

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

États Financiers

30 septembre 2016

(Rapport des vérificateurs indépendants ci-joint)

Rapport des Vérificateurs Indépendants

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

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de Société Financière Haïtienne de Développement S.A. (SOFIHDES), comprenant le bilan au 30 septembre 2016 et les états des résultats, des résultats étendus, de l'évolution de l'avoir des actionnaires et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date, ainsi que le sommaire des principales conventions comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité des Vérificateurs

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

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

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



Au Conseil d'Administration
Page 2

Opinion

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de SOFIHDES au 30 septembre 2016 ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière.

René-René Cabanis d'Experts-Comptables

Port-au-Prince, le 3 février 2017

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Bilans****30 septembre 2016 et 2015****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2016	2015
ACTIF			
LIQUIDITÉS	5	G 42,022,064	23,372,965
PLACEMENTS LOCAUX	6	231,173,654	130,577,014
TITRES DE PARTICIPATION	7	855,000	855,000
PRÊTS	8	986,202,398	826,470,849
Provision pour pertes de valeur sur prêts		<u>(50,304,014)</u>	<u>(42,427,439)</u>
		935,898,384	784,043,410
IMMOBILISATIONS AU COÛT	10	146,150,300	100,069,786
Amortissement cumulé		<u>(17,847,890)</u>	<u>(24,504,564)</u>
		128,302,410	75,565,222
AUTRES			
Compte à recevoir – location-financement	11	10,936,182	8,700,930
Placements immobiliers	12	157,607,664	159,251,379
Autres éléments d'actif	13	<u>38,978,043</u>	<u>33,709,518</u>
		207,521,889	201,661,827
		G 1,545,773,401	1,216,075,438
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF			
Découverts de banque	14	116,305,158	68,044,029
Portion à court terme des emprunts	16	66,727,268	44,714,621
Obligations subordonnées à court terme	17	210,795,799	183,841,492
Autres éléments de passif	15	<u>173,219,716</u>	<u>122,174,667</u>
PASSIF À COURT TERME		567,047,941	418,774,809
EMPRUNTS	16	345,914,925	295,766,069
DÛ À UNE INSTITUTION FINANCIÈRE	9	21,625,304	25,887,084
OBLIGATIONS SUBORDONNÉES	17	358,158,305	270,707,967
TOTAL DU PASSIF		1,292,746,475	1,011,135,929
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions autorisé et libéré	18	52,500,000	52,500,000
Surplus d'apport		4,517,856	4,517,856
Bénéfices non répartis		46,158,630	56,540,267
Réserves		<u>149,850,440</u>	<u>91,381,386</u>
		253,026,926	204,939,509
		G 1,545,773,401	1,216,075,438

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**États des Résultats****Exercices terminés les 30 septembre 2016 et 2015****(Exprimé en Gourdes haïtiennes)**

	Notes	2016	2015
REVENU D'INTÉRÊTS			
Prêts	G	123,021,206	119,674,198
Placements - autres		<u>5,478,486</u>	<u>3,512,994</u>
		128,499,692	123,187,192
INTÉRÊTS SUR EMPRUNTS ET OBLIGATIONS			
		64,706,853	51,823,444
REVENU NET D'INTÉRÊTS			
Provision pour pertes de valeur sur prêts	8	<u>(12,800,000)</u>	<u>(10,949,333)</u>
		50,992,839	60,414,415
AUTRES REVENUS (DÉPENSES)			
Commissions, honoraires et autres	19	44,464,212	19,443,927
Revenus Centre de Formation		26,881,155	20,259,193
(Perte) gain de change		<u>(993,267)</u>	<u>1,950,801</u>
		70,352,100	41,653,921
REVENU NET D'INTÉRÊTS ET AUTRES REVENUS			
		121,344,939	102,068,336
DÉPENSES DE FONCTIONNEMENT			
Salaires et autres prestations au personnel	20	35,708,107	31,939,123
Frais de locaux, matériel et mobilier		12,916,378	11,138,801
Amortissement	10	14,283,059	6,794,497
Autres		<u>42,693,339</u>	<u>33,221,862</u>
		105,600,883	83,094,283
REVENU AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU			
		15,744,056	18,974,053
IMPÔTS SUR LE REVENU			
	21	<u>(4,967,609)</u>	<u>(5,682,230)</u>
REVENU NET DE L'EXECICE			
	G	10,776,447	13,291,823
Revenu net par action équivalente de capital libéré			
	G	718	886

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
États des Résultats Étendus
Exercices terminés les 30 septembre 2016 et 2015
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2016	2015
Revenu net de l'exercice	G	10,776,447	13,291,823
<i>Éléments des résultats étendus</i>			
Excédent de réévaluation de l'immeuble	10	64,015,674	-
Effet des impôts sur le revenu relatifs aux éléments des résultats étendus	21	(19,204,704)	-
<i>Total des éléments des résultats étendus, net d'impôts</i>	21	44,810,970	-
RÉSULTATS ÉTENDUS DE L'EXERCICE		55,587,417	13,291,823
Résultats étendus de l'exercice par action équivalente de capital libéré	G	3,706	886

Voir les notes aux états financiers consolidés

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
États de l'Évolution de l'Avoir des Actionnaires
Exercices terminés les 30 septembre 2016 et 2015
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	G	Capital-actions libéré	Surplus d'apport	Bénéfices non répartis	Réserves				Total réserves	Total
					Réserve légale	Réserve générale pour pertes sur prêts	Réserve de réévaluation-immuable	Réserve générale sur placements immobiliers		
Solde au 30 septembre 2014	G	52,500,000	4,517,856	56,620,577	25,133,055	11,600,000	33,174,613	8,101,585	78,009,253	191,647,686
Revenu net de l'exercice		-	-	13,291,823	-	-	-	-	-	13,291,823
<i>Autres éléments du résultat étendu:</i>										
Virement à la réserve légale		-	-	(1,116,945)	1,116,945	-	-	-	1,116,945	-
Virement de la réserve générale pour pertes sur prêts		-	-	2,600,000	-	(2,600,000)	-	-	(2,600,000)	-
Virement à la réserve sur placements immobiliers		-	-	(17,090,067)	-	-	-	17,090,067	17,090,067	-
Virement de la réserve de réévaluation – immeuble		-	-	2,234,879	-	-	(2,234,879)	-	(2,234,879)	-
Total		-	-	(80,310)	1,116,945	(2,600,000)	(2,234,879)	17,090,067	13,372,133	13,291,823
Solde au 30 septembre 2015	G	52,500,000	4,517,856	56,540,267	26,250,000	9,000,000	30,939,734	25,191,652	91,381,386	204,939,509
Revenu net de l'exercice		-	-	10,776,447	-	-	-	-	-	10,776,447
<i>Autres éléments du résultat étendu:</i>										
Réévaluation de l'exercice sur l'immeuble, net de l'impôt sur le revenu		-	-	-	-	-	44,810,970	-	44,810,970	44,810,970
Virement à la réserve générale pour pertes sur prêts		-	-	(1,500,000)	-	1,500,000	-	-	1,500,000	-
Virement à la réserve sur placements immobiliers		-	-	(14,392,963)	-	-	-	14,392,963	14,392,963	-
Virement de la réserve de réévaluation – immeuble		-	-	2,234,879	-	-	(2,234,879)	-	(2,234,879)	-
		-	-	(2,881,637)	-	1,500,000	42,576,091	14,392,963	58,469,054	55,587,417
<i>Transactions avec les actionnaires:</i>										
Dividendes en espèces		-	-	(7,500,000)	-	-	-	-	-	(7,500,000)
Total		-	-	(10,381,637)	-	1,500,000	42,576,091	14,392,963	58,469,054	48,087,417
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

Voir les notes aux états financiers

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.
États des Flux de Trésorerie
Exercices terminés les 30 septembre 2016 et 2015
(Exprimé en Gourdes haïtiennes)

	Notes	2016	2015
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Revenu net de l'exercice	G	10,776,447	13,291,823
<i>Éléments de conciliation du revenu net de l'exercice aux liquidités résultant des activités d'exploitation:</i>			
Dotation pour pertes sur prêts	8	12,800,000	10,949,333
Effet de change de la provision pour pertes sur prêts en dollars US	8	7,198,436	3,370,405
Gain sur vente de placements immobiliers	12	(14,851,393)	(4,408,809)
Gain sur ventes d'immobilisations		(152,763)	(279,920)
Amortissement des immobilisations	10	14,283,059	6,794,497
Effet de change lié au contrat de financement	11	(2,235,252)	(1,102,511)
<i>Changements dans les éléments d'actif et de passif liés aux activités d'exploitation:</i>			
(Décassements) remboursements de prêts, net		(171,853,410)	45,286,015
Diminution du contrat de financement	11	-	112,770
Augmentation des placements locaux		(100,596,640)	(16,682,764)
Augmentation des placements immobiliers, net	12	(31,328,032)	(53,687,328)
Produit sur vente de placements immobiliers		47,823,140	8,729,990
Paiement impôts		(8,230,810)	(6,369,544)
Variation des autres éléments d'actif et de passif		<u>30,540,850</u>	<u>41,278,411</u>
Liquidités (utilisées dans) provenant des activités d'exploitation		(205,826,368)	47,282,368
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	10	(3,011,407)	(7,077,663)
Encaissements sur ventes d'immobilisations		<u>159,597</u>	<u>279,920</u>
Liquidités utilisées dans des activités d'investissement		(2,851,810)	(6,797,743)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Augmentation (diminution) des emprunts, net		120,422,632	(24,280,178)
Émission (remboursement) d'obligations, net		114,404,645	(6,177,436)
Paiement de dividendes en espèces		<u>(7,500,000)</u>	<u>-</u>
Liquidités provenant (utilisées dans) des activités de financement		227,327,277	(30,457,614)
Augmentation nette des liquidités		18,649,099	10,027,011
Liquidités au début de l'exercice		18,831,474	12,214,600
Incidence de change sur les liquidités du début de l'exercice		<u>4,541,491</u>	<u>1,131,354</u>
Liquidités à la fin de l'exercice	5 G	42,022,064	23,372,965

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 16**).

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 remboursements des différentes tranches d’emprunts sont dus en dollars pour les emprunts en dollars US et en gourdes pour les emprunts reçus en euros. Les taux d’intérêts sont fixes de 7% pour les emprunts en gourdes et de 5% pour les emprunts en dollars. L’accord d’emprunt avec la BEI entrevoit aussi la possibilité que, dans le futur, certaines tranches Euros de l’emprunt soient à taux variable, soit Libor 6 mois + 4% (**note 16**).

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.**Notes aux États Financiers****(1) ORGANISATION (SUITE)****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 équivalent à US\$ 400,000 aux taux d'intérêts fixes de 5.5% et 8.5% respectivement (**note 16**).

DIG Capital Haiti S.A / Overseas Private Investment Corporation (OPIC)

Le 15 août 2013, la SOFIHDES a signé un accord d'emprunt avec **DIG Capital Haiti S.A. 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 16**).

Clinton Bush Haiti Fund (CBHF)

Le 9 juillet 2012, Clinton Bush Haiti Fund (CBHF) a consenti un montant de US\$ 210,000 dans le cadre d'une assistance technique (don) pour améliorer le modèle organisationnel de la SOFIHDES.

À date, un total de US\$ 130,000 a été décaissé dans le cadre de ce projet qui aurait dû être finalisé le 30 juin 2013. Selon les commentaires obtenus de la Direction de Sofihdes ce projet a été discontinué. La balance de US\$ 80,000 n'a pas été décaissée.

Les 15 février 2011 et 2 juillet 2012, Clinton Bush Haiti Fund (CBHF) avait octroyé deux prêts de US\$ 1 million à Sofihdes pour le financement de petites et moyennes entreprises (PME). Ces deux prêts ont été intégralement remboursés en 2013 et 2014.

Autres sources de financement

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

(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 15 février 2017.

(b) Base d'évaluation

Les états financiers ci-joints sont présentés sur la base du coût historique à l'exception de l'immeuble (**note 10**) et des placements immobiliers (**note 12**) qui sont comptabilisés à leur juste valeur.

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

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

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

(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)

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

Note 6	Valorisation des placements locaux
Note 7	Valorisation des titres de participation
Note 8	Évaluation de la provision pour pertes de valeur sur prêts et de la réserve générale pour pertes sur prêts
Note 10	Amortissement et valorisation des immobilisations
Note 11	Valorisation du compte à recevoir location-financement
Note 12	Valorisation des placements immobiliers.

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

(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme dans les états financiers ci-joints.

(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 sont composés principalement de dépôts à terme en dollars US dans des banques locales, et d'une obligation d'une entreprise commerciale locale. Ces placements 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. 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.

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

(d) Titres de participation

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

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

(e) Prêts

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

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

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

(à suivre)

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

(f) Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées au coût, à l'exception de l'immeuble du siège social présenté à sa juste valeur conformément au traitement permis par IAS 16. À l'exception de l'investissement en cours, elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative de leur vie utile. Les améliorations locatives sont amorties sur la durée des contrats de bail selon la méthode d'amortissement linéaire et l'investissement en cours commencera à être amorti lorsqu'il sera mis en service.

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 3o**).

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(3) PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

(f) Immobilisations (suite)

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

La nouvelle durée de vie de l'immeuble a été estimée à 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	5%
Véhicules	20% - 25%
Installations et aménagements	20%
Génératrice	12.5%
Matériel et équipements	10% - 20%
Matériel informatique	20% - 33%
Logiciels informatiques	100%

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

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

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

(g) Compte à recevoir - location - financement

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

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

(à suivre)

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

Les placements immobiliers représentent des terrains et immeubles reçus en dation de créances et/ou adjugés. Ces placements sont détenus par l'institution 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. 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.

(i) 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.

(j) Surplus d'apport

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

(k) 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)****(l) 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.

(m) Réserve générale pour pertes sur prêts

La réserve générale pour pertes sur prêts établie par la Direction représente l'excédent des provisions évaluées par la Direction pour couvrir des risques de pertes potentielles et des provisions générales sur le portefeuille de prêts par rapport aux provisions calculées selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Elle est constituée à partir d'affectations des bénéfices non répartis et n'est pas sujette à distribution.

(n) Réserve générale sur placements immobiliers

La réserve générale sur placements immobiliers, requis par la réglementation bancaire, est constituée 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. Elles sont constituées de ce qui suit :

- 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 la Loi.
- 20% comme provision annuelle de la valeur inscrite des biens adjugés ou reçus en dation de paiement non vendus après un délai de deux ans. 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.

Cette réserve n'est pas sujette à distribution et n'est pas considérée dans le calcul des fonds propres réglementaires.

(à suivre)

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

(p) Impôts sur le revenu

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.

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

Les 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 seront respectivement amortis annuellement sur la durée de l'immeuble réévalué.

(q) 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.

(à suivre)

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

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

De plus, les revenus d'intérêts sur les prêts sont comptabilisés sur une base d'exercice. Cependant, lorsque les intérêts dus excèdent 89 jours, à compter de la date d'échéance, l'intérêt couru sur les prêts cesse d'être comptabilisé. Les intérêts non payés et déjà comptabilisés sont renversés. Les paiements d'intérêts reçus subséquentement 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.

(s) Commissions

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

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

(t) 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.

(u) 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 2016. Elles 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.

(à suivre)

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

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

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

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

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

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

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

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.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

A) RISQUE DE LIQUIDITÉS (SUITE)

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.

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. En 2015, le personnel impliqué avait déjà suivi des séances de formation en ce sens et d'autres séances sont encore prévues, notamment pour le personnel du crédit.

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

30 septembre 2016

	Courants	1-3 mois	3 mois-1an	Plus d'un an	Total
Découverts et emprunts (notes 14 et 16)	G 116,674,270	17,033,001	49,325,155	345,914,925	528,947,351
Obligations subordonnées (note 17)	28,350,155	45,875,760	136,569,884	358,158,305	568,954,104
Autres éléments de passif (note 15)	35,637,813	71,079,382	23,685,462	4,419,874	134,822,531
Dû à une institution financière (note 9)	-	-	-	21,625,304	21,625,304
Total	G 180,662,238	133,988,143	209,580,501	730,118,408	1,254,349,290

30 septembre 2015

	Courants	1-3 mois	3 mois-1an	Plus d'un an	Total
Découverts et emprunts (notes 14 et 16)	G 68,044,029	10,082,070	34,632,551	295,766,069	408,524,719
Obligations subordonnées (note 17)	45,682,889	36,499,190	101,659,413	270,707,967	454,549,459
Autres éléments de passif (note 15)	12,881,760	37,564,624	17,222,581	29,476,406	97,145,371
Dû à une institution financière (note 9)	-	-	-	25,887,084	25,887,084
Total	G 126,608,678	84,145,884	153,514,545	621,837,526	986,106,633

(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:

	2016	2015
Liquidités: (note 5)		
Dépôts dans des banques	G <u>42,002,064</u>	<u>23,352,965</u>
Placements:		
Placements locaux (note 6)	231,173,654	130,577,014
Intérêts à recevoir sur placements	<u>841,361</u>	<u>607,728</u>
	<u>232,015,015</u>	<u>131,184,742</u>
Crédit:		
Prêts nets (note 8)	935,898,384	784,043,410
Intérêts et commissions à recevoir	<u>10,394,405</u>	<u>11,427,500</u>
	<u>946,292,789</u>	<u>795,470,910</u>
Autres actifs:		
Comptes à recevoir – clients et actionnaires	15,671,040	13,637,729
Comptes à recevoir location		
- financement (note 11)	10,936,182	8,700,930
Avances aux employés	779,658	2,718,810
Cautions	<u>462,881</u>	<u>404,162</u>
	<u>27,849,761</u>	<u>25,461,631</u>
	G <u>1,248,159,629</u>	975,470,248

(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 2016 et 2015, sont constitués essentiellement de dépôts à terme échéant à court terme dans des institutions financières fiables. La Direction assure un suivi des informations financières de la société locale de laquelle elle détient une obligation à long terme afin de déterminer la viabilité de cet investissement.

iii) Crédit

Ce risque est géré à 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 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 financements pris 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 2016

		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Liquidités (note 5)	G	6,646,240	35,375,824	42,022,064
Placements (note 6)		-	231,173,654	231,173,654
Prêts, net		329,642,307	606,256,077	935,898,384
Autres actifs et location- financement		<u>7,541,709</u>	<u>31,543,818</u>	<u>39,085,527</u>
Total des actifs financiers	G	343,830,256	904,349,373	1,248,179,629
		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Découverts et emprunts (notes 14 et 16)		210,042,274	318,905,077	528,947,351
Obligations subordonnées (note 17)	G	52,525,000	516,429,104	568,954,104
Dû à une institution financière		21,625,304	-	21,625,304
Autres passifs		<u>60,546,824</u>	<u>74,275,707</u>	<u>134,822,531</u>
Total des passifs financiers	G	344,739,402	909,609,888	1,254,349,290
Actifs nets	G	(909,146)	(5,260,515)	(6,169,661)

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ

i) Risque de change (suite)

30 septembre 2015

		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Liquidités (note 5)	G	5,694,779	17,678,186	23,372,965
Placements (note 6)		-	130,577,014	130,577,014
Prêts, net		261,042,319	523,001,091	784,043,410
Autres actifs et location- financement		<u>4,425,132</u>	<u>33,071,727</u>	<u>37,496,859</u>
Total des actifs financiers	G	271,162,230	704,328,018	975,490,248
		<u>Gourdes</u>	<u>Dollars</u>	<u>Total</u>
Découverts et emprunts (notes 14 et 16)		152,014,523	256,510,196	408,524,719
Obligations subordonnées (note 17)	G	55,525,000	399,024,459	454,549,459
Dû à une institution financière		25,887,084	-	25,887,084
Autres passifs		<u>50,493,748</u>	<u>46,651,623</u>	<u>97,145,371</u>
Total des passifs financiers	G	283,920,355	702,186,278	986,106,633
Actifs nets	G	(12,758,125)	2,141,740	(10,616,385)

Les positions nettes en devises étrangères aux 30 septembre 2016 et 2015, totalisent G 5.3 millions (US\$ 80 mille) et G 2.1 millions (US\$ 41 mille), respectivement. Aux 30 septembre 2016 et 2015, 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 80 mille et G 41 mille, selon le cas.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

i) Risque de change (suite)

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

	2016	2015
<u>Aux 30 septembre</u>		
Dollars US	65.5368	52.1417
Euros	73.1718	59.5085

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 de la société;
- Les placements locaux;
- Les emprunts et obligations.

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

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(4) GESTION DES RISQUES (SUITE)

C) RISQUE DE MARCHÉ (SUITE)

ii) Risque de taux d'intérêts (suite)

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

	%	2016	%	2015
Taux d'intérêts fixes:				
Actifs financiers	21% G	242,109,836	15%	139,277,944
Passifs financiers	36%	(401,255,949)	36%	(323,082,378)
Net		(159,146,113)		(183,804,434)
Taux d'intérêts variables:				
Actifs financiers	79%	936,675,630	85%	784,458,977
Passifs financiers	64%	(718,270,810)	64%	(565,878,885)
Net		218,404,820		218,580,092
Total des actifs financiers porteurs d'intérêts	100%	1,178,785,466	100%	923,736,921
Total des passifs financiers porteurs d'intérêts	100%	(1,119,526,759)	100%	(888,961,263)
Net		G 59,258,707		34,775,658

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

D) CAPITAUX PROPRES

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

(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 Sofihdes étaient comme suit:

	2016	2015
ROE	4.7%	6.7%

(5) LIQUIDITÉS

Aux 30 septembre, les liquidités comprennent:

	2016	2015
Encaisse	G 20,000	20,000
Comptes courants non rémunérés	41,224,818	22,169,426
Comptes d'épargne	777,246	415,568
Compte courant Clinton Bush Haiti Fund (CBHF)	-	50,156
Compte courant HIFIVE	-	<u>717,815</u>
	G 42,022,064	23,372,965

Ces liquidités incluent des montants bloqués en garantie de lignes de crédit et d'emprunts totalisant G 3,348,000 aux 30 septembre 2016 et 2015.

Le taux d'intérêts sur les comptes d'épargne est de 0.05% aux 30 septembre 2016 et 2015.

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

	2016	2015
Liquidités en gourdes	G 6,646,240	5,694,779
Liquidités en dollars US	<u>35,375,824</u>	<u>17,678,186</u>
	G 42,022,064	23,372,965

(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:

	2016	2015
Dépôt à terme - dollars US		
Montant	G 65,536,800	52,141,700
Maturité	3 mois	3 mois
Taux d'intérêts	2%	2%
Dépôts à terme - dollars US - Apparenté (note 22)		
Montant	G 132,868,454	52,364,464
Maturité	6 mois et 3 ans	6 mois et 3 ans
Taux d'intérêts	1.25 % et 2.50%	1.5% et 2.0%
Obligation en dollars US d'une entreprise commerciale locale: (a) - Apparenté (note 22)		
Montant	G 32,768,400	26,070,850
Maturité	2 ans	3 ans
Taux d'intérêts	9%	9%
Total - placements locaux	G 231,173,654	130,577,014

(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.

(7) TITRES DE PARTICIPATION

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

	2016	2015
112 actions ordinaires d'une valeur nominale de G 450 dans la société Atlas	G 855,000	855,000

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS

Aux 30 septembre, la répartition des prêts est ainsi:

		2016	2015
<i>Prêts courants:</i>			
Prêts garantis - SOFIHDES	G	433,007,599	315,978,082
Prêts BEI		126,853,739	203,799,909
Prêts DIG - OPIC		62,491,749	28,361,431
Prêts Inter-American Investment Corporation (IIC)		56,723,864	-
Prêts aux employés		14,144,394	14,869,159
Prêts Clinton Bush Haiti Fund (CBHF)		-	<u>20,811,074</u>
		<u>693,221,345</u>	<u>583,819,655</u>
<i>Prêts restructurés:</i>			
Prêts - SOFIHDES		53,033,863	71,834,657
Prêts BEI		34,296,571	60,033,948
Prêts DIG-OPIC		3,700,885	-
Prêts CBHF		<u>18,267,244</u>	<u>16,297,254</u>
		<u>109,298,563</u>	<u>148,165,859</u>
<i>Prêts non productifs(a):</i>			
Prêts SOFIHDES		115,753,949	69,472,204
Prêts BEI		54,254,364	8,345,381
Prêts DIG - OPIC		8,337,848	1,987,011
Prts IIC		1,568,218	-
Prêts CBHF		<u>3,768,111</u>	<u>14,680,739</u>
		<u>183,682,490</u>	<u>94,485,335</u>
	G	<u>986,202,398</u>	<u>826,470,849</u>

(a) Au 30 septembre 2016, les prêts non productifs incluent une créance de G 32 millions pour laquelle une adjudication a été réalisée et ce prêt n'est pas provisionné à cette date.

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

30 septembre 2016

		Courants	31-60 jours	61 - 89 jours	Total
Prêts courants et prêts restructurés	G	726,753,858	53,809,931	21,956,119	802,519,908
%		90%	7%	3%	100%

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS (SUITE)

		90-180 jours	181-360 jours	Plus de 360 jours	Total
Prêts non productifs	G	36,597,951	73,837,617	73,246,919	183,682,490
	%	20%	40%	40%	100%
Total - Prêts					986,202,398

30 septembre 2015

		Courants	31-60 jours	61 - 89 jours	Total
Prêts courants et prêts restructurés	G	625,219,118	97,532,087	9,234,309	731,985,514
	%	85%	13%	2%	100%

		90-180 jours	181-360 jours	Plus de 360 jours	Total
Prêts non productifs	G	216,904	26,708,260	67,560,171	94,485,335
	%	-%	28%	72%	100%
Total - Prêts	G				826,470,849

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

30 septembre 2016

		Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces (a)	Garanties DCA (b)	Total
Prêts courants et restructurés	G	803,142,042	37,441,053	81,564,506	922,147,601
Prêts non productifs		<u>154,344,464</u>	<u>6,599,079</u>	<u>15,436,564</u>	<u>176,380,107</u>
	G	957,486,506	44,040,132	97,001,070	1,098,527,708

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS (SUITE)

30 septembre 2015

	Garanties hypothécaires	Nantissements en espèces (a)	Garanties DCA (b)	Total
Prêts courants et restructurés	G 572,278,613	33,312,515	101,142,737	706,733,865
Prêts non productifs	<u>151,764,459</u>	<u>1,303,543</u>	<u>14,477,483</u>	<u>167,545,485</u>
	G 724,043,072	34,616,058	115,620,220	874,279,350

- (a) Les nantissements en espèces sont détenus dans des institutions financières de la place et certains sont comptabilisés au poste de dépôts reçus des clients (**note 15**) pour les sommes versées à la Sofihdes.
- (b) La garantie DCA est une garantie contractée auprès de la USAID pour le non-paiement de créances du crédit qui répondent à certains critères dans les secteurs d'activités des clients concernés.

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

	2016	2015
Prêts en gourdes	G 351,985,039	274,675,202
Prêts en dollars US	<u>634,217,359</u>	<u>551,795,647</u>
Total	G 986,202,398	826,470,849

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

	2016	2015
Prêts en gourdes	20.3%	22.6%
Prêts en dollars US	12.2%	13.6%
Prêts aux employés en gourdes	12.0%	12.0%

Aux 30 septembre 2016 et 2015, les intérêts non comptabilisés sur les prêts non productifs sont respectivement de G 35,213,151 et de G 20,176,991.

Les prêts aux membre du Conseil d'Administration et à leurs sociétés apparentées totalisent G 30,761,925 et G 38,351,551 aux 30 septembre 2016 et 2015 respectivement. Ces prêts en dollars portent des intérêts entre 10% et 16% en 2016, et entre 10% et 14% en 2015.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(8) PRÊTS (SUITE)

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

		2016	2015
Solde au début de l'exercice	G	42,427,439	30,803,968
Dotation de l'exercice		12,800,000	10,949,333
Radiations de l'exercice		(12,121,861)	(2,696,267)
Effet de change de la provision en dollars US		<u>7,198,436</u>	<u>3,370,405</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	50,304,014	42,427,439

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

		2016	2015
Provisions pour pertes sur prêts	G	50,304,014	42,427,439
Réserve générale pour pertes sur prêts		<u>10,500,000</u>	<u>9,000,000</u>
	G	60,804,014	51,427,439

(9) DÛ À UNE INSTITUTION FINANCIÈRE

Ce poste représente la contrepartie des datations obtenues dans le cadre du recouvrement de deux prêts antérieurement cofinancés avec une institution financière locale. Ces datations sont reflétées aux placements immobiliers (**note 12**). 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:

		2016	2015
Solde au début	G	25,887,084	24,325,677
Versements effectués durant l'exercice		(2,263,997)	(452,462)
Effet de change		-	2,013,872
Ajustements de l'exercice (a)		<u>(1,997,783)</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	G	21,625,304	25,887,087

(a) Cet ajustement comprend le renversement de l'effet de change de G 1.9 millions indument calculé sur le montant à payer sur la dation réalisée sur un prêt géré.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(10) IMMOBILISATIONS

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

<u>Coût</u>		Solde au 30/09/15	Acquisitions	Réévaluation	Dispositions	Transfert	Solde au 30/09/16
Immeuble	G	66,204,261	-	46,215,239	-	-	112,419,500
Véhicules		14,862,733	-	-	-	-	14,862,733
Installations et aménagements		2,585,324	-	(1,401,198)	(947,194)	-	236,932
Génératrice		1,456,987	968,868	-	-	-	2,425,855
Matériel et équipements		1,183,050	783,063	-	(689,795)	-	1,276,318
Matériel informatique		779,986	1,238,020	-	(100,494)	-	1,917,512
Logiciels informatiques		7,541	21,456	-	(7,451)	12,989,904	13,011,450
Investissement en cours (a)		<u>12,989,904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,989,904)</u>	<u>-</u>
	G	100,069,786	3,011,407	44,814,041	(1,744,934)	-	146,150,300

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

Amortissement cumulé

		Solde au 30/09/15	Amortissement	Réévaluation	Dispositions	Solde au 30/09/16
Immeuble	G	14,643,662	3,310,211	(17,875,150)	(78,723)	-
Véhicules		7,004,614	2,972,554	-	-	9,977,168
Installations et aménagements		1,884,305	512,041	(1,326,483)	(868,491)	201,372
Génératrice		24,283	307,544	-	-	331,827
Matériel et équipements		672,533	347,133	-	(683,945)	335,721
Matériel informatique		270,140	334,315	-	(99,400)	505,055
Logiciels informatiques		<u>5,027</u>	<u>6,499,261</u>	<u>-</u>	<u>(7,541)</u>	<u>6,496,747</u>
	G	24,504,564	14,283,059	(19,201,633)	(1,738,100)	17,847,890
Immobilisations, net	G	75,565,222		64,015,674 (note 21)		128,302,410

Aux 30 septembre 2016 et 2015, la valeur nette aux livres de l'immeuble, hormis l'effet de la réévaluation, est de G 1,575,348 et G 2,319,660 respectivement.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(11) 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 gain réalisé sur cette transaction au cours de l'exercice 2010 était de G 807,361. Le solde de ce compte à recevoir a ainsi évolué:

	2016	2015
Solde au début de l'exercice	G 8,700,930	7,711,189
Versements reçus durant l'exercice	-	(112,770)
Effet de change	<u>2,235,252</u>	<u>1,102,511</u>
Solde à la fin de l'exercice	G 10,936,182	8,700,930

En début de l'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.

Au 30 septembre 2016, la valeur actualisée du compte à recevoir restructuré était de \$US 115,401; les paiements minimum à recevoir en dollars US durant les huit prochains exercices selon le nouveau calendrier de remboursement sont:

		Valeur brute	Valeur actualisée
Un an	\$US	45,991	41,810
Deux à cinq ans		53,689	41,782
Plus de cinq ans		<u>62,191</u>	<u>31,809</u>
	\$US	<u>166,871</u>	<u>115,401</u>

(12) PLACEMENTS IMMOBILIERS

Les placements immobiliers ont ainsi évolué:

		2016	2015
Solde au début de l'exercice	G	159,251,379	109,885,232
Additions de l'exercice		27,944,443	61,288,070
Coûts additionnels		3,383,589	-
Ventes de l'exercice (a)		(32,971,747)	(4,321,181)
Moins-value nette de l'exercice (b)		-	(7,600,742)
	G	157,607,664	159,251,379

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(12) PLACEMENTS IMMOBILIERS (SUITE)

- (a) Les ventes de placements immobiliers ont résulté en un gain de G 14,851,393 en 2016 et G 4,408,809 en 2015 (**note 19**).
- (b) La moins-value nette de l'exercice 2015 incluait un montant de G 9,159,600 (**note 19**) relatif à la perte de valeur sur une propriété déclarée d'utilité publique par l'Etat haïtien et qui avait été envahie après le séisme de 2010.

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

	2016	2015
Placements immobiliers	G 157,607,664	<u>159,251,379</u>
Moins réserve - 20%	(10,531,625)	-
Moins réserve - 30%	(29,052,990)	<u>(25,191,652)</u>
	39,584,615	(25,191,652)
	G 118,023,049	134,059,727

Aux 30 septembre 2016 et 2015, 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 21,611,690 (**note 9**). Les réserves sur ces placements sont calculés nets des montants dus.

Les loyers perçus sur les placements immobiliers totalisent respectivement G 1,895,150 et G 1,536,874 et pour les exercices 2016 et 2015.

En 2016, les placements immobiliers incluent deux datations totalisant G 44,532,025 et en 2015 trois datations totalisant G 52,530,263, pour lesquelles les anciens propriétaires ont des droits de préemption sur achat avec termes suspensifs à échoir en 2016 et 2017. L'option pour une datation de G 27,005,284 est échue en septembre 2016. Les locataires paient des loyers mensuels de G 222,000.

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(12) PLACEMENTS IMMOBILIERS (SUITE)

Les réserves sur les placements immobiliers ont ainsi évolué:

		2016	2015
<u>Réserve 30%</u>			
Solde au début de l'exercice	G	25,191,682	8,101,585
Réserve sur les adjudications de l'exercice		8,383,333	17,090,067
Renversement de réserves sur biens vendus		(3,087,326)	-
Réserves sur datations antérieures		(1,434,699)	-
Solde à la fin de l'exercice	G	29,052,990	25,191,682
<u>Réserve 20%</u>			
Solde au début de l'exercice	G	-	-
Réserve de l'exercice		10,531,625	-
Solde à la fin de l'exercice	G	10,531,625	-

(13) AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

		2016	2015
Comptes à recevoir – clients et actionnaires (a)	G	15,671,040	13,637,729
Intérêts et commissions à recevoir			
sur prêts et placements		11,235,766	12,035,228
Frais payés d'avance		9,481,493	3,566,384
Avances aux employés, net		779,658	2,718,810
Œuvres d'art		1,347,205	1,347,205
Cautions		462,881	404,162
	G	38,978,043	33,709,518

- (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

(14) DÉCOUVERTS DE BANQUE

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

		2016	2015
Déouvert en gourdes	G	79,319,985	42,944,361
Déouvert d'un apparenté en gourdes (note 22)		<u>36,985,173</u>	<u>25,099,668</u>
	G	116,305,158	68,044,029

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

		2016	2015
Déouvert en gourdes		15.5%	15.5%
Déouvert d'un apparenté en gourdes		14.0%	16.0%

(15) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF

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

		2016	2015
Dépôts reçus de clients (a)	G	96,238,734	56,939,566
Impôts reportés (note 21)		33,230,832	14,696,592
Intérêts à payer sur les emprunts et obligations		9,341,615	9,632,180
Dividendes à payer		9,105,692	8,826,609
Taxes à payer		4,770,847	3,353,982
Revenus différés-subvention HIFIVE (b)		4,278,813	8,557,626
Primes et boni à payer		3,242,325	4,642,181
Intérêts différés sur location – financement (c)		2,268,929	1,805,182
Impôts sur le revenu à payer		2,108,454	5,488,737
Revenus différés-subvention CBHF (b)		887,540	1,775,078
Assistance technique Clinton Bush (d)		5,038	4,008
Autres frais courus à payer		<u>7,740,897</u>	<u>6,452,926</u>
	G	173,219,716	122,174,667

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 (note 23).

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(15) AUTRES ÉLÉMENTS DE PASSIF (SUITE)

- b) Dans le cadre de l'acquisition et de l'implémentation d'un nouveau système informatique dont le coût total est G 12,989,904, la SOFIHDES a bénéficié de subventions de G 8,557,626 de HIFIVE, et de G 1,775,078 de la Fondation Clinton Bush (CBHF) et la contribution de la SOFIHDES s'élève à G 2,657,200. Au 30 septembre 2015, le processus d'installation du système informatique n'était pas complété et les décaissements effectués à cette date totalisant G 12,989,904, étaient reflétés au poste investissement en cours à la **note 10**, avec la contrepartie correspondante reçue des bailleurs aux revenus différés. Au cours de l'exercice 2016, le logiciel a été mis en utilisation et l'amortissement du revenu différé est reconnu proportionnellement à l'amortissement du logiciel.

Aux 30 septembre, les revenus différés relatifs à la portion non encore amortie du logiciel informatique sont comme suit:

		2016	2015
HIFIVE	G	4,278,813	8,577,626
CBHF		<u>887,540</u>	<u>1,775,078</u>
	G	5,166,353	10,332,704

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

		2016	2015
Solde au début de l'exercice	G	1,805,182	1,577,239
Effet de change		<u>463,747</u>	<u>227,943</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	2,268,929	1,805,182

- d) La Fondation Clinton Bush a accordé une assistance technique d'un montant de \$US 210,000 à la SOFIHDES dans le cadre du contrat signé en date du 9 juillet 2012. Cette assistance technique vise à l'amélioration de la capacité organisationnelle de la SOFIHDES. Les contributions cumulées en date du 30 septembre 2016 totalisent US\$ 130,000 et les décaissements effectués à date sont G 5,806,284 dont G 1,775,078 représentent des apports au logiciel informatique. Le solde de G 4,031,206 était reflété comme contribution différée et les utilisations reflétées comme revenus et dépenses. La contribution a ainsi évolué:

		2016	2015
Solde au début de l'exercice	G	4,008	1,524,589
Montant reçu durant l'exercice		-	1,143,930
Débours pour consultant (note 19)		-	(962,791)
Débours pour Firewall		-	(1,319,500)
Reclassification du revenu différé de 2014		-	(455,577)
Effet de change		<u>1,030</u>	<u>73,357</u>
Solde à la fin de l'exercice	G	5,038	4,008

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(16) EMPRUNTS

Aux 30 septembre, les emprunts se présentent comme suit:

	2016	2015
<u>Emprunt - DIG Capital Haiti S.A./Overseas Private Investment Corporation (OPIC)</u>		
Emprunt en dollars US au taux de 7.07% à échoir le 15 août 2022 (capital du au cours de l'exercice 2020)	G 81,921,000	65,177,125
<u>Emprunts - Banque Européenne d'Investissement (BEI)</u>		
<u>Emprunt 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	52,597,935	47,174,731
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	32,527,028	32,487,617
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	34,416,585	30,577,077
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	9,185,834	8,035,208
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	31,225,860	26,692,804
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	13,973,462	12,074,711
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	<u>17,450,616</u>	<u>21,994,178</u>
	G 191,377,320	179,036,326

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(16) EMPRUNTS (SUITE)

	2016	2015
<u>Emprunt – Banque Européenne d’Investissement (BEI) (suite)</u>		
<u>Emprunt en gourdes:</u>		
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l’an, remboursable en gourdes en 8 versements semestriels de G 899,161, incluant principal et intérêts, à partir du 2 octobre 2012	G 2,519,123	4,059,760
Emprunt en euros au taux fixe de 7% l’an, remboursable en gourdes en 12 versements semestriels de G 1,899,246, incluant principal et intérêts, à partir du 2 février 2014	10,120,232	13,055,331
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	4,527,884	6,568,622
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	10,029,420	10,937,950
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	18,088,314	21,884,541
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>21,098,576</u>	<u>22,359,723</u>
	66,383,549	78,865,927
Total emprunts BEI	G 257,760,869	257,905,253

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(16) EMPRUNTS (SUITE)

	2016	2015
<u>Emprunt Inter-American Investment Corporation (IIC)</u>		
<u>Emprunts en dollars</u>		
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 39,322,080	-
<u>Emprunt en gourdes</u>		
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	G <u>22,252,000</u>	<u>-</u>
Total emprunts IIC	<u>61,574,080</u>	<u>-</u>
<u>Emprunts FDI</u>		
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 6,284,677	12,296,745
Emprunt en gourdes relatif à un prêt réescompté, remboursable en versements mensuels avec un taux d'intérêts de 14.52%	<u>5,101,567</u>	<u>5,101,567</u>
Total emprunts FDI	<u>11,386,244</u>	<u>17,398,312</u>
Total des emprunts	G 412,642,193	340,480,690
Moins portion à court terme	<u>(66,727,268)</u>	<u>(44,714,621)</u>
	G 345,914,925	295,766,069

La répartition des emprunts par devises est comme suit:

	2016	2015
Emprunts en gourdes	G 93,737,116	83,970,494
Emprunts en dollars US	<u>318,905,077</u>	<u>256,510,196</u>
	G 412,642,193	340,480,690

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(16) EMPRUNTS (SUITE)

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

2017	G	66,727,268
2018		67,718,054
2019		64,113,386
2020		130,839,490
2021		27,058,861
Plus de cinq ans		<u>56,185,134</u>
	G	412,642,193

(17) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES

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

	2016	2015
Obligations en gourdes:		
<u>4^{ème} série</u>		
Montant	G 20,000,000	43,000,000
Taux d'intérêts	16.5%	12.3%
Échéance	Échu	1 an
<u>5^{ème} série</u>		
Montant	G 32,525,000	12,525,000
Taux d'intérêts	16.5% à 17.0%	12.3% à 12.8%
Échéance	2 à 4 ans	3 à 5 ans
	G 52,525,000	55,525,000

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(17) OBLIGATIONS SUBORDONNÉES (SUITE)

	2016	2015
Obligations en dollars:		
<u>4^{ème} série</u>		
Montant	G 313,265,594	358,560,844
Taux d'intérêts	1.65% à 4.65%	1.28% à 4.28%
Échéance	1 à 6 ans	2 à 7 ans
<u>5^{ème} série</u>		
Montant	G 203,163,510	40,463,615
Taux d'intérêts	1.65% à 4.15%	1.28% à 3.28%
Échéance	2 à 6 ans	3 à 7 ans
	G 516,429,104	399,024,459
Total	G 568,954,104	454,549,459
Moins portion à court terme	<u>(210,795,799)</u>	<u>(183,841,492)</u>
	G 358,158,305	270,707,967

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 211,440,920 et G 169,246,355 (**note 22**) aux 30 septembre 2016 et 2015. Les taux d'intérêts sur ces obligations sont similaires à ceux des autres obligations émises par la société.

(18) CAPITAL-ACTIONS

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

	2016	2015
15,000 actions ordinaires d'une valeur nominale de G 3,500 avec un droit de vote	G 52,500,000	52,500,000

(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:

	2016	2015
Gain sur vente de placements immobiliers (note 12)	G 14,851,393	4,408,809
Revenus de loyer	8,705,860	5,326,783
Commissions sur cautions	6,642,330	7,046,131
Frais de dossiers et de gages	5,131,431	2,853,498
Assistance technique -Fondation Clinton Bush	4,278,814	962,791
Frais de retard	953,815	1,312,119
Assistance technique – HIFIVE	887,538	-
Assistance technique – BEI	-	253,106
Moins-value sur placements immobiliers (a)	-	(6,352,635)
Autres	<u>3,013,031</u>	<u>3,633,325</u>
	G 44,464,212	19,443,927

(a) Cette moins-value inclut une provision de G 9,159,600 sur un placement immobilier (**note 12**) dont la valeur avait fait l'objet d'une restriction dans notre rapport des vérificateurs du 6 février 2015 sur les états financiers de l'exercice 2014.

(20) SALAIRES ET AUTRES PRESTATIONS DE PERSONNEL

Les salaires et autres prestations de personnel sont comme suit:

	2016	2015
Salaires	G 27,464,287	22,585,746
Taxes salariales	2,243,556	1,799,897
Primes de performance	1,749,340	4,024,825
Autres dépenses de personnel	<u>4,250,924</u>	<u>3,528,655</u>
	G 35,708,107	31,939,123

(à suivre)

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE HAÏTIENNE DE DÉVELOPPEMENT S.A.

Notes aux États Financiers

(21) IMPÔTS SUR LE REVENU

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

	2016	2015
Revenu avant impôts sur le revenu	G 15,744,056	<u>18,974,053</u>
Impôts sur le revenu calculés en utilisant le taux statutaire - 30%	4,723,217	5,692,216
Effet des éléments non considérés dans la base imposable:		
Écart entre la provision pour pertes sur prêts admise fiscalement et la provision comptable	881,393	805,387
Virement à la réserve légale	-	(335,084)
Intérêts E-Power exonérés fiscalement (note 6)	(819,226)	(663,942)
Autres	<u>182,225</u>	<u>183,653</u>
	G 4,967,609	5,682,230

Les impôts reportés (note 15) relatifs à la réévaluation de l'immeuble ont fluctué comme suit:

	2016	2015
Impôts reportés - immeuble:		
Solde au début de l'exercice	G 14,696,592	15,367,056
Ajout de l'exercice (a)	19,204,704	-
Amortissement de l'exercice	<u>(670,464)</u>	<u>(670,464)</u>
Solde à la fin de l'exercice	G 33,230,832	14,696,592

(a) L'ajout de l'exercice constitue l'impôt de 30% sur l'effet de réévaluation de l'immeuble de G 64,015,674, effectuée au cours de l'exercice 2016 (note 10).

(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		2016	2015
Actif:			
Comptes courants en banque	G	4,491,378	2,582,673
Placements locaux (note 6)		165,636,854	78,435,314
Portefeuille de prêts (note 8)		30,761,925	38,351,551
Intérêts et commissions à recevoir		2,647,798	553,397
Autres montants à recevoir		<u>91,727</u>	<u>307,109</u>
	G	<u>203,629,682</u>	<u>120,230,044</u>
Passif:			
Emprunts d'une banque locale (note 14)	G	36,985,173	25,099,668
Obligations subordonnées (note 17)		211,440,920	169,246,355
Intérêts à payer sur obligations et emprunts		2,057,929	1,626,852
Autres comptes à payer		<u>187,698</u>	<u>1,877,101</u>
	G	<u>250,671,720</u>	<u>197,849,976</u>
Au cours des exercices			
Revenus d'intérêts sur prêts	G	4,136,126	5,166,556
Revenus d'intérêts sur placements		4,247,728	2,406,298
Intérêts sur emprunts		(3,494,751)	(4,359,086)
Intérêts sur obligations subordonnées		(8,334,342)	(2,934,337)
Autres dépenses		<u>(7,138,431)</u>	<u>(8,529,450)</u>
	G	<u>(10,583,670)</u>	<u>(8,250,019)</u>

En 2015, SOFIHDES a effectué des achats d'immobilisations totalisant G 549,273 de sociétés apparentées 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 2016, la SOFIHDES avait les engagements suivants:

- Les cautions d'avance de démarrage, de soumission et de bonne exécution totalisent G 217,751,032 et G 173,839,086 en 2016 et 2015 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. Les loyers annuels sont fixés à G 87,500.

Au 30 septembre 2016, 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.