur datations antérieures		<u>293,456</u>	-
Solde à la fin de l'exercice	G	29,158,998	28,865,542

		2018	2017
<u>Réserve 20%</u>			
Solde au début de l'exercice	G	18,064,661	10,531,625
Réserve sur les adjudications de l'exercice		14,223,352	14,429,716
Renversement de réserve sur biens vendus		(8,158,416)	-
Réserves sur datations antérieures		<u>(6,008,150)</u>	<u>(6,896,680)</u>
Solde à la fin de l'exercice		18,121,447	18,064,661
TOTAL RÉSERVES	G	47,280,445	46,930,203

(12) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

		2018	2017
Intérêts et commissions à recevoir sur prêts et placements	G	20,164,297	13,425,316
Comptes à recevoir – clients et actionnaires (a)		13,102,479	20,245,505
Frais payés d'avance		9,978,089	9,639,898
Œuvres d'art		1,347,205	1,347,205
Avances aux employés, net		1,059,047	577,630
Cautions		475,693	454,669
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS	G	46,126,810	45,690,223

(a) Ces comptes à recevoir représentent en majeure partie des frais engagés pour les clients du crédit ainsi que des comptes à recevoir des clients du Centre de Formation. Ces comptes ne sont pas porteurs d'intérêts.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(13) DÉCOUVERTS DE BANQUE

Aux 30 septembre, les découverts auprès d'institutions financières locales sont comme suit:

		2018	2017
Déouvert en gourdes	G	-	7,786,790
Déouvert d'un apparenté en gourdes (note 22)		28,299,221	33,909,418
TOTAL DÉCOUVERTS	G	28,299,221	41,696,208

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

		2018	2017
Déouvert en gourdes		-	15.5%
Déouvert d'un apparenté en gourdes		13.0%	13.0%

(14) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

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

		2018	2017
Dépôts reçus de clients (a)	G	151,937,577	89,452,567
Impôts reportés (note 21)		31,249,158	32,239,995
Primes et boni à payer		14,516,435	9,701,096
Dividendes à payer		12,892,277	9,671,894
Impôts sur le revenu à payer		8,204,527	3,483,995
Intérêts à payer sur les emprunts et obligations		6,918,963	13,976,294
Taxes à payer		5,184,105	4,991,814
Intérêts différés sur location – financement (b)		1,739,253	775,484
Autres frais courus à payer		8,400,166	9,688,193
TOTAL AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIFS	G	241,042,461	173,981,332

- a) Il s'agit principalement des montants reçus des clients, en cash collatéral, relatifs aux cautions d'avance de démarrage, de soumission et de bonne exécution émises par la SOFIHDES en leur faveur et aussi de garanties sur prêts (notes 7 et 23).

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(14) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF (SUITE)

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

		2018	2017
Solde au début de l'exercice	G	775,484	2,268,929
Radiations d'intérêts (note 10)		-	(612,243)
Ajustement – autres (note 10)		819,884	(819,884)
Effet de change		<u>143,885</u>	<u>(61,318)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	1,739,253	775,484

(15) EMPRUNTS

Aux 30 septembre, les emprunts se présentent comme suit:

		2018	2017
<u>Emprunts – Banque de la République d'Haïti (BRH)</u>			
Emprunts en gourdes au taux de refinancement de 0.5% sur des durées de 96 à 120 mois remboursables en versements mensuels, incluant capital et intérêts, selon les contrats individuels de financement (a)	G	693,387,062	489,583,746

- (a) Ces emprunts ont été octroyés dans le cadre du refinancement par la SOFIHDES d'entreprises de production nécessitant un renforcement de leur capacité de production, tel que décrit à la **note 1**.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) **EMPRUNTS (SUITE)**

	2018	2017
<u>Emprunts-Banque Européenne d'Investissement (BEI)</u>		
<u>Emprunts en dollars :</u>		
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 21 versements semestriels de US\$ 73,072, incluant principal et intérêts, à partir du 2 octobre 2012	40,758,536	40,092,575
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 13 versements semestriels de US\$ 78,168, incluant principal et intérêts, à partir du 2 février 2014	15,622,366	22,766,124
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 21 versements semestriels de US\$ 44,919, incluant principal et intérêts, à partir du 19 avril 2013	27,510,728	28,885,797
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 22 versements semestriels de US\$ 10,736, incluant principal et intérêts, à partir du 2 février 2014	7,706,706	7,868,723
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 12 versements semestriels de US\$ 58,492, incluant principal et intérêts, à partir du 9 janvier 2015	15,398,277	20,197,589
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 22 versements semestriels de US\$ 14,855, incluant principal et intérêts, à partir du 9 janvier 2015	12,152,764	12,157,472
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5% remboursable en dollars US en 15 versements semestriels de US\$ 33,999 incluant principal et intérêts, à partir du 27 août 2015	18,942,014	20,255,171
	G	
	138,091,391	152,223,451

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) EMPRUNTS (SUITE)

	2018	2017
<u>Emprunts-Banque Européenne d'Investissement (BEI) (suite)</u>		
<u>Emprunts remboursables en gourdes :</u>		
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l'an, remboursable en gourdes en 12 versements semestriels de G 1,899,2246, incluant principal et intérêts, à partir du 2 février 2014	G 3,607,986	6,976,080
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l'an, remboursable en gourdes en 11 versements semestriels de G 1,232,721, incluant principal et intérêts, à partir du 19 avril 2013	-	2,341,794
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l'an, remboursable en gourdes en 22 versements semestriels de G 899,281, incluant principal et intérêts, à partir du 2 février 2014	8,013,618	9,056,178
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l'an, remboursable en gourdes en 12 versements semestriels de G 2,631,427, incluant principal et intérêts, à partir du 9 janvier 2015	9,665,440	14,021,699
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l'an, remboursable en gourdes en 21 versements semestriels de G 1,573,465, incluant principal et intérêts, à partir du 9 janvier 2015	<u>17,183,059</u>	<u>18,967,227</u>
	38,470,103	51,362,978
Total emprunts BEI	G 176,561,494	203,586,429
<u>Emprunt - DIG Capital/Overseas Private Investment Corporation (OPIC)</u>		
Emprunt en dollars US au taux de 7.07% à échoir le 15 août 2022	G 87,471,750	78,362,500
Emprunt en dollars US au taux de 6.51% à échoir le 15 février 2023 dans le cadre du swap avec la Banque Centrale (note 9)	<u>279,909,600</u>	-
Total emprunts DIG	G 367,381,350	78,362,500

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) **EMPRUNTS (SUITE)**

	2018	2017
Emprunts Inter-American Investment Corporation (IIC)		
Emprunt en dollars		
Emprunt en dollars US au taux fixe de 5.5% l'an, remboursable en dollars en 7 versements semestriels de US\$ 85,714, incluant principal et intérêts, à partir de 2017	G 17,983,952	26,867,142
Emprunt en gourdes		
Emprunt en gourdes au taux fixe de 8.5% l'an, remboursable en gourdes en 7 versements semestriels de G 6,357,714, incluant principal et intérêts, à partir de 2017	<u>9,531,252</u>	<u>15,894,286</u>
Total emprunts IIC	G 27,515,204	42,761,428
Emprunts FDI		
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 l'an	G 450,960	3,479,971
Emprunt en gourdes relatif à un prêt réescompté, remboursable en versements mensuels avec un taux d'intérêts de 14.52%	<u>5,143,896</u>	<u>5,101,567</u>
Total emprunts FDI	G 5,594,856	8,581,538
Total des emprunts	1,270,439,966	822,875,641
Moins portion à court terme	(133,262,824)	(97,885,975)
Emprunts - portion à long-terme	G 1,137,177,142	724,989,666

La répartition des emprunts par devises est comme suit:

	2018	2017
Emprunts en gourdes	G 741,535,192	561,942,577
Emprunts en dollars US	<u>528,904,774</u>	<u>260,933,064</u>
	G 1,270,439,966	822,875,641

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) EMPRUNTS (SUITE)

Les échéances sur les prochains exercices des emprunts sont comme suit:

2019	G	133,262,824
2020		223,816,545
2021		112,522,683
2022		114,315,539
Plus de cinq ans		<u>686,522,375</u>
	G	1,270,439,966

(16) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

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

		2018	2017
Obligations en gourdes:			
Montant	G	40,000,000	-
Taux d'intérêts		16%	-
Échéance		6 ans et 4 mois	-
5^{ème} série			
Montant	G	190,208,528	187,298,528
Taux d'intérêts		10.40% à 14.40%	10.40% à 14.40%
Échéance		3 mois à 3 ans	1 à 3 ans
	G	230,208,528	187,298,528

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(16) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES (SUITE)

		2018	2017
Obligations en dollars:			
Montant (i)	G	139,954,800	-
Taux d'intérêts		7.00%	-
Échéance		7 ans	-
Montant	G	48,853,683	-
Taux d'intérêts		7.34%	-
Échéance		7 ans	-
<u>4^{ème} série</u>			
Montant	G	17,494,350	170,839,603
Taux d'intérêts		6.34%	3.80% à 5.30%
Échéance		1 à 3 ans	1 à 4 ans
<u>5^{ème} série</u>			
a) Montant	G	266,130,904	253,643,195
Taux d'intérêts		2.30% à 6.30%	1.30% à 5.30%
Échéance		1 à 7 ans	1 à 5 ans
b) Montant (i)	G	50,383,728	-
Taux d'intérêts		1% à 3%	-
Échéance		3 ans	-
	G	522,817,465	424,482,798
Total	G	753,025,993	611,781,326
Moins portion à court-terme		(105,928,657)	(118,654,634)
Total obligations subordonnées portion à long-terme	G	647,097,336	493,126,692

(i) Les obligations nouvellement émises en 2018 sont à taux fixe.

Les différentes séries d'obligations sont indexées aux taux Libor 3 mois pour les obligations en dollars, et sur les bons BRH 91 jours pour les obligations en gourdes.

Les obligations incluent des obligations aux membres du Conseil d'Administration pour des montants respectifs de G 198,520,844 et G 191,184,085 (note 22) aux 30 septembre 2018 et 2017. Les taux d'intérêts sur ces obligations sont similaires à ceux des autres obligations émises par la Société.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(17) DÛ À UNE INSTITUTION FINANCIÈRE

Ce poste représente la contrepartie des dations obtenues dans le cadre du recouvrement de deux prêts antérieurement cofinancés avec une institution financière locale. Ces dations sont reflétées aux placements immobiliers (**note 11**). Les produits résultant de la vente de ces placements seront alloués entre les deux institutions selon les termes des contrats de gestion.

Ce poste a ainsi évolué:

		2018	2017
Solde au début de l'exercice	G	18,811,690	21,625,304
Versements effectués durant l'exercice (a)		-	(2,800,000)
Ajustements de l'exercice		-	<u>(13,614)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	18,811,690	18,811,690

(a) Pour l'une des dations qui est conditionnelle, des versements effectués par le client sont comptabilisés aux passifs de SOFIHDES et l'Institution financière reçoit ses remboursements au prorata des versements effectués.

(18) CAPITAL-ACTIONS

Par décision votée en Assemblée Générale Extraordinaire du 29 juin 2016, le capital-actions autorisé de la Société a été porté à G 157,500,000, représentant 45,000 actions nominatives d'une valeur nominale de G 3,500 chacune.

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

		2018	2017
Capital-actions autorisé			
45,000 actions d'une valeur nominale de G 3,500	G	157,500,000	157,500,000
Capital-actions non libéré			
12,092 actions en 2018 et 15,000 actions en 2017		<u>(42,322,000)</u>	<u>(52,500,000)</u>
Capital-actions libéré			
32,908 actions en 2018 et 30,000 actions en 2017	G	115,178,000	105,000,000

En date du 20 septembre 2017, le Conseil d'Administration a approuvé une distribution de dividendes en actions de G 52,500,000 à partir des bénéfices non répartis et de la réserve légale au prorata des actions détenues par l'actionnariat à cette date.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(19) COMMISSIONS, HONORAIRES ET AUTRES REVENUS

Les commissions, honoraires et autres revenus sont comme suit:

		2018	2017
Frais de dossiers et de gages	G	17,683,572	20,691,675
Commissions sur cautions		13,248,339	4,674,950
Revenus de loyer		10,092,076	9,145,273
Gains sur ventes de placements immobiliers (note 11)		8,463,762	8,851,741
Frais de retard		1,223,696	1,805,550
Assistance technique – Fondation ClintonBush		-	4,278,813
Assistance technique - HIFIVE		-	887,540
Autres		7,095,096	4,895,043
TOTAL COMMISSIONS, HONORAIRES ET AUTRES REVENUS	G	57,806,541	55,230,585

(20) SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL

Les salaires et autres prestations de personnel sont comme suit:

		2018	2017
Salaires	G	35,838,529	33,463,914
Primes de performance		12,449,307	7,990,539
Taxes salariales		3,190,868	2,687,726
Autres dépenses de personnel		5,625,144	4,896,945
TOTAL SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL	G	57,103,848	49,039,124

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(21) IMPÔTS SUR LE REVENU

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

		2018	2017
Revenu avant impôts sur le revenu	G	<u>49,797,229</u>	<u>31,962,158</u>
Impôts sur le revenu calculés en utilisant le taux statutaire – 30%		14,939,169	9,588,647
<i>Effet des éléments non considérés dans la base imposable</i>	G		
Virement à la réserve légale		(1,493,917)	(958,865)
Écart entre la provision pour pertes sur prêts admise fiscalement et la provision comptable		(1,666,712)	(884,957)
Intérêt E-Power exonérés fiscalement (note 6)		(885,470)	(884,299)
Autres		420,688	272,520
TOTAL IMPÔTS SUR LE REVENU	G	11,313,758	7,133,046

Les impôts reportés (**note 14**) relatifs à la réévaluation de l'immeuble ont fluctué comme suit:

		2018	2017
Impôts reportés - immeuble:			
Solde au début de l'exercice	G	32,239,995	33,230,832
Amortissement de l'exercice		<u>(990,837)</u>	<u>(990,837)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	31,249,158	32,239,995

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(22) 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:

Aux 30 septembre		2018	2017
Actif :			
Comptes courants en banque (note 5)	G	66,056,736	3,809,216
Placements locaux (note 6)		464,816,989	94,958,684
Portefeuille de prêts (note 7)		148,174,213	155,905,075
Intérêts et commissions à recevoir		3,540,374	3,845,493
Autres montants à recevoir		957,230	<u>521,020</u>
	G	683,545,542	<u>259,039,488</u>
Passif :			
Découverts d'une banque locale (note 13)		28,299,221	33,909,418
Obligations subordonnées (note 16)		198,520,844	191,184,085
Intérêts à payer sur obligations et emprunts		340,818	2,787,789
Autres comptes à payer		2,645,146	-
	G	229,806,029	<u>227,881,292</u>
Au cours des exercices			
Revenus d'intérêts sur prêts	G	11.643,736	5,118,157
Revenus d'intérêts sur placements		17,581,565	5,076,475
Intérêts sur emprunts		(1,167,944)	(4,377,096)
Intérêts sur obligations subordonnées		(18,929,539)	(11,345,703)
Autres dépenses		(12,538,248)	<u>(7,968,814)</u>
	G	(3,410,429)	<u>(13,496,981)</u>

En 2017, Sofihdes a effectué des achats d'immobilisations totalisant G 970,340 de société apparentée aux membres du Conseil d'Administration.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(23) ENGAGEMENTS ET PASSIF ÉVENTUEL**

Au 30 septembre 2018, la SOFIHDES avait les engagements suivants:

- Les cautions d'avance de démarrage, de soumission et de bonne exécution totalisent G 166,450,493 et G 215,598,045 en 2018 et 2017 respectivement.
- 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. Le loyer annuel est fixé à G 87,500.

Au 30 septembre 2018, la société 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.