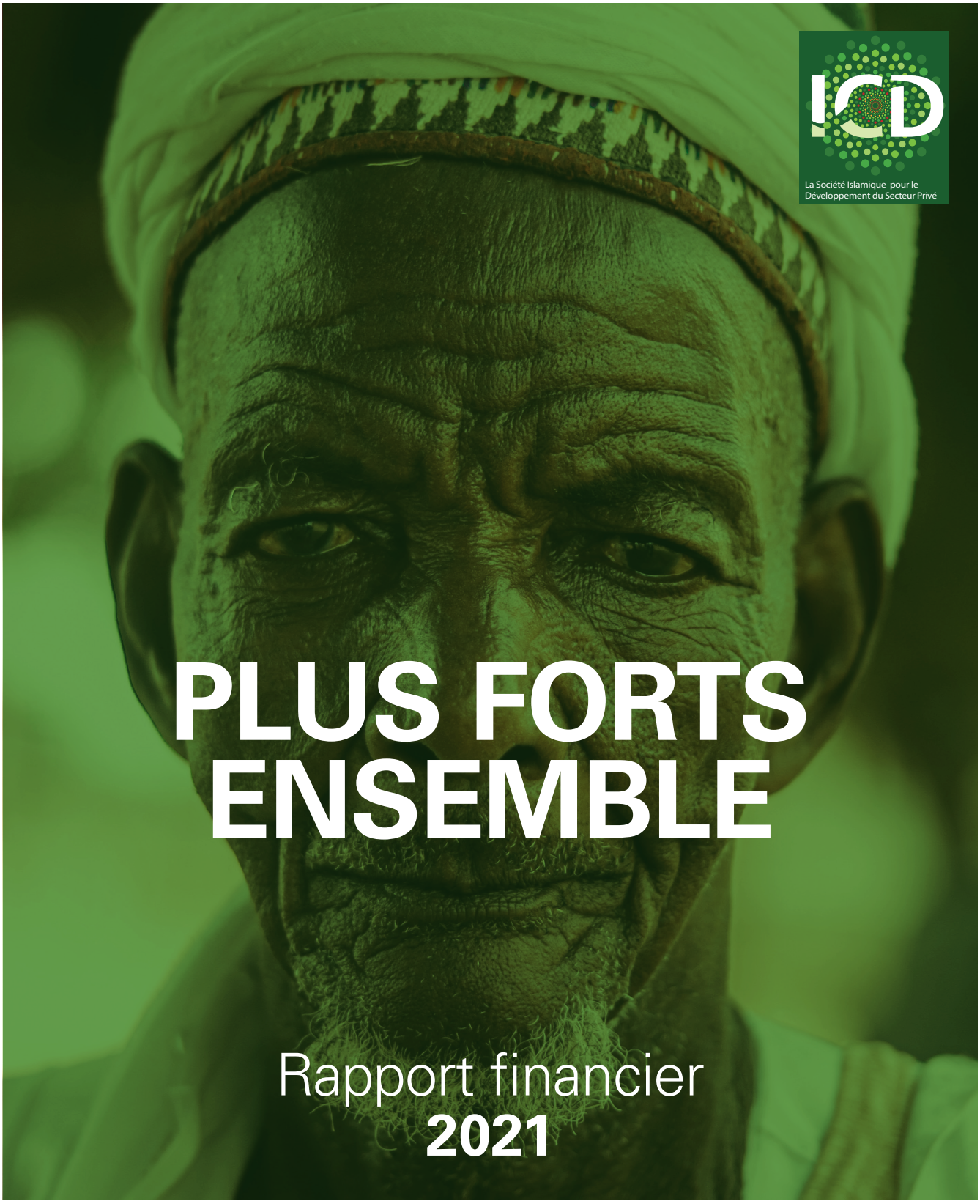


La Société Islamique pour le Développement du Secteur Privé

PLUS FORTS ENSEMBLE

Rapport financier

2021

بسم الله الرحمن الرحيم
ANABIL

SOMMAIRE

1 SERVICES À LA CLIENTÈLE 2

2 ACTIFS LIQUIDES ET RESSOURCES FINANCIÈRES 10

3 GESTION DES RISQUES 14

4 PRÉSENTATION GÉNÉRALE DES RÉSULTATS FINANCIERS 20

5 GOUVERNANCE ET CONTRÔLE 28

1 SERVICES À LA CLIENTÈLE

APERÇU GÉNÉRAL DES ACTIVITÉS

La SID œuvre à favoriser la croissance économique de ses 54 pays membres, à travers le financement de l'investissement du secteur privé, la mobilisation de capitaux sur les marchés financiers internationaux et la fourniture de services consultatifs aux entreprises et aux gouvernements.

Ses activités sont axées sur quatre domaines majeurs d'intérêt stratégique :

- **le développement de circuits financiers islamiques** afin de créer un effet multiplicateur ;
- **la fourniture de services consultatifs** en vue de la mise en place de guichets de financement islamique et de la conversion d'établissements financiers classiques en organismes islamiques ;
- **l'apport de financements destinés à l'investissement** dans des secteurs à fort impact et l'appui aux gouvernements à travers des services consultatifs en matière de privatisation, de solution de gestion d'actifs, d'émission de Soukouk et de structuration d'accords de financement de projets ; et
- **le renforcement de son partenariat** avec le Groupe de la BID et d'autres BMD, ainsi que le recours aux partenaires intérieurs et extérieurs en appoint à ses ressources propres.

La SID jouit d'une position unique grâce aux trois types de produits et services commerciaux conformes à la charia qu'elle accorde à ses clients du secteur privé opérant dans les pays membres. Ces produits de rang mondial, qui se renforcent mutuellement et sont étroitement liés, comprennent notamment des produits de financement et d'investissement, des services consultatifs, ainsi que la gestion d'actifs.

Produits de financement et d'investissement

La SID s'efforce d'accomplir sa mission au service du secteur privé des pays membres, en s'appuyant sur un large éventail de produits d'investissement. Elle fournit un financement à terme et une contribution en capitaux propres au secteur privé, pour des projets entièrement nouveaux ou des projets faisant l'objet d'une expansion ou d'une modernisation. En outre, elle propose des financements à court terme pour alimenter les fonds de roulement ou acheter des matières premières, sur une durée pouvant aller jusqu'à 24 mois. Par ailleurs, elle octroie des lignes de financement à des banques commerciales et des institutions locales de financement du développement des pays membres, afin de financer indirectement leurs petites et moyennes entreprises (PME). Parallèlement à cela, elle s'occupe de structurer, d'arranger et d'assurer la gestion d'opérations de syndication et de titrisation.

Les produits de financement et d'investissement offerts par la SID sont notamment les suivants :

Moucharakah (joint-venture)

Dans un contexte commercial, la Moucharakah désigne un partenariat ou une entreprise commune à but lucratif. Tous les investisseurs apportent une contribution en capital et conviennent de partager les bénéfices selon une formule convenue à l'avance, tandis que les pertes sont supportées par chaque investisseur proportionnellement à sa part de contribution en capital.

Moudharabah (partage de bénéfices)

C'est une forme de partenariat dans le cadre duquel une des parties apporte le capital et l'autre, l'expertise et la gestion. Le premier est appelé rab-al-maal, et le second, moudharib. Les bénéfices réalisés dans le cadre des activités sont partagés entre les parties selon une clé de répartition convenue à l'avance. En cas de pertes, le rabb-oul-mal perd son capital et le moudharib, le temps et les efforts consacrés à la gestion de l'entreprise.

Mourabahah (coût et marge bénéficiaire)

Ce concept se réfère à la vente de biens à un prix qui inclut une marge bénéficiaire convenue entre les deux parties. Le prix d'acquisition et de vente, les autres frais, ainsi que la marge bénéficiaire, doivent être clairement indiqués dans le cadre de l'accord de vente.

Wakalah (Agence)

Il s'agit d'un contrat aux termes duquel une partie (le commettant) demande à une autre d'agir pour son compte (en tant que son agent) pour la réalisation d'une tâche spécifique, en contrepartie d'un paiement pour ses services. Ce contrat est généralement utilisé en parallèle avec un autre produit conforme à la charia.

Istisna'a

Il s'agit d'un financement pour la fabrication / construction. L'Istisna'a est un contrat par lequel une partie s'engage à fabriquer / construire un bien sur la base de la commande et des spécifications données par un acheteur, et dans le cadre duquel les paiements sont effectués de manière fractionnée pour faciliter l'avancement progressif des travaux de fabrication/construction.

Ijarah

Désigne le crédit-bail, la location ou la rémunération. C'est généralement un contrat par lequel la jouissance (usufruit) d'un bien ou d'un service est accordée moyennant un loyer ou une rémunération convenue. Selon ce concept, la SID acquiert des actifs tels que l'usine, la bureautique, le véhicule automobile et les loue au client pour une période et convenues. Pendant la période de location, la SID conserve la propriété de l'actif.

« La SID offre une large gamme de services consultatifs aux gouvernements et aux entités publiques et privées des pays membres.

SERVICES CONSULTATIFS

La SID offre une large gamme de services consultatifs aux gouvernements et aux entités publiques et privées des pays membres. Ces services comprennent notamment la fourniture d'un appui consultatif pour la mise en place de nouveaux guichets/institutions financières islamiques, la conversion d'institutions financières classiques en entités islamiques, l'évaluation de l'environnement des affaires des pays membres, assortie de propositions de réforme. La SID propose également des services consultatifs en matière de financement de projets, de restructuration/réhabilitation d'entreprises, de privatisation, de titrisation, de finance islamique et de développement de marchés de capitaux islamiques, notamment en ce qui concerne les Soukouk.

Programme de développement des institutions financières islamiques : il est axé sur la fourniture d'un appui consultatif aux institutions financières pour la mise en place de filiales / guichets islamiques indépendants, la conversion d'institutions financières classiques en entités islamiques, ainsi que la création de nouvelles institutions financières islamiques axées sur le marché local, notamment les petites et moyennes entreprises. Le programme contribue au renforcement des capacités et des produits financiers islamiques au sein des institutions privées des pays membres, mais aussi à fournir des services consultatifs en finance islamique aux gouvernements.

Programme de Soukouk et de marchés de capitaux : ce programme a pour objet d'aider les pays membres à développer des marchés de capitaux islamiques et des courbes de rendement islamiques, par la fourniture de conseils aux gouvernements membres, en ce qui concerne l'émission de Soukouk à court et long terme, destinés à permettre au secteur bancaire de se procurer les instruments liquides nécessaires à l'investissement d'excédents de capitaux. Ceci permet d'accroître le flux d'émission de Soukouk dans les pays membres, qui ont ainsi la possibilité de développer leurs marchés des capitaux d'emprunt et de diversifier leurs options de financement. Dans le cadre du programme, un travail est également effectué avec le secteur privé, pour la structuration et la répartition d'instruments islamiques négociables.

Programme d'appui à l'environnement de l'industrie et des affaires : il vise à aider les pays membres à développer un environnement propice aux affaires, améliorer la compétitivité et la résilience des entreprises, renforcer les chaînes de valeur et favoriser l'industrialisation dans les secteurs productifs.

GESTION D'ACTIFS

La SID parraine, gère (en qualité de Moudharib) et participe à des revenus fixes, de marchés de capitaux, des fonds de capital-investissement privés, ainsi qu'à d'autres instruments d'investissement spéciaux conçus pour investir/financer des projets conformément à son mandat. La gestion des actifs de la SID cherche à créer un effet multiplicateur sur ses propres ressources directement déployées, et vise à relier les fonds souverains, les institutions financières, les fonds de pension, les compagnies d'assurance, les dotations, les fondations, les family offices et les particuliers fortunés ayant des possibilités d'investissement sur divers thèmes dans les marchés émergents et frontaliers, tout en stimulant l'impact sur le développement. Le département de gestion d'actifs (AMD) est subdivisé en trois fonctions :

- **Division du développement des affaires et de la programmation des fonds** – gère la production, le parrainage, l'amorçage de tous les nouveaux fonds, du concept au lancement, en tenant compte de tous les efforts de collecte de capitaux et de la gestion des relations avec les investisseurs. De plus, la gestion de toutes les activités de développement des affaires avec les partenaires, les prestataires de services, les gestionnaires de fonds et des services consultatifs-clients.
- **Division de la gestion de portefeuille** – gestion, suivi, restructuration et liquidation de tous les fonds du département de gestion d'actifs (internes / externes) ainsi que l'investissement de la SID dans des fonds. Les fonds spécifiques gérés par la division comprennent :

  a. Le Programme de gestion des fonds – la SID, dans le cadre de son programme de gestion de fonds, parraine des fonds gérés en interne et en externe sur des marchés géographiques d'intérêt et sur un large éventail de catégories de gestion d'actifs.

  i. Le Fonds du marché monétaire (MMF) – le fonds à financement ouvert est une solution de liquidité centrale qui cible les investisseurs et les institutions à la recherche d'instruments à court terme hautement liquides de préservation du capital et de croissance du revenu à court terme. Le fonds investit principalement dans des placements bancaires à court terme et, dans une moindre mesure, dans des soukouks.

  ii. Le programme de gestion de portefeuille – l'ancien le fonds à financement ouvert investit dans des investissements viables et socialement responsables (principalement des instruments d'entreprise, de commerce et de trésorerie) conformément aux principes de la charia et à la politique d'investissement du fonds.

  b. Le programme de gestion de portefeuille - la SID, dans le cadre de son programme de gestion de portefeuille, investit et supervise les fonds sur les marchés géographiques d'intérêt avec une attention particulière aux PME.

  i. Le fonds d'investissement Theemar (Tunisie) - le fonds à capital fixe est utilisé pour le financement en capitaux propres des PME en Tunisie et investit dans des secteurs d'importance stratégique tels que l'agroalimentaire, l'industrie, les services financiers et la fabrication.

  ii. Le fonds saoudien pour les PME «Afaq» - le fonds à capital fixe est géré en externe par Malaz Capital et fournit un financement Mourabaha aux PME du Royaume d'Arabie saoudite, ainsi que des capitaux propres dans des secteurs stratégiques tels que la fabrication, l'éducation, la santé, le tourisme et le secteur de l'alimentation & boissons. La période d'investissement du Fonds est terminée et est actuellement en phase de sortie des entités sous-jacentes investies ou de recouvrement intégral des créances impayées des débiteurs.

  iii. Le Global Sustainable Fund – est un fonds à financement ouvert géré en conformité à la Charia, axé sur les domaines de l'environnement, de la société et de la gouvernance (ESG) et du développement durable, tout en ciblant les capitaux propres mondiales cotées qui utilisent une combinaison de stratégies axées sur l'alpha et le bêta sur les marchés des capitaux propres.

- **Services consultatifs aux clients** – l'objectif est 1) exécuter, développer et clôturer des mandats de conseil aux clients conformément à la stratégie de croissance des revenus provenant d'honoraires de la SID, 2) améliorer le modèle commercial de gestion d'actifs de la SID en identifiant de nouvelles opportunités commerciales de partenariats 3) augmenter l'impact multiplicateur de développement pour le secteur des produits de gestion d'actifs islamiques et accroître la pénétration dans l'industrie. Deux domaines de produits de conseil potentiels peuvent être définis comme.
- **Unité de soutien à la gestion des actifs** – gestion des rapports financiers de département de gestion d'actifs, des opérations, du soutien réglementaire et administratif à tous les fonds, entités investissements département de gestion d'actifs.

APERÇU GÉNÉRAL DES OPERATIONS

FAITS SAILLANTS 2021

L'année 2021 a été critique en termes de finalisation et de mise en œuvre du nouveau modèle opérationnel et de la nouvelle structure organisationnelle de la SID, constituant les bases de la transformation de la SID et de la manière dont elle remplit son mandat dans le secteur privé. Le total des approbations pour l'année s'est élevé à 243,60 millions USD (306,60 millions USD l'année précédente). En ce qui concerne les activités clés du business de la SID, le financement à terme et les lignes de financement ont constitué l'essentiel des approbations de la SID avec une part de 50,08 % et 43,51 % respectivement et pour un total combiné de 228,00 millions USD. Cela est conforme à notre engagement à canaliser les ressources pour mieux servir les bénéficiaires finaux, principalement les PME et les industries à fort impact. Pendant ce temps, les projets de capitaux propres représentaient les 6,40 % restants du total des approbations. Cela ainsi porte les approbations cumulées depuis la création de la SID à 7,08 milliards USD.

En termes d'allocation sectorielle, près de la moitié des nouvelles approbations pour cette année étaient destinées au secteur financier (49,92 %), tandis que les investissements du secteur non financier se sont concentrés sur les secteurs à fort impact, principalement le transport (20,53 %), l'industrie et l'exploitation minière (18,47 %) et les infrastructures sanitaires (11,08 %). En termes de répartition régionale, 31,61 % des approbations de projets ont été attribuées à la région Moyen-Orient et Afrique du Nord (MENA), suivie de l'Asie (30,79 %), l'Afrique subsaharienne (29,39 %), à l'Europe et à l'Asie centrale (6,16 %) et le reste (2,05 %) aux projets mondiaux (multi-pays).

En ce qui concerne les décaissements, la distribution totale pour l'année s'était élevée à 208,71 millions USD (2020 : 135,48 millions USD) et a été principalement destinée aux secteurs à fort impact tels que la finance (62,25 %), le transport (19,17 %), l'énergie (13,80 %) et l'industrie et l'exploitation minière (4,79 %). Globalement, le ratio décaissement / approbation s'est établi à 85,68 %, en nette amélioration par rapport à l'année précédente (44,18 %).

Afin d'améliorer davantage le modèle opérationnel et d'assurer la viabilité financière, la SID a poursuivi ses efforts pour renforcer ses activités de génération de revenus

FIGURE 1.1 : APPROBATIONS PAR PRODUIT 2021

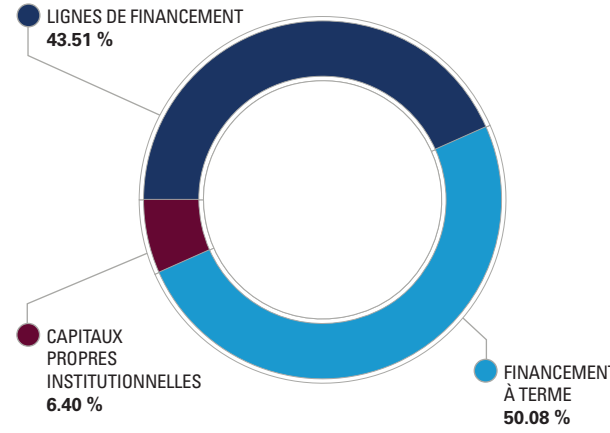


FIGURE 1.2 : ALLOCATION SECTORIELLE DES APPROBATIONS 2021

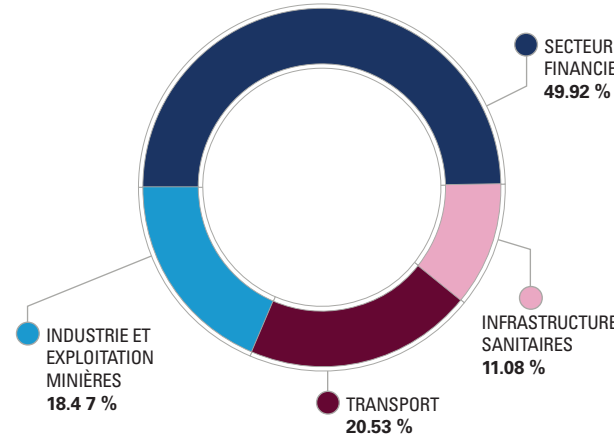


FIGURE 1.3 : APPROBATIONS PAR RÉGION 2021

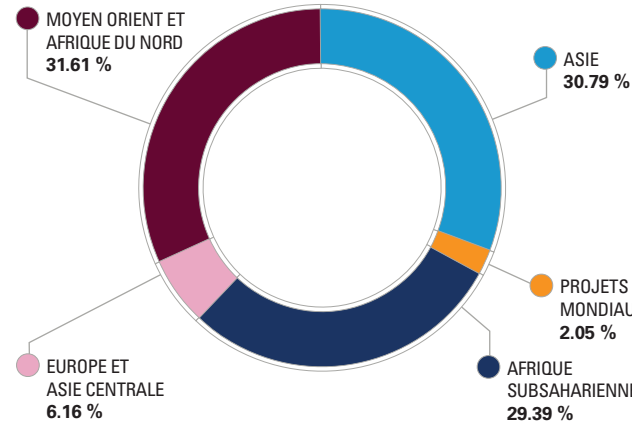


FIGURE 1.4 : ALLOCATION SECTORIELLE DES DÉCAISSEMENTS 2021

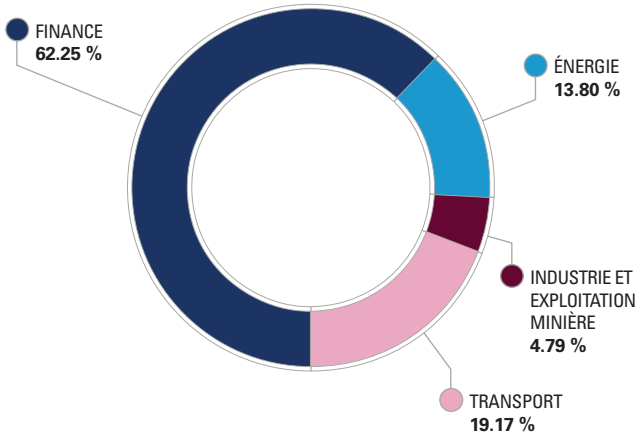
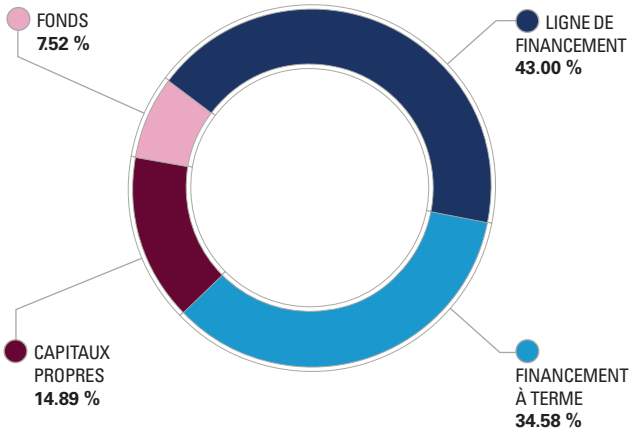


FIGURE 1.5 : TOTAL DES APPROBATIONS PAR PRODUIT DEPUIS LA CRÉATION



La plateforme Bridge a été créée pour aider à réduire la fracture numérique dans les pays membres et à créer une organisation plus innovante, efficace et financièrement durable.

provenant d'honoraires et a signé trois nouveaux mandats d'émission de soukouk ainsi que deux nouvelles opérations de services consultatifs de conseil impliquant la mise en place de guichets islamiques au Sénégal et Mali. La plateforme Bridge a également été créée pour aider à réduire la fracture numérique dans les pays membres et à créer une organisation plus innovante, efficace et financièrement durable avec un large réseau d'institutions financières partenaires dans le but de mobiliser des ressources supplémentaires et des investissements transfrontaliers.

FAITS SAILLANTS DEPUIS LA CRÉATION

Depuis sa création en 1999, la SID a approuvé 505 projets pour une valeur dépassant 7,08 milliards USD. Les approbations de la SID ont couvert plusieurs secteurs, notamment la finance, les infrastructures, l'agriculture, la fabrication et l'énergie, avec des opérations d'investissement présentes dans 50 pays membres.

Nos approbations comprennent :

116 projets de lignes de financement évalués à

3.05 milliards USD

228 projets de financement à terme évalués à

2.45 milliards USD

146 projets de capitaux propres évalués à

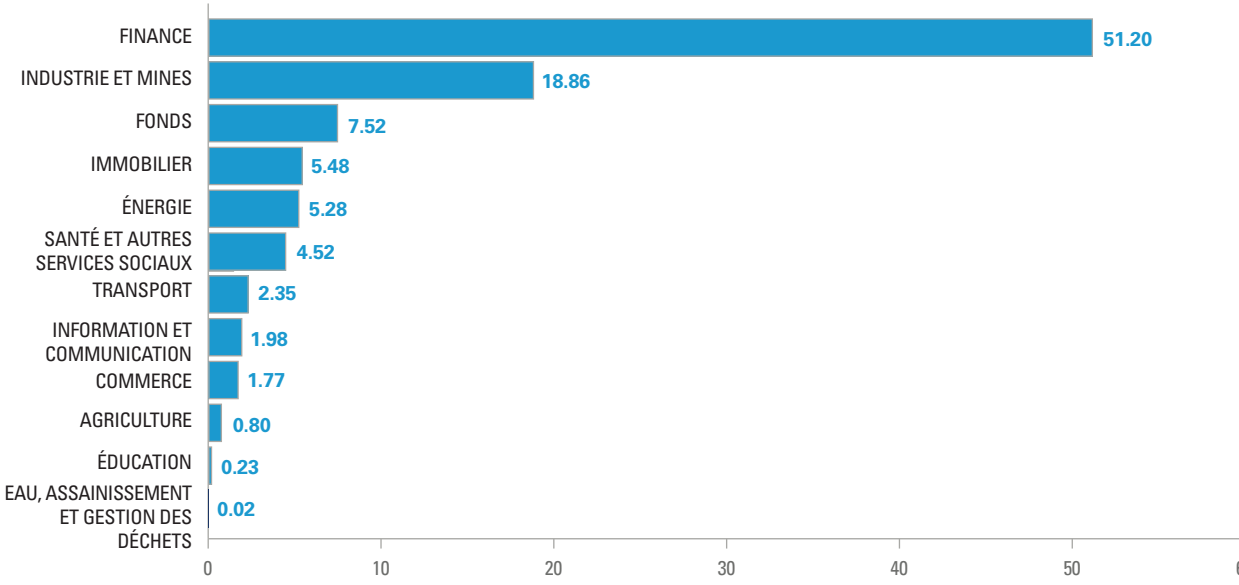
1.05 milliards USD

15 projets du Fonds évalués à

532.85 millions USD

À ce jour, 77.58 % des approbations ont été alloués au financement par crédit (financement à terme et lignes de financement), suivis de 14,89 % aux capitaux propres (capitaux propres institutionnels et capitaux propres des entreprises) et les 7,52 % restants au fonds.

FIGURE 1.6 : TOTAL DES APPROBATIONS PAR SECTEUR DEPUIS LA CRÉATION

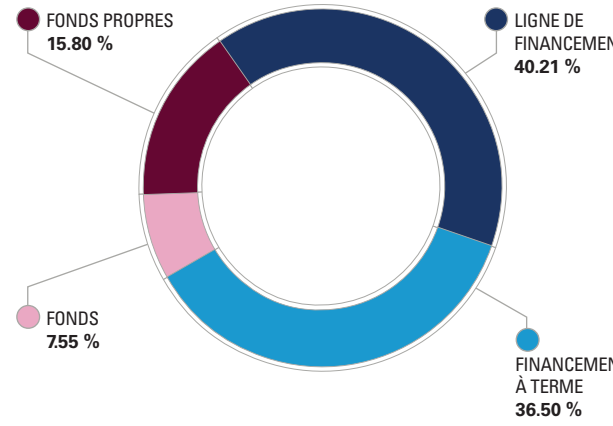


La plus grande part des approbations a été alloué au secteur financier (hors fonds) qui est l'intermédiation du financement des PME avec 51,20 % des approbations brutes à ce jour. Le secteur industriel et minier occupe la deuxième place (18,86 %) avec une valeur de 1,34 milliard USD, suivis par les fonds avec 7,52 %, puis l'immobilier, l'énergie, la santé et autres services sociaux, le transport, l'information et la communication, le commerce avec 21,37 %. Les 74,38 millions USD restants (1,05 %) furent alloués aux secteurs de l'agriculture, de l'éducation et de l'eau, assainissement et la gestion des déchets.

Nos approbations reflètent notre vaste portée géographique. A la fin de 2021, nos investisse-ments couvraient 50 pays membres, en plus de projets régionaux et mondiaux couvrant plusieurs économies. La région Moyen-Orient et Afrique du Nord représenta 29,35 % des approba-tions brutes, suivie de l'Europe et de l'Asie centrale (21,35 %), de l'Afrique subsaharienne (18,14 %) et de l'Asie (14,91 %). La part des projets régionaux / mondiaux couvrant plusieurs pays représentaient 16,25 % des approbations brutes.

La SID a décaissé un montant total dépassant 3,75 milliards USD depuis sa création. Les décaissements varient selon le produit, avec les lignes de financement et les projets de financement à terme s'adjugeant la plus grande part (40,21% et 36,48 %, respectivement). Les opérations de capitaux propres ont représenté 15,76 %, suivies par les fonds avec 7.55 %.

FIGURE 1.7 : TOTAL DES DÉCAISSEMENTS PAR PRODUIT DEPUIS LA CRÉATION



La plus grande part des approbations a été alloué au secteur financier (hors fonds) qui est l'intermédiation du financement des PME avec 51,20 % des approbations brutes à ce jour.

2 ACTIFS LIQUIDES ET RESSOURCES FINANCIÈRES

ACTIFS LIQUIDES

La SID investit son portefeuille d'actifs liquides dans des placements à taux fixe et flottant équilibrés et diversifiés dans des instruments du marché monétaire à court terme conformes à la charia, des participations dans des prêts syndiqués et des investissements en soukouk émis par des gouvernements et / ou des agences gouvernementales et des entreprises Émettrices de haute qualité.

La SID gère le risque de marché lié à ces instruments à travers des techniques de couverture appropriées et conformes à la charia, soit par le recours à des dérivés ou la réalisation d'une couverture naturelle par un alignement des actifs et passifs permettant de neutraliser les facteurs de risque de marché.

La SID investit une part importante de sa liquidité dans des instruments de crédit de haute qualité avec 93 % de son portefeuille de liquidités étant déployé dans des actifs de première qualité.

La SID dispose d'un portefeuille d'actifs liquides diversifié géographiquement avec des liquidités déployées dans 15 pays.

Le profil de maturité du portefeuille de placements liquides de la SID est optimisé pour assurer une gestion prudente du bilan tout en générant des rendements raisonnables ajustés en fonction du risque.

La SID investit son portefeuille d'actifs liquides dans des placements à taux fixe et flottant équilibrés et diversifiés dans des instruments du marché monétaire à court terme conformes à la charia.

FIGURE 2.1 : PROFIL DE NOTATION

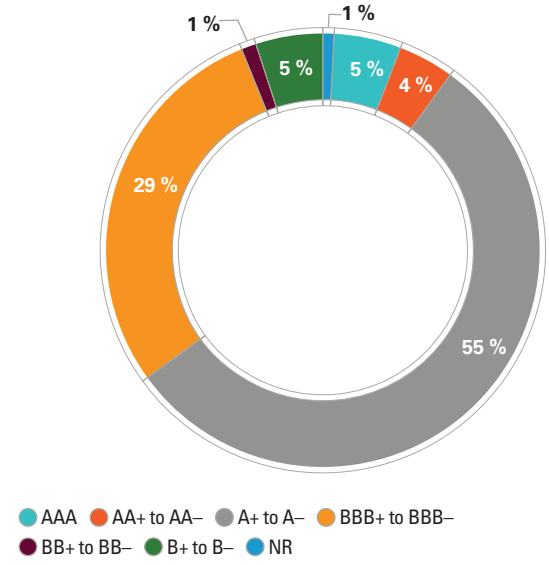


FIGURE 2.2 : RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

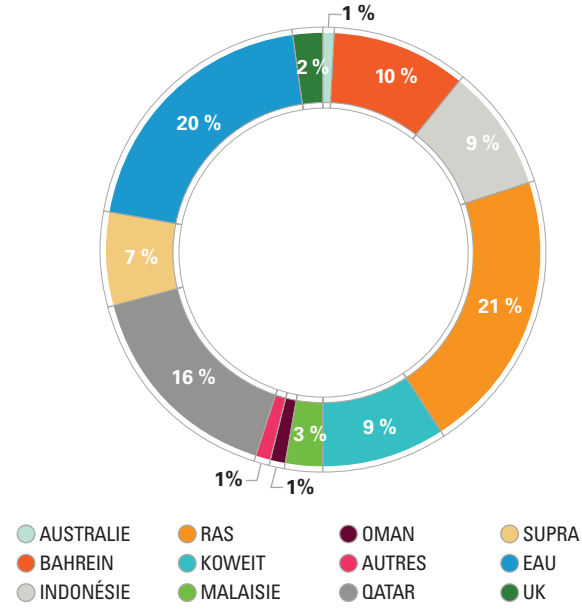
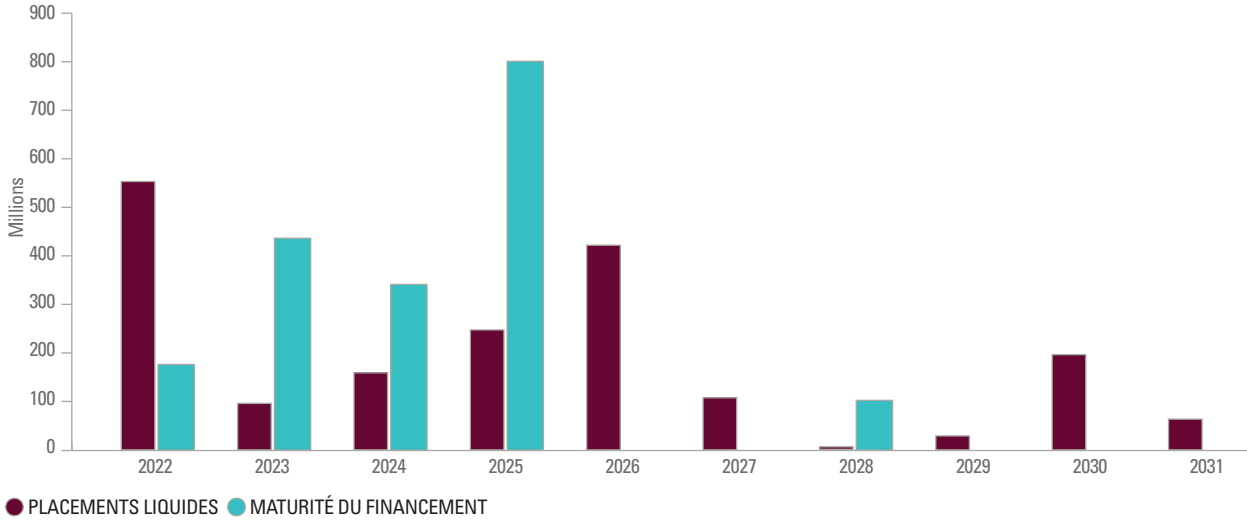


FIGURE 2.3 : PROFIL DE LIQUIDITÉ



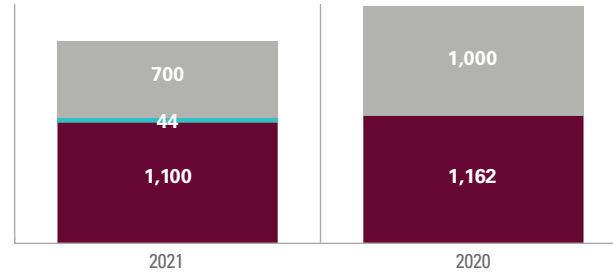
FINANCEMENT

Les principales sources de financement de la SID sont les émissions de Soukouk et les emprunts auprès des banques. Au 31 décembre 2021, les émissions de Soukouk de la SID se sont chiffrées à 700 millions USD (600 millions USD publics et 100 millions USD privés) arrivant à maturité en 2025.

En revanche, les financements bilatéraux à long terme (1,1 milliard USD) et les financements à court terme du marché monétaire auprès des banques se sont chiffrés à 1.14 milliard USD à la fin de l'exercice 2021 (1.16 milliard USD à la fin de l'exercice 2020). Ces facilités de financement ont été garanties par des banques opérant dans différentes régions géographiques et ont des échéances initiales variant de trois à sept ans.

Afin de maintenir un profil d'actif et de passif apparié, la SID sollicite généralement un financement dans sa monnaie fonctionnelle - le dollar américain et la SID utilise également des dollars américains en d'autres monnaies come exigé par ses unités des affaires afin de gérer le risque de change. La SID emprunte également dans d'autres devises telles que l'euro lorsque cela est jugé approprié pour soutenir ses activités d'intervention.

FIGURE 2.4 : RESSOURCES DE FINANCEMENT (USD MILLIONS)



ACTIVITÉS DE FINANCEMENT EN 2021

La SID a levé avec succès environ 437.6 millions USD de deux facilités bilatérales de financement et une facilité de financement d'un club inaugural de deux banques internationales en 2021 pour répondre aux besoins opérationnels annuels de liquidité. La SID a pu obtenir son premier financement pour une durée de plus de cinq ans grâce à l'un des mécanismes de financement bilatéraux.

En 2022, l'équipe de financement cherchera à diversifier les solutions de financement pour inclure également les facilités de crédit du soutien, les facilités interbancaires, les facilités de financement de clubs / financements consortiaux et les accords de rachat. Cela s'ajoute aux produits existants que la SID a utilisé, notamment des facilités bilatérales, des Soukouk publics et privés.

Les principales sources de financement de la SID sont les émissions de Soukouk et les emprunts auprès des banques.

3 GESTION DES RISQUES

Dans le cadre de son mandat de développement, la SID est exposée à de nombreux autres risques, notamment les risques financiers et d'intégrité, et les risques opérationnels. Le principal objectif visé par le cadre de gestion des risques est l'identification, l'évaluation, le suivi et le contrôle de ces risques. Ledit cadre comporte des politiques, des méthodologies et des procédures de gouvernance du risque.

GOUVERNANCE DU RISQUE

Le Conseil d'administration et ses comités exercent au plus haut niveau une supervision des principaux risques opérationnels. Le Comité de direction, présidé par le PDG / Administrateur général, supervise les questions liées au risque à l'échelle de l'ensemble de la Société et arrête les politiques et les orientations à soumettre à l'approbation du Conseil d'administration. Le Comité des Placements est l'instance suprême de prise de décisions relatives aux investissements, et portant sur les transactions nouvelles et existantes, ainsi que les arrangements en matière d'investissement. Le Comité de gestion de l'actif et du passif assure la surveillance des risques liés au bilan, ainsi que la gestion des actifs liquides et les opérations de financement. Le comité de suivi des capitaux propres se concentre sur le suivi, l'évaluation et la communication (y compris la mesure / l'analyse de la performance) des investissements en capitaux propres et du portefeuille de fonds.

POLITIQUES ET DIRECTIVES EN MATIÈRE DE RISQUE

Le Département de la Gestion des Risques est responsable de l'élaboration et du suivi de la mise en œuvre des politiques et des directives en matière de risque. Le Conseil d'administration approuve les politiques relatives au risque, après leur validation par différents comités du Conseil et de la direction, notamment le Comité d'Audit du Conseil, le Comité de direction le Comité de gestion des risques du Groupe et le Comité de gestion de l'actif et du passif. Les principales politiques et directives relatives au risque sont résumées ci-après :

- **Politique relative à l'adéquation des capitaux propres :** un niveau prudentiel minimum de capital est requis, pour assurer la couverture de l'ensemble des actifs à risque liés aux opérations de la SID. Le ratio d'adéquation du capital (RAC) est défini comme étant l'ensemble des capitaux propres (capital libéré plus réserves) divisé par les actifs pondérés en fonction du risque. Aux termes de la politique, la SID est tenue de maintenir à tout moment ce ratio à 35 % ou plus. Le tableau ci-dessous offre une présentation détaillée des actifs pondérés en fonction du risque et du ratio d'adéquation du capital (38,6 %) à la clôture de l'exercice 2021.

TABLEAU 3.1 : ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DU RISQUE ET RATIO D'ADÉQUATION DU CAPITAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Catégorie d'actif	Exposition (m, USD)	Actifs pondérés en fonction du risque
Investissement de capitaux propres	370.5	967.7
Financement à terme	843.4	1,240.8
Actifs liquides	1,909.1	590.8
Total actifs pondérés en fonction du risque (TAPR)		2,799.3
Capitaux propres des membres de la SID (FP)		1,079.3
Ratio d'adéquation du capital (FP / TAPR)		38.6 %

- **Politique de liquidité :** un niveau prudentiel minimum de liquidité, correspondant aux besoins nets de trésorerie pour une année, en situation de crise, doit être assuré à tout moment, afin de veiller à ce que la SID puisse faire face à ses obligations financières sans recours à un financement supplémentaire durant les 12 prochains mois. Les besoins nets de trésorerie sont définis comme étant les entrées de trésorerie (remboursements de prêts, versements au titre du capital, et revenu net) moins les sorties de trésorerie (décaissements et rachats).

- **Politique de gestion des risques de trésorerie :** les investissements de trésorerie et les emprunts sont gérés conformément aux dispositions de cette politique, ce qui fixe des limites prudentielles en matière de risque de marché, de risque de crédit, de risque de concentration et de risque de liquidité. L'élément clé en matière de risque de marché est la durée, qui est plafonnée à 3 ans. La SID est également tenue de maintenir une cote de crédit moyenne A-/A3 pour son portefeuille de liquidités.
- **Politique de gestion de l'actif et du passif :** la SID doit veiller à faire correspondre les taux de change et de profit de ses actifs et passifs. En conséquence, elle finance ses actifs à taux variable avec les passifs à taux variable, et vice-versa, en ce qui concerne les actifs à taux fixe. Quant à ses investissements en capitaux, elle les finance en s'appuyant exclusivement sur les capitaux propres. Afin d'introduire une flexibilité dans ses opérations de financement, la SID a recours à des dérivés, à des fins de couverture intégrale, pour la conversion des taux de change et de profit de ses passifs de sorte qu'ils correspondent à ceux de ses actifs. Selon la politique de gestion de l'actif et du passif, le capital-actions de la SID doit être une priorité pour financer (i) les investissements en capitaux propres; et (ii) les actifs liquides dans le portefeuille principal de liquidité.
- **Politique de gestion de l'exposition au risque de crédit :** les risques de crédit et de concentration sont gérés à travers une variété de limites stratégiques et prudentielles, notamment par catégorie d'actifs, par pays, secteur, débiteur unique et société de groupe.
- **Politique de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme :** la SID veille à ce que ce risque ne soit pas utilisé comme un canal pour le blanchiment d'argent et le financement d'activités terroristes, grâce à la mise en place de normes s'alignant sur les meilleures pratiques en la matière, ainsi que la mise en œuvre de mesures de sauvegarde destinées à prévenir ce type d'activités. La politique est mise en œuvre à travers les opérations commerciales de la SID. Un certain nombre de processus a été mis en œuvre à cet égard, y compris Le Principe de Connaître son Client (KYC). En outre, la SID consulte le Bureau de la conformité du Groupe de la BID et coordonne avec lui pour la résolution de toute question liée au blanchiment d'argent, Le Principe de Connaître son Client et à l'intégrité.

TABLEAU 3.2 : EXPOSITIONS DE LA SID AU RISQUE DE CRÉDIT ET DE CAPITAUX PROPRES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Type de transaction	Exposition	% Total Exposition
Ligne de financement en faveur des banques	324.6	10.6 %
Financement à terme	470.3	15.4 %
Trésor	1,909.1	62.3 %
Sous-total : Exposition au risque de crédit	2,703.9	88.3 %
Investissements en capitaux propres	283.4	9.3 %
Fonds	75.9	2.5 %
Sous-total : Exposition au risque de capitaux propres	359.3	11.7 %
Total	**3,063.2**	**100.0 %**

RISQUE DE CRÉDIT ET RISQUE LIÉ AUX PRISES DE PARTICIPATION

Le risque de crédit est le risque de perte découlant du non-respect par un emprunteur ou une contrepartie de ses obligations financières envers la SID. Quant au risque lié aux prises de participation, il correspond au risque de perte découlant de variations de la juste valeur des investissements de capitaux propres. Cette valorisation est sensible à un certain nombre de facteurs, notamment les évolutions macroéconomiques, la performance en matière de gestion, la dynamique de la demande et de l'offre, le risque politique et les fluctuations du taux de change. La SID est tenue d'affecter une cote de crédit interne à chaque opération de financement, ainsi qu'à chaque contrepartie de trésorerie, en cas de non-disponibilité d'une notation publique attribuée par l'une des grandes agences internationales. À cette fin, elle utilise une méthodologie de notation élaborée en interne, qui s'inspire globalement de celle des grandes agences internationales. Cette méthodologie s'appuie sur quatre modèles de notation de l'exposition au risque souverain, au risque d'entreprise, d'institution financière et de financement de projet. L'échelle de notation interne du crédit de la SID comprend 21 catégories calquées sur le modèle des agences internationales. La SID gère trois principales sources de risque de crédit: (i) les lignes de financement ; (ii) le financement à terme ; et (iii) les opérations des institutions financières pour la gestion des liquidités et de l'actif et du

passif. Ces risques sont gérés dans un cadre intégré de lignes directrices d'évaluation des risques comportant le Financement des projets, le Financement des entreprises, les Institutions financières et les Directives d'Investissement. Le tableau 3.2 présente les principaux risques de crédit et de capitaux propres dans les opérations de la SID.

RISQUES DE CRÉDIT ET RISQUES DE CAPITAUX PROPRES LIÉS AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS

Toute nouvelle opération de financement et d'investissement en capitaux propres, est soumise à un processus d'approbation du crédit, lequel comprend deux cycles d'examen faisant intervenir le département de Gestion des Risques et le Comité des investissements (CI) : un examen du concept et un examen final. Au stade de l'examen du concept, l'objectif visé est essentiellement de s'assurer que l'opération est généralement conforme aux stratégies et principes de la SID en matière de développement, d'opérations, de transactions financières, d'intégrité et de gestion du risque. Après l'étape de l'examen du concept par le Comité des investissements, une étude de diligence appropriée est réalisée et les résultats sont présentés au Comité des investissements pour l'examen final. Toutes les transactions d'un montant supérieur à 30 millions USD (maximum 50 millions USD) sont soumises à l'approbation du Comité exécutif du Conseil d'administration.

A la suite de l'approbation, un contrôle des expositions est effectué, conformément au processus d'administration et de contrôle du crédit de la SID. La responsabilité de la surveillance des transactions incombe au département des Opérations, avec une supervision par le département des Risques et le CI. Dans le cadre de cet examen, la SID évalue l'état d'avancement de la mise en œuvre, l'impact sur le développement et les principaux facteurs de risque, avant de procéder éventuellement à l'actualisation de la note de crédit, de la valorisation des capitaux propres et des provisions.

Les tableaux suivants fournissent des informations détaillées sur le risque de crédit lié au portefeuille des opérations, par pays, secteur et par côte de risque.

TABLEAU 3.3 : RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR PAYS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Pays	Exposure (USD million)	% of Total Exposure
Sénégal	139.5	12.1 %
Malaysia	134.6	11.7 %
Egypte	79.7	6.9 %
Pakistan	72.2	6.3 %
Arabie Saoudite	71.9	6.2 %
Bangladesh	63.1	5.5 %
Cote D'ivoire	56.1	4.9 %
Ouzbékistan	49.5	4.3 %
Mauritanie	48.0	4.2 %
Tunisie	44.7	3.9 %
Soudan	41.7	3.6 %
Turquie	40.0	3.5 %
Kuwait	40.0	3.5 %
Nigeria	35.9	3.1 %
Maldives	28.5	2.5 %
Mali	25.9	2.2 %
Jordanie	23.8	2.1 %
Tadjikistan	14.6	1.3 %
Régional	39.1	3.4 %
Autres	105.4	9.1 %
Total	**1,154.1**	**100.0 %**

Le risque de crédit est le risque de perte découlant du non-respect par un emprunteur ou une contrepartie de ses obligations financières envers la SID.

TABLEAU 3.4 : PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR SECTEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Secteur	Exposition	% Exposition totale
Institutions financières	218.5	60.8 %
Fonds	75.9	21.1 %
Immobilier	40.3	11.2 %
Industrie et mines	7.4	2.1 %
Matériaux de construction	6.4	1.8 %
Agriculture	2.7	0.8 %
Santé et autres services so-ciaux	0.0	0.0 %
Autres	8.1	2.2 %
Total	**359.3**	**100.0 %**

FIGURE 3.1 : LE RISQUE DE CRÉDIT DANS LE PORTEFEUILLE DE FINANCEMENT PAR CATÉGORIE DE NOTATION

Portefeuille de financement : le montant total du portefeuille de financement de la SID se chiffrait à 794,9 millions USD à la clôture de l'exercice 2021 et comprenait les lignes de financement (40,8 %) et le financement à terme (59,2 %). La note moyenne pondérée de risque (NMPR) du portefeuille de financement se situait à B / B2 à la clôture de l'exercice 2021.

Portefeuille des capitaux propres directes : le montant de ce portefeuille était de 359,3 millions USD à la clôture de l'exercice 2021, avec 36 opérations visant divers secteurs, notamment les institutions financières (81,9 %), l'immobilier (11,2 %), les matériaux de construction (1,8 %), l'agriculture (0,8 %), et autres secteurs (2,2 %).

Portefeuille de placements dans des fonds : son montant était de 75.9 millions USD à la clôture de l'exercice 2021, avec la gestion des actifs de la SID de Labuan (31,1 millions USD), ICD Money Market Fund Labuan (24.9 millions USD), Islamic Banking Growth Fund (14,6 millions USD), le Fonds d'investissement Theemar (4,1 millions USD), le Fonds saoudien pour les PME (0.9 millions USD), et Kurulus (0.3 million USD).

Risque de crédit lié aux opérations de trésorerie : la SID investit les fonds détenus dans son portefeuille de liquidités en tenant compte des impératifs de sécurité et de liquidité. Le montant du portefeuille de liquidités était de 1,909 millions USD à la clôture de l'exercice 2021, il se composait de liquidité (2,7 %), de placements bancaires (17.9 %) et de Soukouk (79,4 %). La note moyenne pondérée de risque du portefeuille de liquidité était de « A- » à la clôture de l'exercice 2021, conformément à la politique de gestion du risque de trésorerie. Le tableau 3.5 présente en détail le portefeuille de liquidités à la clôture de l'exercice 2021 par pays.

La limite d'exposition unique de contrepartie couvrant les investissements de Soukouk, les placements sur le marché monétaire, les transactions de change et de produits dérivés, est fixée à un niveau inférieur à 10 % du portefeuille de liquidités prévu de la SID, 20 % du capital de la contrepartie, ou 12,5 % du total des capitaux propres de la SID pour les contreparties notées A- ou mieux. Pour les contreparties notées BBB + à BBB-, moins de 7,5 % du portefeuille de liquidité prévu de la SID, 20 % du capital de la contrepartie ou 8,5 % du total des capitaux propres de la SID.

RISQUE DE CRÉDIT DANS LES PRODUITS DÉRIVÉS

À la fin de l'exercice 2021, les transactions dérivées en souffrance conformes à la Charia, y compris le change de devises à terme, les swaps de taux de profit et les swaps monétaires croisés de taux de profit, s'élevaient à 475.4 millions USD. Conformément à la politique de gestion des actifs et passifs (ALM), qui indique que ces opérations seront entreprises pour couvrir les risques de taux de change et de taux de profit dans les actifs et passifs de la SID. Les contreparties du marché pour ces transactions comprennent : Standard Chartered Bank, Emirates NBD, CIMB Islamic, HSBC, Crédit Agricole.

TABLEAU 3.5 : PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉS DE LA SID PAR PAYS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Country	Amount	%
Arabie Saoudite	399.2	20.9 %
Emirats Arabes Unis	375.1	19.7 %
Qatar	315.4	16.5 %
Bahreïn	252.4	13.2 %
Indonésie	171.0	9.0 %
Supra	126.1	6.6 %
Koweït	112.5	5.9 %
Malaisie	50.0	2.6 %
Royaume Uni	44.0	2.3 %
Oman	16.7	0.9 %
Australie	**15.0**	**0.8 %**
Autres	**31.4**	**1.6 %**
Total	**1,909**	**100.0 %**

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est lié à la perte potentielle sur les expositions, découlant des fluctuations des prix du marché ou des variations de la juste valeur. Les principales sources des risques de marché se rapportant aux opérations concernent le risque de taux de marge bénéficiaire, le risque de change et le risque lié aux titres de participation. Aux termes de la politique de gestion de l'actif et du passif approuvée par son Conseil d'Administration, la SID est tenue d'appliquer le principe du financement correspondant pour la gestion de ses actifs et passifs. De cette manière, elle est en mesure de s'assurer que les taux de marché et les monnaies de l'ensemble des actifs financés par la dette, correspondent à ceux des passifs sous-jacents. De plus, cette politique ne laisse aucune position ouverte en devises au bilan. Le principe du financement de contrepartie permet à la SID de s'assurer que la marge de revenu du marché reste constante, indépendamment des fluctuations du taux du marché ou du change. Le portefeuille de financement à terme et les portefeuilles de liquidités financés par la dette sont actuellement gérés de façon conforme au principe du financement correspondant.

Le risque de marché lié au portefeuille de trésorerie concerne principalement les actifs liquides financés par des fonds de participation. La SID gère ce risque de taux de marché en fixant une limite de 3 ans.

Le risque de marché est lié à la perte potentielle sur les expositions, découlant des fluctuations des prix du marché ou des variations de la juste valeur.

4 PRÉSENTATION GÉNÉRALE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Les opérations de la SID couvrent plusieurs pays membres ce qui rend sa performance vulnérable face à divers facteurs. L'impact des fluctuations des taux de change, les évolutions géopolitiques, les performances sectorielles et spécifiques des sociétés investies ont une incidence directe sur les résultats financiers de la SID.

L'accent mis sur la performance des sociétés investies et l'amélioration de la performance de projets spécifiques ont entraîné un gain de juste valeur non réalisé pour les placements en actions et la dépréciation réversible liés aux projets de financement à terme pour l'exercice 2021.

La SID a enregistré un gain de 8.61 millions USD en 2021, contre une perte nette de 15,23 millions USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ce résultat est principalement attribué à la performance de la portefeuille actions. Les revenus provenant des opérations de financement de base telles que la vente à tempérament, de financement Mourabaha et financement d'Ijarah sont présentés en détail dans le tableau ci-dessous.

TABLEAU 4.1 : PERFORMANCE FINANCIÈRE VARIATION 2020-2021

	USD million			%
Revenu :	**2020**	**2021**	**Change**	**Change**
Revenu de placements :				
Placement en matières premières (Trésorerie)	7.40	4.55	(2.85)	(38.51)
Revenu des Soukouks	66.41	21.76	(44.65)	(67.23)
Financement Mourabaha	3.43	1.69	(1.74)	(50.73)
Financement de vente à tempérament	19.85	16.01	(3.84)	(19.35)
Istisna'a	1.10	0.95	(0.15)	(13.65)
Prises de participation	(18.31)	11.28	29.59	(161.61)
Ijarah Muntahia Bittamleek	32.11	40.33	8.22	25.60
Dépréciation des actifs Ijarah	(20.63)	(26.90)	(6.27)	30.39
			-	
Revenu total conforme à la Charia	**91.36**	**69.67**	**(21.69)**	(23.74)
			-	
Provision	(27.86)	4.11	31.97	(114.75)
Coûts de financement	(38.05)	(29.87)	8.18	(21.50)
Autres revenus				
Honoraires pour services consultatifs	0.71	6.37	5.66	797.18
Charges administratives	3.70	3.32	(0.38)	(10.27)
Honoraires du Mudharib/Autres	1.40	1.28	(0.12)	(8.57)
Gain a la juste valeur sur produits dérivés	0.86	(0.27)	(1.13)	(131.40)
Total autre revenu	**6.67**	**10.70**	**4.03**	60.42
Revenu total	**32.12**	**54.61**	**22.49**	70.02

TABLEAU 4.2 : COMPTE DE RÉSULTATS DE 2017 À 2021

	Millions USD				
Recettes :	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Produits de placement :					
Placement de produits (Trésorerie)	8.23	13.69	15.73	7.40	4.55
Revenu provenant des Soukouk	14.71	12.24	49.09	66.41	21.76
Financement Mourabaha	12.05	13.53	11.61	3.43	1.69
Financement de la vente à tempérament	17.58	30.90	26.23	19.85	16.01
Istisna'a	0.60	0.90	1.17	1.10	0.95
Investissements en capital	(87.24)	(241.96)	(107.19)	(18.31)	11.28
Ijarah Muntahia Bittamleek	41.91	32.73	32.73	32.11	40.33
Dépréciation des Actifs Ijarah	(31.74)	(24.62)	(19.00)	(20.63)	(26.90)
Total Revenus conformes à la Charia	(23.90)	(162.59)	10.37	91.36	69.67
	-	-	-	-	
Placements non conformes à la Charia	0.39	0.06	0.32	0.09	0.01
Transférés au Fonds de solidarité de la SID	(0.39)	(0.06)	(0.32)	(0.09)	(0.01)
Total revenu de placements	**(23.90)**	**(162.59)**	**10.37**	**91.36**	**69.67**
Provision	(17.74)	(79.33)	(14.89)	(27.86)	4.11
Coûts de financement	(36.54)	(58.19)	(57.68)	(38.05)	(29.87)
Honoraires pour services consultatifs	2.32	0.68	1.76	0.71	6.37
Frais administratifs	7.81	7.61	2.79	3.70	3.32
Ecart de change	-	-	-	-	-
Honoraires du Moudharib du Fonds d'investissement (UIF) /autres	3.46	1.58	0.37	1.40	1.28
Gains sur la juste valeur de produits dérivés	2.65	8.06	4.99	0.86	(0.27)
Total Autres revenus	**16.24**	**17.93**	**9.91**	**6.67**	**10.70**
Total Revenus	**(61.94)**	**(282.18)**	**(52.29)**	**32.12**	**54.61**
Dépenses					
Dépenses de personnel	(36.24)	(34.91)	(40.91)	(38.71)	(39.50)
Autres dépenses administratives	(8.70)	(8.87)	(12.53)	(8.53)	(6.45)
Amortissement	(0.14)	(0.14)	(0.12)	(0.11)	(0.05)
Total Dépenses	**(45.08)**	**(43.92)**	**(53.56)**	**(47.35)**	**(46.00)**
Revenu net	**(107.02)**	**(326.10)**	**(105.85)**	**(15.23)**	**8.61**

« La provision pour les pertes dues à la dépréciation des facilités de financement reflète le jugement de la direction sur la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus actualisées au taux de profit effectif de l'actif de financement.

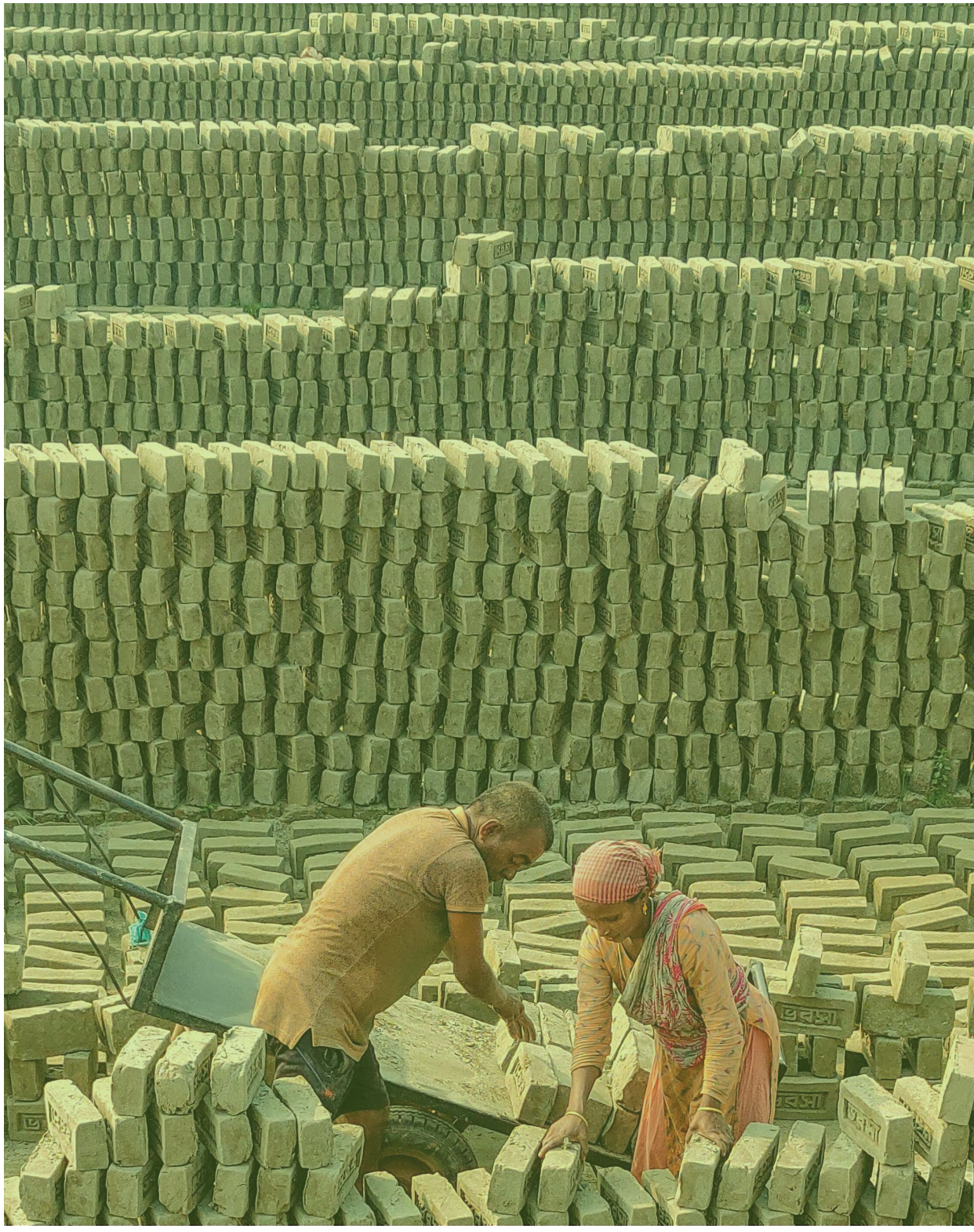
TABLEAU 4.3 : BILAN DE 2017 À 2021

État de la situation financière	Millions USD				
	2017	2018	2019	2020	2021
Actifs :					
Espèces et quasi-espèces	517.53	662.85	98.85	305.06	158.65
Placements de produits auprès des banques	145.66	115.29	283.20	526.85	198.07
Istisna'a	18.57	22.88	21.49	21.07	15.85
Financement Mourabaha	307.15	293.59	220.88	108.77	120.43
Ventes à tempérament & Ligne de financement	410.14	509.56	455.47	359.29	307.57
Investissement dans le Sect. négociable / Soukouk	633.44	753.25	798.79	1,357.10	1,536.40
Prises de participation	695.03	462.28	349.12	322.13	359.27
Ijarah Muntahia Bittamleek	141.64	162.16	211.54	218.14	220.68
Revenu accumulé et autres actifs	131.15	88.76	89.54	49.25	47.66
Mobilier, véhicules et équipement	0.35	0.21	0.21	0.17	0.30
Total Actifs	**3,000.66**	**3,070.83**	**2,529.09**	**3,267.83**	**2,964.88**
Passifs et capitaux propres					
Passifs :					
Charges à payer et autres passifs	59.64	46.30	78.98	107.53	83.98
Fonds de Solidarité de la SID	1.04	0.99	1.25	1.20	1.22
Total passifs	60.68	47.29	80.23	108.73	85.20
Prêt à long terme					
Emprunt à long terme/Wakala	1,877.48	2,019.55	1,481.97	2,163.65	1,800.33
Capitaux propres					
Capital libéré	1,047.41	1,310.93	1,394.38	1,525.45	1,582.92
Réserves (nettes)	15.10	(306.94)	(427.49)	(530.00)	(503.57)
Total capitaux propres	**1,062.51**	**1,003.99**	**966.89**	995.45	**1,079.35**
Total passifs et capitaux propres	**3,000.67**	**3,070.83**	**2,529.09**	**3,267.83**	**2,964.88**

RÉSERVE CONTRE LES PERTES SUR LES FACILITÉS DE FINANCEMENT

La SID considère une facilité de financement en tant que dépréciée lorsque, sur la base d'informations et d'événements actuels, il est probable que la SID ne sera pas en mesure de recouvrer tous les montants dus conformément aux conditions contractuelles de la facilité. La provision pour les pertes dues à la dépréciation des facilités de financement reflète le jugement de la direction sur la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus actualisées au taux de profit effectif de l'actif de financement.

L'évaluation de l'adéquation des réserves par rapport aux actifs de financement dépend fortement du jugement de la direction sur des facteurs tels que son évaluation de la capacité financière des contreparties, la concentration géographique, le secteur, les conditions régionales et macroéconomiques et les tendances historiques. La réserve pour pertes est calculée pour chaque mode de financement et déduite de la catégorie d'actif concernée dans l'état de la situation financière. Les augmentations ou diminutions du niveau de la réserve sont comptabilisées dans le compte de résultat en tant que provision pour dépréciation des actifs de financement.



Les gains en capital, les dividendes et les évaluations sont affectés par des changements dans l'environnement économique général.

ÉVALUATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS DONT LES PRIX NE SONT PAS CÔTÉS SUR LE MARCHÉ

La SID comptabilise à la juste valeur tous ses instruments dérivés, l'ensemble de ses titres de transaction de l'actif liquide et certains emprunts. La SID classe tous les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur en fonction de la hiérarchie de la juste valeur établie par les normes comptables pour les mesures de la juste valeur et les informations à fournir telles que décrites plus en détail dans les Notes des états financiers consolidés de 2021 de la SID.

Nombre d'instruments financiers de la SID comptabilisés à la juste valeur sont évalués sur la base des prix non ajustés cotés sur le marché ou à l'aide de modèles pour lesquels les hypothèses et données significatives sont observables sur le marché. Les justes valeurs des instruments financiers évalués en utilisant des modèles où les hypothèses et les données importantes ne sont pas observables sur le marché sont estimées en utilisant généralement des modèles de tarification complexes de la valeur nette actualisée des flux de trésorerie futurs. La Direction fait de nombreuses hypothèses de développement des modèles de tarification, y compris une évaluation à propos de la situation financière et les perspectives de la contrepartie, les taux de remise appropriés, les taux de profit, et la volatilité et évolution des taux de change des devises étrangères. Les changements des hypothèses pourraient avoir un impact significatif sur les montants déclarés en tant qu'actifs et passifs et les gains et pertes latents déclarés dans le compte de résultat. Les calculs de la juste valeur affectent à la fois les services de placement et les segments de Trésorerie de la SID.

APERÇU

L'environnement global du marché a un impact significatif sur les résultats financiers de la SID. Les principaux éléments du revenu net de la SID et leur impact sur le niveau et la variabilité du bénéfice net d'année en année sont les suivants :

- **Revenus tirés du portefeuille de placements en capitaux propres :** l'environnement mondial pour les marchés émergents, fluctuations de la monnaie et la performance spécifique de la société pour les placements en actions. Les gains en capital, les dividendes et les évaluations sont affectés par des changements dans l'environnement économique général. L'incidence des fluctuations des taux de change, des facteurs sectoriels et des facteurs propres aux sociétés sur nos marchés cibles a eu un impact négatif sue le rendement financier, comme en témoigne la baisse importante du portefeuille de placements en capitaux propres.
- **Revenus du financement :** les conditions du marché, la concurrence et les fluctuations des taux de change affectent généralement le rendement des actifs de financement.
- **Gains et pertes sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur :** les différences entre les variations de la juste valeur des emprunts, les investissements Soukouk et les instruments dérivés associés qui dépendent en partie de l'environnement mondial.
- **Provision sur le portefeuille de financement :** l'environnement géopolitique et la lenteur de la croissance économique peuvent affecter la capacité des emprunteurs à s'acquitter à temps de leurs obligations.
- **Coût des fonds :** pour le maintien d'un certain niveau de liquidité et le renforcement de la présence de la Société dans les pays membres il faut davantage de ressources qui entrainent un certain coût.

COMPARAISON 2021 - 2020

Revenu net

La SID a déclaré un revenu net positif d'un montant de 54.61 millions USD en 2021, contre 32.12 millions en 2020, soit une hausse de 70.0 % du revenu total (22.49 millions USD). La hausse de revenus nets en 2021 par rapport à l'exercice 2020, est détaillé dans le tableau 4.4.

La baisse des pertes des capitaux propres de 29.59 millions USD en 2020 et la hausse de 31.97 millions des réserves de dépréciation justifient la hausse du revenu total entre 2021 et 2020. Une analyse plus détaillée des composantes de revenue net de la SID est présentée ci-après :

Placements de produits auprès des banques et autres institutions

La SID a réalisé 4.55 millions USD des placements en marchandises en 2021 contre 7,40 millions USD en 2020, soit une baisse de 38.47 %. Cela s'explique par une baisse du portefeuille de placements en 2021.

Revenu provenant des soukouk

L'investissement en Soukouk a augmenté de 1,357.10 millions USD en 2020 à 1,536.40 millions USD en 2021. Cependant, Le revenu provenant des soukouks a baissé de 66.41 millions USD en 2020 à 21.76 millions USD en 2021. Les variations défavorables des prix des soukouks expliquent cette augmentation significative.

Revenu issu des placements en capitaux propres

Le montant du portefeuille de placement de capitaux propres a augmenté passant d'une perte de 18,31 millions USD en 2020 à un gain de 11,28 millions USD en 2021, soit un mouvement de 29.59 millions USD. La SID comptabilise les placements en capitaux propres en se conformant aux exigences de l'IFRS 10, ce qui requiert que l'ensemble des placements soit calculé à la juste valeur. En général, la classe d'actifs en capitaux propres est volatile et, à ce titre, tout mouvement dans cette classe d'actifs à un impact significatif sur la performance financière. L'évaluation globale a été positive en 2021 en raison de l'accent mis sur l'amélioration du rendement des sociétés investies.

Revenu issu de l'ijarah muntahia bittamleek

Le revenu brut d'Ijarah en 2021 a augmenté de 16.94 % par rapport à 2020. Cette augmentation s'explique principalement par l'amélioration de certains actifs d'Ijarah non performants au cours de la période d'examen.

Revenus provenant du financement mourabaha et vente à tempérament

Les revenus provenant du financement Mourabaha ont baissé de 1.74 millions USD (50.72 %) de 3.43 millions USD en 2020 à 1,69 millions USD en 2021. Les actifs nets de Mourabaha ont augmenté de 108,77 millions USD en 2020 à 120,43 millions USD en 2021 en raison de décaissements au cours de la période.

Revenus tirés des ventes à tempérament ont également diminué de 19,36 %, passant de 19,85 millions USD en 2020 à 16,01 millions USD en 2021. Les actifs de vente à tempérament ont également diminué, passant de 359,29 millions USD en 2020 à 307.57 millions USD en 2021, en raison de remboursements qui ont dépassé les décaissements.

Revenu provenant des services consultatifs

Les revenus provenant des services consultatifs ont augmenté, passant de 0,71 millions USD en 2020 à 6.37 millions USD en 2021, soit un mouvement d'environ 5.66 millions USD. Cela était dû à plus de mandats de services consultatifs exécutés en 2021 par rapport à l'exercice précédent.

Revenu provenant des frais administratifs

Les frais administratifs de 3,32 millions USD enregistrés en 2021 étaient de 10.27 % inférieurs à ceux de 2020. Les frais liés au Mudharib ont baissé de 8.57 % , passant de 1.40 million USD en 2020 à 1,28 million USD en 2021. Cela est principalement dû à la sous-performance des fonds sous gestion.

Gains sur la juste valeur de produits dérivés

L'on note une baisse du gain sur la juste valeur des produits dérivés 0,86 millions USD en 2020 à 0,27 millions USD en 2021. Cela est principalement dû à l'impact des pertes en taux de change.

Provision pour pertes sur financement à terme, autres créance et capitaux propres

La provision pour pertes sur financement à terme, autres

TABLEAU 4.4 : COMPTE DES RESULTATS VARIATION 2020-2021

	USD million			%
Recettes	**2020**	**2021**	**Change**	**Change**
Produits de placement :				
Placement de produits (Trésorerie)	7.40	4.55	(2.85)	(38.51)
Soukouk	66.41	21.76	(44.65)	(67.23)
Financement Mourabaha	3.43	1.69	(1.74)	(50.73)
Financement de la vente à tempérament	19.85	16.01	(3.84)	(19.35)
Istisna'a	1.10	0.95	(0.15)	(13.64)
Investissements en capitaux propres	(18.31)	11.28	29.59	(161.61)
Ijarah Muntahia Bittamleek	32.11	40.33	8.22	25.60
Dépréciation des Actifs Ijarah	(20.63)	(26.90)	(6.27)	30.39
			-	
Total Revenus conformes à la Charia	**91.36**	**69.67**	**(21.69)**	(23.74)
			-	
Provision	(27.86)	4.11	31.97	(114.75)
Coûts de financement	(38.05)	(29.87)	8.18	(21.50)
Autres revenus :				
Honoraires pour services consultatifs	0.71	6.37	5.66	797.18
Frais administratifs	3.70	3.32	(0.38)	(10.27)
Honoraires du Moudharib du Fonds d'investissement (UIF)/ autres	1.40	1.28	(0.12)	(8.57)
Gains sur la juste valeur de produits dérivés	0.86	(0.27)	(1.13)	(131.40)
Total Autres revenus	**6.67**	**10.70**	**4.03**	60.42
Total Revenus	**32.12**	**54.61**	**22.49**	70.02
Dépenses				
Dépenses de personnel	(38.71)	(39.50)	(0.79)	2.04
Autres dépenses administratives	(8.53)	(6.45)	2.08	(24.38)
Amortissement	(0.11)	(0.05)	0.06	(54.55)
Total dépenses	**(47.35)**	**(46.00)**	**1.35**	2.85
Revenu net	**(15.23)**	**8.61**	**23.84**	156.53

créances et capitaux propres a baissé de 114,75 %, passant de 27,86 millions USD en 2020 à 4,11 millions USD en 2021, principalement en raison de l'amélioration du portefeuille de financement et d'une base de portefeuille ECL relativement plus faible.

Coûts de financement

Les coûts de financement de la SID pour 2021 ont diminué de 21.50 % par rapport à 2020 (29.87 millions USD en 2021 contre 38.05 millions USD en 2020). La diminution est principalement attribuable à la baisse de la moyenne du portefeuille d'emprunt et des taux de financement.

Charges d'exploitation

Les frais de personnel ont diminué de 2,85 %, passant de 47.35 millions USD en 2020 à 46.00 millions USD en 2021, principalement en raison des économies de frais administratifs.

Bilan

Le total des actifs a diminué de 9,27 % pour s'établir à 2,964.88 millions USD en 2021, contre 3,267.83 millions USD en 2020. Cette diminution est due au remboursement des emprunts et à l'application de la nouvelle norme FAS 31 qui a modifié le traitement des transactions Wakala dans les livres de l'agent.

5 GOUVERNANCE ET CONTRÔLE

CHANGEMENTS DES CADRES SUPÉRIEURS ET INTERMÉDIAIRES

Dans le cadre de la mise en œuvre de la nouvelle structure organisationnelle et nouvelles embauches de la SID, les changements suivants ont eu lieu au sein des cadres supérieurs et intermédiaires de la SID au cours de 2021 :

1. M. Omar Hashem a rejoint la SID en tant que Directeur du département du soutien institutionnel le 03/10/2021.
2. M. Tahir Naseem a été nommé Directeur juridique au sein du département juridique à compter du 02/05/2021.
3. M. Karim Jan a été nommé chef d'unité des audits du siège au sein du département d'audit interne à compter du 02/05/2021.
4. M. Muminu Mayanja a été nommé chef d'unité, audits de suivi et d'entités détenues au sein du département d'audit interne à compter du 02/05/2021.
5. M. Mohammad Kamran a été nommé chef de division, Risque de crédit au sein du département de gestion des risques à compter du 02/05/2022.
6. M. Taufique Hasan a été nommé chef de division, administration du crédit au sein du département de gestion des risques à compter du 02/05/2021.
7. M. Sahal Almarwai a été nommé chef de division, communication externe et gestion des événements au sein du Forum du Groupe de la BID (THIQAH) à compter du 02/05/2021.
8. M. Sami Alahmadi a rejoint la SID en tant que chef de division des services administratifs et de l'assistance informatique au sein du département du soutien institutionnel le 13/06/2021.
9. M. Siraj Al Islam a rejoint la SID le 16/08/2021 en tant que chef de division des affaires juridiques des capitaux propres et de la gestion des actifs au sein du département juridique.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'Assemblée générale est la plus haute autorité de la SID, représentant ses pays membres et institutions. Elle a pour principales fonctions d'élaborer les politiques qui régissent le travail de la SID et d'assurer la supervision générale de la société. L'Assemblée générale peut déléguer au Conseil d'administration le pouvoir d'exercer tous ses pouvoirs, à l'exception de ceux réservés à l'Assemblée générale en vertu de l'Accord portant création de la SID.

CONSEIL D'ADMINISTRATION (CA)

Le CA est principalement responsable de l'adoption des politiques, de la stratégie opérationnelle, du budget et de la conduite générale des activités de la SID dans la limite des pouvoirs qui lui sont confiés par l'Assemblée générale. Le Conseil d'administration est composé de dix membres et est présidé par le Président du Groupe de la BID. Parmi les autres membres figurent les représentants de la BID, des groupes Afrique, Asie et Asie-arabe, des institutions financières publiques, et un membre permanent de l'Arabie saoudite (qui représente le plus grand actionnaire après la BID).

Conformément à l'Accord portant création de la SID, le Conseil d'administration se réunit lorsque l'activité de la Société l'exige et une majorité des membres du Conseil d'administration doit constituer un quorum pour chaque séance, à condition que cette majorité représente au moins deux tiers du total des voix des membres. Une réunion extraordinaire peut également être invoquée à tout moment par le Président ou à la demande de trois membres du Conseil.

Les membres du Conseil d'administration nommés par la banque doivent recevoir les voix de la banque divisée en parts égales entre eux, et chaque membre du CA dispose, pour le vote, du nombre de voix qui ont été comptées pour son élection, et auquel les membres électeurs de la SID ont eu droit.

Le CA est autorisé conformément au règlement intérieur de la société à exercer tous les pouvoirs de la société, à l'exception des pouvoirs réservés à l'Assemblée générale, et à fixer des conditions et des procédures en vertu desquelles le Président du Conseil d'administration peut soumettre différents types de problèmes selon une procédure accélérée.

CONSEIL D'ADMINISTRATION JUSQU'À LA FIN 2021

1. Dr. Bandar M. H. Hajjar (Président du Conseil)
2. Dr. Rami M. S. Ahmad
3. M. Khalifa Sarr
4. M. Wisam Jasem Al-Othman
5. Mme. Moufida Jaballah Srarfi
6. M. Ismail Ali Manik
7. Dr. Hamad Bin Suleiman Al Bazai
8. Dr. Fahad M. Alturki
9. M. Abdulrahman Abdullah Alsakran
10. M. Laaziz Faid

Remarque : Dr Bandar M.H. Hajjar a été président du Conseil d'administration jusqu'au 5 août 2021.

COMITÉ EXÉCUTIF

Le conseil d'administration nomme un comité exécutif (CE) parmi ses membres qui agit en tant qu'organe de décision accélérée. Il a le pouvoir d'approuver toutes les opérations de financement et d'investissement, d'examiner la performance des investissements et des opérations de financement existants et d'assurer leur alignement avec le mandat de développement de la SID, d'examiner les progrès de la SID dans la réalisation de son mandat d'efficacité du développement, d'examiner et de recommander les plans d'affaires de la SID, d'examiner et de recommander le budget annuel de la SID en plus des autres pouvoirs délégués au CE par le conseil d'administration.

Le Comité exécutif est composé de six membres au maximum, parmi lesquels deux sièges sont respectivement attribués de façon permanente au Président du Conseil d'administration et au représentant de l'Arabie saoudite. Les membres du CE changent chaque année, permettant à tous les membres du Conseil d'œuvrer au sein du comité.

MEMBRES DU COMITÉ EXÉCUTIF DU CONSEIL À LA FIN 2021

1. Dr Bandar M. H. Hajjar
   (Président du Conseil d'administration de la SID)
2. Dr Fahad M. Al-Turki
3. Dr. Rami M. S. Ahmad
4. Dr. Khalifa Sarr
5. M. Ismail Ali Manik

COMITÉ D'AUDIT

Le Conseil d'administration nomme un comité d'audit parmi ses membres, qui est chargé de superviser les aspects du contrôle interne et financier de la SID, ainsi que sa conformité à son mandat, et de livrer ses conclusions au CA.

COMITÉ D'AUDIT À LA FIN 2021

1. Dr. Fahad M. Al-Turki (président)
2. M. Khalifa Sarr
3. M. Wisam Jasem Al-Othman
4. M. Saleh Mugbel Al Khalaf (membre et expert indépendant)

Remarque : Le Comité d'audit a été renommé Comité de vérification, de gestion des risques et de conformité en décembre 2021.

LE DIRECTEUR GÉNÉRAL

Le Directeur Général, sous la supervision générale du Président du Conseil d'Administration, gère l'activité quotidienne de la SID. Il est également responsable de la nomination des agents et du personnel de la société. Dans la limite autorisée par le CA, le Directeur Général approuve les financements et les investissements de la SID. Le Conseil d'Administration a nommé M. Ayman Amin M. Sejiny au poste de Directeur Général de la SID le 23/12/1439 (Septembre 2018) pour un mandat de trois ans, renouvelé ensuite pour un an.

COMITÉ DE CHARIA DU GROUPE

En 2012, le Comité de Charia de la SID a été intégré à celui de la BID, formant le Conseil de Charia du Groupe de la BID. Il est chargé de conseiller le Groupe de la BID sur la conformité à la charia de ses produits et transactions. Le comité est composé des éminents universitaires suivants :

COMITÉ DE CHARIA DU GROUPE DE LA BID À LA FIN 2021

1. Shaikh Mohamad Taqi Alosmni
2. Shaikh Abdulla Bin Manei'a
3. Dr. Mohammed Alroki
4. Dr. Mohammad Alshafe'e
5. Dr. Bashir Aliyu Umar
6. Dr. Osaid Kailani
7. Dr. Koutoub Moustapha Sano

Rapport financier de la SID

© La Société islamique pour le développement du secteur privé

Tous les droits sont réservés. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite ou transmise sous quelque forme ou par quelque moyen que ce soit, y compris la photocopie et l'enregistrement, sans l'autorisation écrite du titulaire du droit d'auteur. Une telle autorisation écrite doit également être obtenue avant qu'une partie de cette publication ne soit stockée dans un système de récupération de quelque nature que ce soit. Les demandes d'autorisation doivent être adressées à **icd@isdb.org**

Conçu et produit par Blackwood
(weareblackwood.com)
et la SID.

Photographie

Sauf indication contraire, les photographies qui figurent dans le présent rapport sont protégées par le droit d'auteur de la SID.

Charles Awelewa, Nigeria (page de couverture) ; Badal Sarker, Bangladesh (intérieur de couverture) ; Bidhan Das, Bangladesh (extérieur de couverture).

La Société islamique pour le
développement du secteur privé

PO Box 54069
Djeddah,
Royaume d'Arabie saoudite

Tél : +966 12 644 1644
Fax : +966 12 644 4427
E-mail : icd@isdb.org

www.icd-ps.org
@icd_ps
icdps
icdps
icdps

IsDB
البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank

Member of the Islamic
Development Bank Group