La Société Islamique pour le Développement du Secteur Privé

2020

RAPPORT FINANCIER

بسم الله الرحمن الرحيم

TABLE DES MATIÈRES

1	SERVICES A LA CLIENTELE	2
2	ACTIFS LIQUIDES ET RESSOURCES FINANCIERES	9
3	GESTION DES RISQUES	11
4	PRESENTATION GENERALE DES RESULTATS FINANCIERS	15
5	GOUVERNANCE ET CONTROLE	22

1 SERVICES A LA CLIENTELE

APERCU GENERAL DES ACTIVITES

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 sharia 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 fonds 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)

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 sharia.

BAI SALAM

Il s'agit d'un contrat de vente prévoyant le paiement à l'avance de produits livrés ultérieurement. Dans ce cadre, le vendeur a l'obligation de livrer à l'acheteur de produits spécifiques à une date ultérieure, en contrepartie du paiement effectué intégralement au moment de la conclusion du contrat. La qualité des biens à acheter doit impérativement être spécifiée, pour ne laisser subsister aucune ambiguïté pouvant donner lieu à un litige entre les parties. Ce type de financement est le plus souvent utilisé lorsqu'un exploitant agricole recherche un capital pour cultiver et récolter ses cultures.

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.

BAI' MOUAJJAL (VENTE À CRÉDIT)

C'est un contrat par lequel la SID cède à l'acheteur un actif/un bien, avec une marge bénéficiaire, et le prix de vente est acquitté à une date ultérieure, en intégralité ou par tranches. Il doit être expressément mentionné dans le contrat que le coût de l'actif/du bien et la marge bénéficiaire ont été fixés d'un commun accord. Le Bai' mouajjal est également appelé vente à paiement différé.

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 conseils aux gouvernements sur la finance islamique.

Programme en matière de Soukouk et de marchés de capitaux : il 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 du conseil-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 fonds d'investissement de la SID (UIF)** - 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..

     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 prises de participation mondiales cotées qui utilisent une combinaison de stratégies axées sur l'alpha et le bêta sur les marchés des fonds propres.

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 fonds 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 prises de participation 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.

- **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

APERCU GENERAL DES OPERATIONS

2020 SAILLANTS

Après un ralentissement en 2019 en raison de la restructuration organisationnelle, l'année 2020 a vu la SID réaliser un virage positif, le total des approbations passant de 147,5 millions USD l'année précédente à 306,6 millions USD, avec plus de la moitié des opérations allouées aux secteurs à fort impact (y compris le secteur financier et le secteur des infrastructures) dans les pays à revenu faible et moyen.

Le montant total des approbations comprend un package de mesures de stimulation de 250 millions USD dans le cadre de COVID-19 conçu pour offrir du soutien sous forme d'instruments financiers à court et à moyen terme. Les principaux bénéficiaires du ce soutien sont les PME et le secteur privé dans les pays membres, dans le but de fournir de l'assistance, de renforcer la demande et de protéger les moyens de subsistance des populations.

En 2020, les décaissements ont atteint 135,48 millions USD, soit un ratio décaissements / approbation de 44,2%. La plus grande part des décaissements de l'année écoulée est allouée aux lignes de financement pour 84,4 millions USD, soit 62,3%, suivies par le financement à terme (37,7% du total des décaissements.

FIGURE 1.1 : TENDANCES DES APPROBATIONS ET DÉCAISSEMENTS DE LA SID

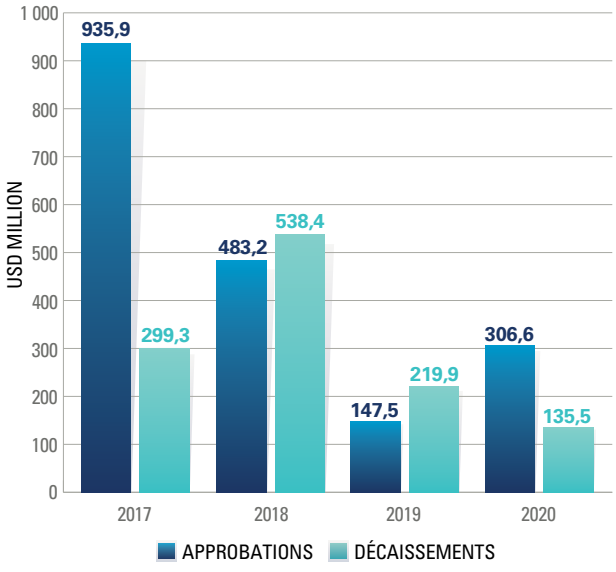


FIGURE 1.2 : DÉCAISSEMENTS PAR PRODUIT 2020

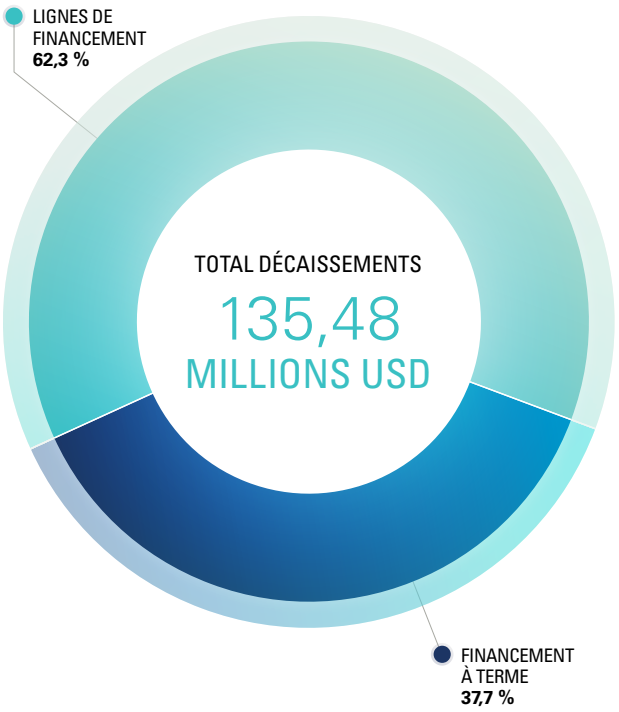


FIGURE 1.3 : APPROBATIONS PAR PRODUIT 2020

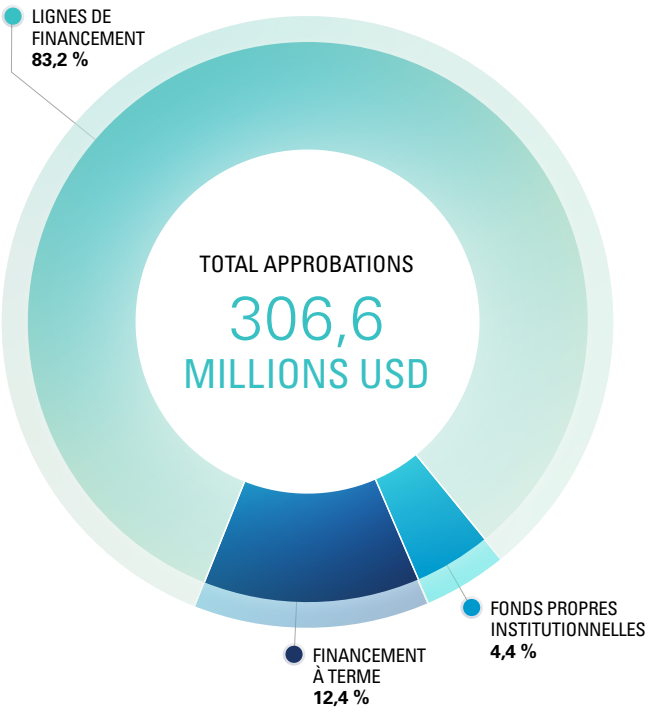
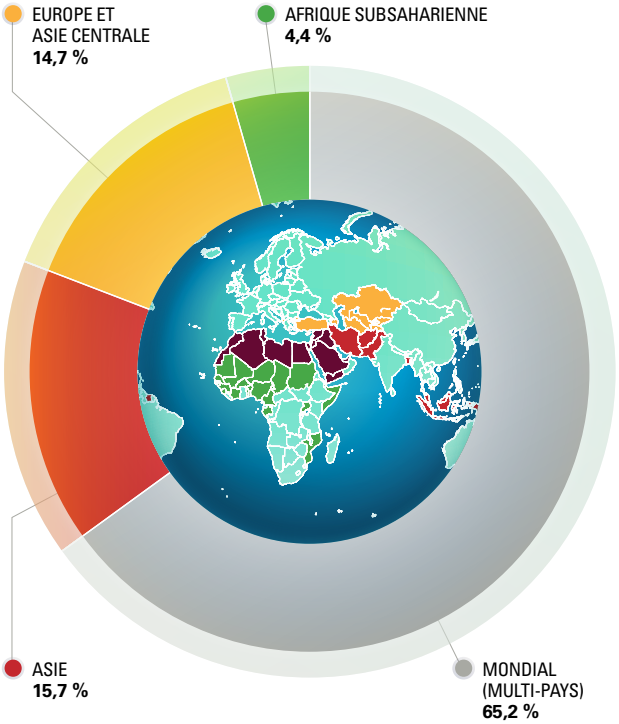


FIGURE 1.4 : APPROBATIONS PAR RÉGION 2020



Dans le cadre des efforts visant à créer de nouveaux canaux d'opération dans les pays membres, la SID a approuvé 255 millions USD pour les projets de ligne de financement, tandis que les décaissements aux institutions financières sous forme de ligne de financement ont atteint 84,4 millions USD en 2020. Concernant le secteur réel, un financement de 38 millions USD a été approuvé et 51,08 millions USD ont été décaissés au cours de la même période. Les décaissements dépassent les approbations car ils incluent les décaissements des approbations de l'année précédente et ont été alloués principalement aux secteurs à fort impact tels que l'énergie et l'industrie et les mines.

En termes de répartition régionale, 65,2% des approbations de la SID ont été allouées à des projets mondiaux (multi-pays), 15,7% à l'Asie, suivis de 14,7% à l'Europe et l'Asie centrale et 4,4% à l'Afrique subsaharienne.

En termes d'efforts de mobilisation des ressources, la SID a signé quatre nouveaux mandats d'émissions du Soukouk en 2020, avec un volume d'émission total prévu d'environ 2,3 milliards USD.

FAITS SAILLANTS DEPUIS LA CRÉATION

Depuis sa création, la SID a approuvé près de 500 projets pour une valeur dépassant 6,8 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 :

111

PROJETS DE LIGNES DE FINANCEMENT ÉVALUÉS À

2,9 MILLIARDS USD

224

PROJETS DE FINANCEMENT À TERME ÉVALUÉS À

2,3 MILLIARDS USD

144

PROJETS DE FONDS PROPRES ÉVALUÉS À

1,0 MILLIARDS USD

15

PROJETS DU FONDS ÉVALUÉS À

532,8 MILLIONS USD

A ce jour, 77% des approbations ont été alloués au financement par crédit (financement à terme et lignes de financement), suivis de 15,2% aux prises de participation au capital (fonds propres institutionnels et fonds propres des entreprises) et les 7,8% restants au fonds.

La plus grande part des approbations a été alloué au secteur financier (hors fonds) qui est l'intermédiation du financement des PME avec 51,25% des approbations brutes à ce jour. Le secteur industriel et minier occupe la deuxième place

FIGURE1.5 : APPROBATIONS PAR PRODUIT

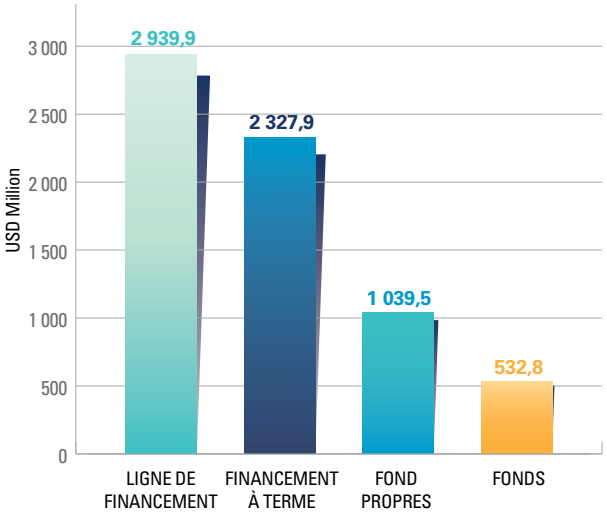


FIGURE 1.6 : TOTAL DES APPROBATIONS PAR PRODUIT DEPUIS LA CRÉATION

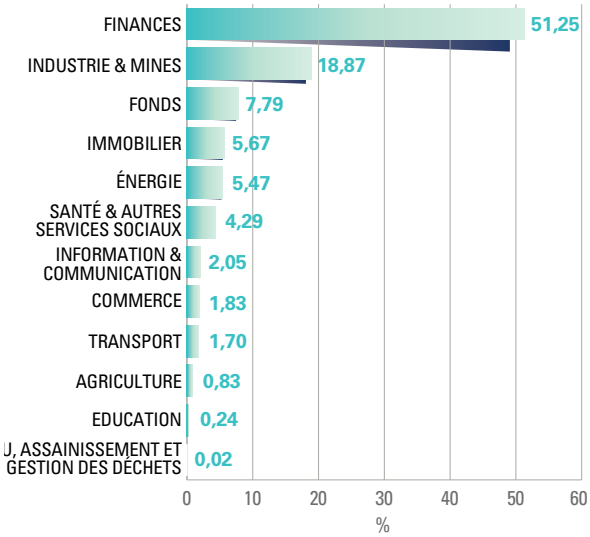


FIGURE 1.7 : TOTAL DES APPROBATIONS PAR RÉGION DEPUIS LA CRÉATION

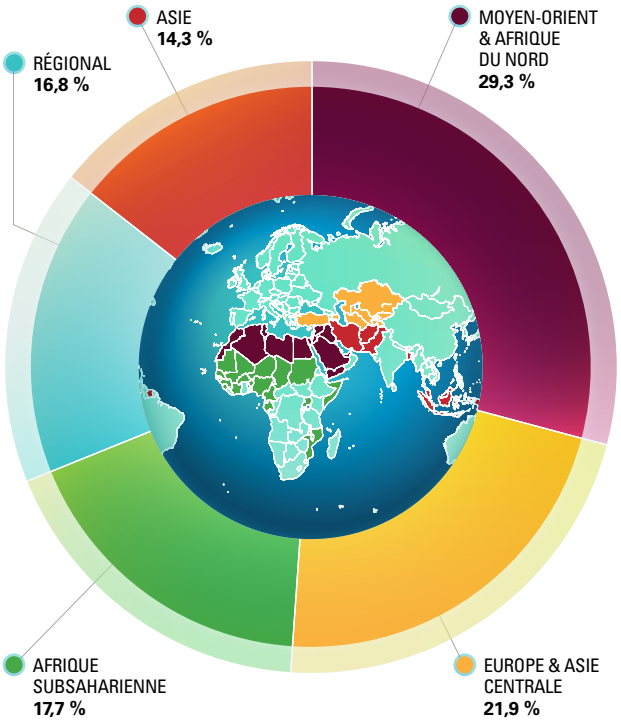
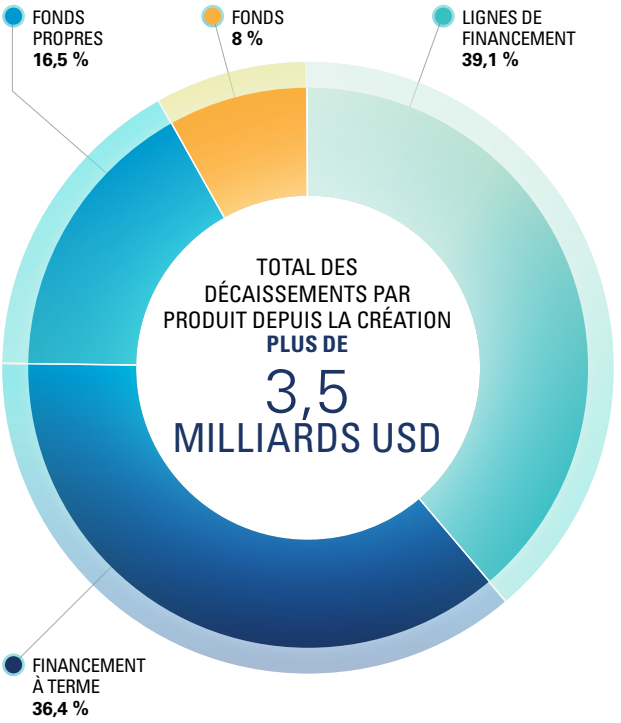


FIGURE 1.8 : TOTAL DES DÉCAISSEMENTS PAR PRODUIT DEPUIS LA CRÉATION



(18,87%) avec une valeur de 1,3 milliard USD, suivis par les fonds avec 7,79%, puis l'immobilier, l'énergie, la santé et autres services sociaux, l'information et la communication, l'énergie, le commerce et les transports, avec 21,01%. Les 74,4 millions USD restants (1,09%) sont alloués aux secteurs de l'agriculture, de l'éducation et de l'eau, assainissement et gestion des déchets.

Nos approbations reflètent également notre vaste portée géographique. A la fin de 2020, les opérations d'investissement de la SID couvraient 50 pays membres, en plus d'un certain nombre de projets régionaux et mondiaux couvrant plusieurs économies. La région Moyen-Orient et Afrique du Nord (MENA) représente 29,3% des approbations brutes, suivie de l'Europe et de l'Asie centrale avec 21,9%, de l'Afrique subsaharienne avec 17,7% et de l'Asie avec 14,3%. La part des projets régionaux / mondiaux couvrant plusieurs pays dans différentes régions représentent 16,8% des approbations brutes.

La SID a décaissé plus de 3,5 milliards USD depuis sa création. Les décaissements varient selon le produit, avec les lignes de financement et les projets de financement à terme représentant la plus grande part (39,1% et 36,4%, respectivement). Les opérations de fonds propres ont représenté 16,5%, suivies par les fonds avec 8%.

2 ACTIFS LIQUIDES ET RESSOURCES FINANCIERES

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 sharia, 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.

FIGURE 2.1 : PROFIL DE NOTATION

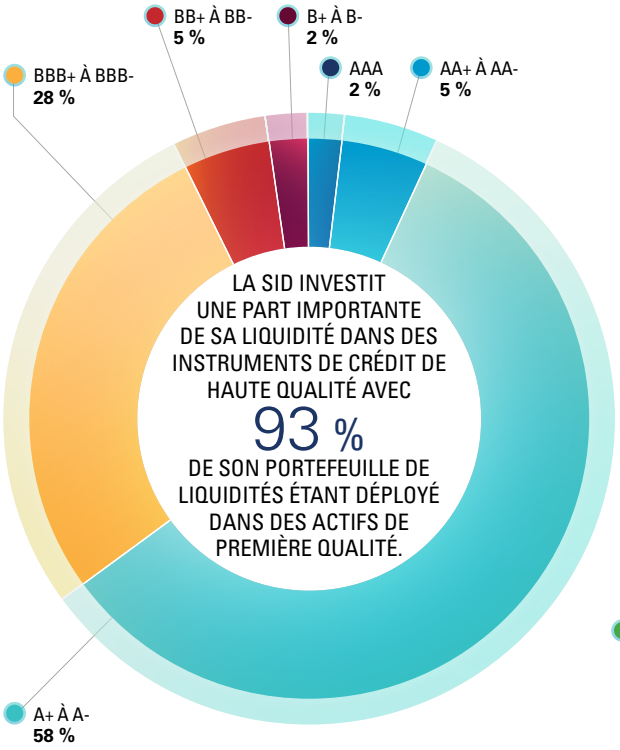


FIGURE 2.2 : RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

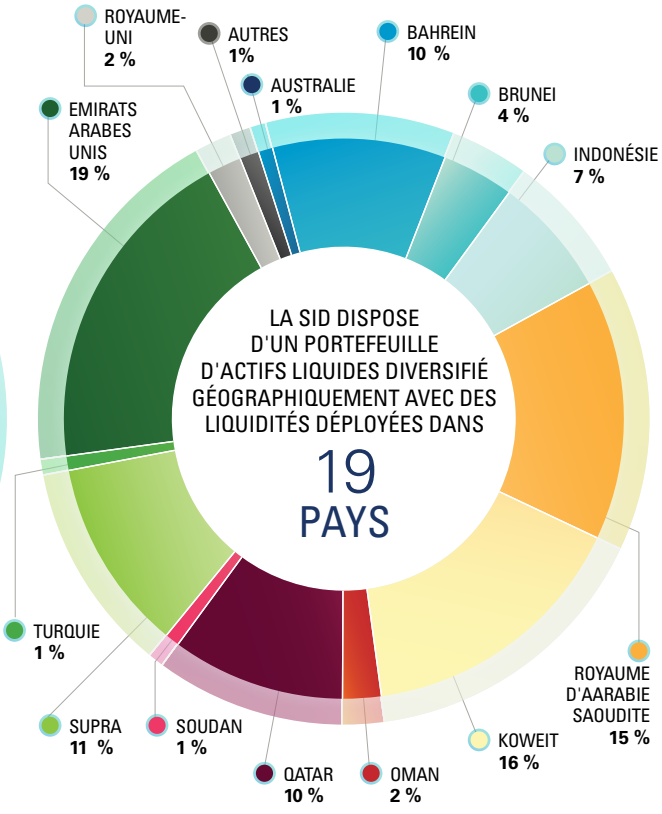
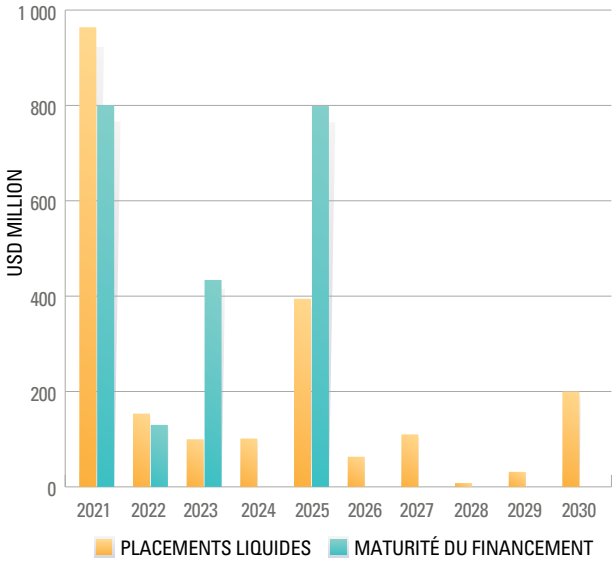
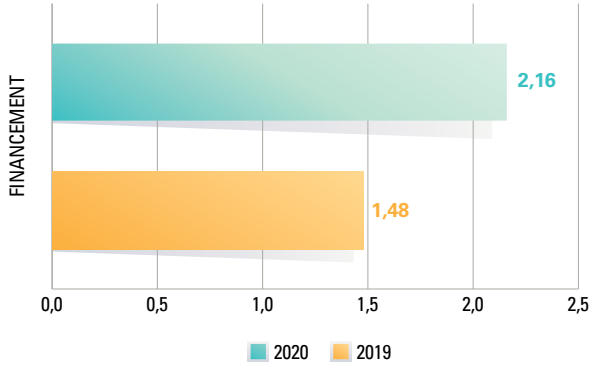


FIGURE 2.3 : PROFIL DE LIQUIDITÉ



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.

FIGURE 2.4 : RESSOURCES DE FINANCEMENT (MILLIARD USD)



FINANCEMENT

Les principales sources de financement de la SID sont les émissions de Soukouk et les emprunts auprès des banques. Au 31 Décembre 2020, les émissions de Soukouk de la SID se sont chiffrées à 1 milliard USD arrivant à maturité en 2021 et 700 millions USD arrivant à maturité en 2025. En revanche, les emprunts bilatéraux auprès des banques se sont chiffrés à 1.16 milliard USD à la fin de l'exercice 2020 (1.18 milliard USD à la fin de l'exercice 2019). Ces facilités de financement ont été garanties par des banques opérant dans différentes régions géographiques et ont des échéances initiales variant de trois à cinq 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.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT EN 2020

La SID a levé avec succès environ 933 millions USD de financement auprès de diverses sources en 2020 pour répondre aux besoins opérationnels annuels de liquidité. Le programme des Soukouk de la SID a été mis à jour en septembre 2020 et a permis à la SID d'accéder au marché des capitaux en émettant un Soukouk public de 600 millions USD en octobre 2020.

En 2021, 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.

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 fonds propres se concentre sur le suivi, l'évaluation et le reporting (y compris la mesure / l'analyse de la performance) des investissements en fonds propres et du portefeuille de fonds.

POLITIQUES ET DIRECTIVES EN MATIERE 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 ALCO. Les principales politiques et directives relatives au risque sont résumées ci-après :

- **Politique relative à l'adéquation des fonds 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 fonds 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-dessus offre une présentation détaillée des actifs pondérés en fonction du risque et du ratio d'adéquation du capital (35,7%) à la clôture de l'exercice 2020.

TABLEAU 3.1 : ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DU RISQUE ET RATIO D'ADÉQUATION DU CAPITAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 (EN MILLIONS USD)

Catégorie d'actif	Exposition (m, USD)	Actifs pondérés en fonction du ris
Investissement de fonds propres	360.9	976.2
Financement à terme	911.0	1,149.1
Actifs liquides	2,139.0	662.0
Total actifs pondérés en fonction du risque (TAPR)		2,787.2
Fonds propres des membres de la SID (FP)		995.4
Ratio d'adéquation du capital (FP / TAPR)		**35.7%**

- **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 fonds 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 fonds 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.

RISQUE DE CREDIT & RISQUE LIE 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 fonds 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

TABLEAU 3.2 : EXPOSITIONS DE LA SID AU RISQUE DE CRÉDIT ET DE PRISES DE PARTICIPATIONS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 (EN MILLIONS USD)

Type de transaction	Exposition	% Total Exposition
Ligne de financement en faveur des banques	357.0	11.2%
Financement à terme	374.9	11.7%
Trésor	2,139.0	67.0%
Sous-total : Exposition au risque de crédit	2,870.9	89.9%
Investissements en fonds propres	274.7	8.6%
Fonds	47.4	1.5%
Sous-total : Exposition au risque de prises de participations	322.1	10.1%
Total	**3,193.05**	**100.0%**

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. A 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 ci-dessus présente les principaux risques de crédit et de fonds propres dans les opérations de la SID.

RISQUES DE CRÉDIT ET RISQUES DE PRISES DE PARTICIPATION LIES AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS

Toute nouvelle opération de financement et d'investissement en fonds 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 10 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. Toutes les transactions font l'objet d'un examen annuel ou, dans le cas de celles inscrites sur la liste de surveillance ou ayant subi une perte de valeur, d'un examen trimestriel ou mensuel. 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 fonds propres et des provisions.

Tableaux 3.3 et 3.4 et Figure 3.1 donne des informations détaillées sur le risque de crédit lié au portefeuille des opérations, par pays, secteur et par cote de risque.

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

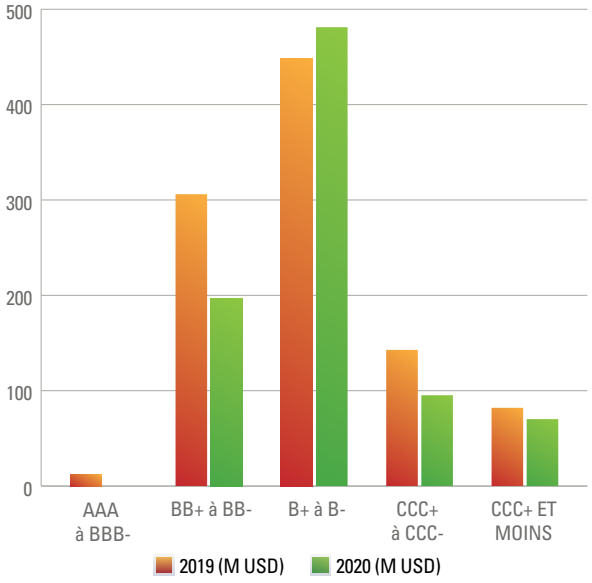


TABLEAU 3.3 : RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR PAYS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 (EN MILLIONS USD)

Pays	Exposition	% Total Exposition
Malaysia	126.9	12.0%
Sénégal	94.4	9.0%
Bangladesh	88.5	8.4%
Egypte	76.7	7.3%
Turquie	72.9	6.9%
Arabie Saoudite	55.6	5.3%
Ouzbékistan	53.3	5.1%
Cote D'ivoire	51.3	4.9%
Soudan	47.1	4.5%
Mauritanie	41.8	4.0%
Pakistan	38.5	3.7%
Mali	38.2	3.6%
Burkina Faso	28.1	2.7%
Jordan	27.1	2.6%
Tunisie	26.2	2.5%
Guinée	19.6	1.9%
Maldives	18.4	1.7%
Cameron	14.2	1.4%
Régional	61.6	5.8%
Autres	73.4	7.0%
Grand Total	**1,054.0**	**100.0%**

TABLEAU 3.4 : PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR SECTEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 (EN MILLIONS USD)

Secteur	Exposition	% Exposition Totale
Institutions financières	201.5	62.5%
Fonds	47.4	14.7%
Immobilier	43.0	13.3%
Matériaux de construction	8.9	2.8%
Industrie et mines	5.6	1.7%
Agriculture	5.3	1.6%
Santé et autres services sociaux	2.1	0.7%
Autres	8.4	2.6%
Total	**322.1**	**100.0%**

Portefeuille de financement : Le montant total du portefeuille de financement de la SID se chiffrait à 731,9 millions USD à la clôture de l'exercice 2020 et comprenait les lignes de financement (48,8%) et le financement à terme (51,2%). La note moyenne pondérée de risque (NMPR) du portefeuille de financement se situait à B/B2 à la clôture de l'exercice 2020.

Portefeuille des prises de participations directes : Le montant de ce portefeuille était de 322,1 millions USD à la clôture de l'exercice 2020, avec 33 opérations visant divers secteurs, notamment les institutions financières (77,3%), l'immobilier (13,3%), les matériaux de construction (2,8%), l'agriculture (1,7%), le secteur industriel (1,6%), la santé et d'autres services sociaux (0,7%), et autres secteurs (2,6%).

Portefeuille de placements dans des fonds : Son montant était de 47,4 millions USD à la clôture de l'exercice 2020, avec : La gestion des actifs de la SID de Labuan (29,7 millions USD), Islamic Banking Growth Fund (11,4 millions USD), le Fonds d'investissement Theemar (4,4 millions USD), le Fonds saoudien pour les PME (1,6 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 2,139 millions USD à la clôture de l'exercice 2020, il se composait de liquidité (2,2%), de placements bancaires (36,2%) et de Soukouk (61,6%). La note moyenne pondérée de risque du portefeuille de liquidité était de «A» à la clôture de l'exercice 2020, conformément à la politique de gestion du risque de trésorerie. Tableau 3.5 présente en détail le portefeuille de liquidités à la clôture de l'exercice 2020 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 fonds 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 fonds propres de la SID.

Risque de crédit dans les produits dérivés : A la fin de l'exercice 2020, 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 750.3 millions USD. Conformément

TABLEAU 3.5 : PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉS DE LA SID PAR PAYS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020 (EN MILLIONS USD)

Pays	Exposition	% du Total
Emirats Arabes Unis	397.50	18.6%
Arabie Saoudite	322.94	15.1%
Bahreïn	285.95	13.4%
Kuwait	278.50	13.0%
Supra	225.69	10.6%
Qatar	217.00	10.1%
Indonésie	148.03	6.9%
Brunei	95.00	4.4%
UK	55.18	2.6%
Oman	33.34	1.6%
Turquie	30.00	1.4%
Australie	25.00	1.2%
Autres	24.91	1.2%
Total	**2,139.03**	**100.0%**

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.

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.

4 PRESENTATION GENERALE DES RESULTATS 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. Les effets combinés du COVID-19, la conjoncture économique difficile dans les pays membres et de facteurs spécifiques au projet ont entraîné une perte non réalisée liée à la juste valeur des placements en actions et une charge de dépréciation élevée liée aux projets de financement à terme, et décaissements inférieurs aux prévisions pour l'exercice 2020. La SID a enregistré une perte de 15,23 millions USD en 2020, contre une perte nette de 105,85 millions USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2019. Cette perte est principalement imputable à la juste valeur non réalisée des placements en actions (perte de 20,07 millions USD) et à la provision pour les projets non-performants (27,86 millions USD). Les recettes provenant des opérations de financement de base des ventes à tempérament, des financements Mourabaha et du financement Ijarah étaient inférieurs à celles du 2019, comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

TABLEAU 4.1 : PERFORMANCE FINANCIÈRE

Revenu :	2019 Millions USD	2020 Millions USD	Variation 2019-2020	
			Millions USD	%
Revenu de placements:				
Placement de produits (Trésorerie)	15.73	7.40	(8.33)	(52.96%)
Revenu des Soukouks	49.09	66.41	17.32	35.28%
Financement Mourabaha	11.61	3.43	(8.18)	(70.46%)
Financement de vente à tempérament	26.23	19.85	(6.38)	(24.32%)
Istisna'a	1.17	1.10	(0.07)	(5.98%)
Prises de participation	(107.19)	(18.31)	88.88	82.92%
Ijarah Muntahia Bittamleek	32.73	32.11	(0.62)	(1.89%)
Dépréciation des actifs Ijarah	(19.00)	(20.63)	(1.63)	(8.58%)
Revenu total conforme à la Charia	**10.37**	**91.36**	**80.99**	**781.00%**
Provision	(14.89)	(27.86)	(12.97)	(87.11%)
Coûts de financement	(57.68)	(38.05)	19.63	34.03%
Autres revenus				
Honoraires pour services consultatifs	1.76	0.71	(1.05)	(59.66%)
Charges administratives	2.79	3.70	0.91	32.62%
Honoraires du Mudharib/Autres	0.37	1.40	1.03	278.38%
Gain a la juste valeur sur produits dérivés	4.99	0.86	(4.13)	(82.77%)
Total autre revenu	9.91	6.67	(3.24)	(32.69%)
Revenu total	**(52.29)**	**32.12**	**84.41**	**161.43%**

Les tableaux ci-après présentent le Compte de résultats de 5 exercices et le Bilan de 2016 à 2020.

TABLEAU 4.2 : COMPTE DE RÉSULTATS

	2016 Millions USD	2017 Millions USD	2018 Millions USD	2019 Millions USD	2020 Millions USD
Produits de placement :					
Placement de produits (Trésorerie)	6.83	8.23	13.69	15.73	7.40
Revenu provenant des Soukouk	9.04	14.71	12.24	49.09	66.41
Financement Mourabaha	6.97	12.05	13.53	11.61	3.43
Financement de la vente à tempérament	18.63	17.58	30.90	26.23	19.85
Istisna'a		0.60	0.90	1.17	1.10
Investissements en capital	46.62	(87.24)	(241.96)	(107.19)	(18.31)
Ijarah Muntahia Bittamleek	28.68	41.91	32.73	32.73	32.11
Dépréciation des Actifs Ijarah	(21.92)	(31.74)	(24.62)	(19.00)	(20.63)
Total Revenus conformes à la Charia	94.85	(23.90)	(162.59)	10.37	91.36
Placements non conformes à la Charia	0.23	0.39	0.06	0.32	0.09
Transférés au Fonds de solidarité de la SID	(0.23)	(0.39)	(0.06)	(0.32)	(0.09)
Total revenu de placements	94.85	(23.90)	(162.59)	10.37	91.36
Provision	(19.58)	(17.74)	(79.33)	(14.89)	(27.86)
Coûts de financement	(22.24)	(36.54)	(58.19)	(57.68)	(38.05)
Honoraires pour services consultatifs	2.15	2.32	0.68	1.76	0.71
Frais administratifs	5.42	7.81	7.61	2.79	3.70
Ecart de change	(0.11)	-	-	-	-
Honoraires du Moudharib du Fonds d'investissement (UIF) /autres	4.03	3.46	1.58	0.37	1.40
Gains sur la juste valeur de produits dérivés	5.84	2.65	8.06	4.99	0.86
Total Autres revenus	**17.33**	**16.24**	**17.93**	**9.91**	**6.67**
Total Revenus	**70.36**	**(61.94)**	**(282.18)**	**(52.29)**	**32.12**
Dépenses					
Dépenses de personnel	(39.61)	(36.24)	(34.91)	(40.91)	(38.71)
Autres dépenses administratives	(9.97)	(8.70)	(8.87)	(12.53)	(8.53)
Amortissement	(0.69)	(0.14)	(0.14)	(0.12)	(0.11)
Total Dépenses	**(50.27)**	**(45.08)**	**(43.92)**	**(53.56)**	**(47.35)**
Revenu net	**20.09**	**(107.02)**	**(326.10)**	**(105.85)**	**(15.23)**

TABLEAU 4.3 : ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	2016 Millions USD	2017 Millions USD	2018 Millions USD	2019 Millions USD	2020 Millions USD
Actifs :					
Espèces et quasi-espèces	433.01	517.53	662.85	98.85	305.06
Placements de produits auprès des banques	26.31	145.66	115.29	283.20	526.85
Istisna'a	0.00	18.57	22.88	21.49	21.07
Financement Mourabaha	269.46	307.15	293.59	220.88	108.77
Ventes à tempérament & Ligne de financement	408.65	410.14	509.56	455.47	359.29
Investissement dans le Sect. négociable / Soukouk	382.24	633.44	753.25	798.79	1,357.10
Prises de participation	755.48	695.03	462.28	349.12	322.13
Ijarah Muntahia Bittamleek	117.81	141.64	162.16	211.54	218.14
Revenu accumulé et autres actifs	182.63	131.15	88.76	89.54	49.25
Mobilier, véhicules et équipement	0.47	0.35	0.21	0.21	0.17
Total Actifs	**2,576.06**	**3,000.66**	**3,070.83**	**2,529.09**	**3,267.83**
Passifs et Fonds Propres					
Passifs :					
Charges à payer et autres passifs	59.55	59.64	46.30	78.98	107.53
Fonds de Solidarité de la SID	0.87	1.04	0.99	1.25	1.20
Total passifs	**60.42**	**60.68**	**47.29**	**80.23**	**108.73**
Prêt à long terme					
Emprunts Wakala	1,492.08	1,877.48	2,019.55	1,481.97	2,163.65
Fonds propres					
Capital libéré	882.37	1,047.41	1,310.93	1,394.38	1,525.45
Réserves (nettes)	141.19	15.10	(306.94)	(427.49)	(530.00)
Total fonds propres	**1,023.56**	**1,062.51**	**1,003.99**	**966.89**	**995.45**
Total passifs et fonds propres	**2,576.06**	**3,000.67**	**3,070.83**	**2,529.09**	**3,267.83**

RÉSERVE CONTRE LES PERTES SUR LES FACILITÉS DE FINANCEMENT

La SID a mis en œuvre FAS 30 (IFRS 9) en 2020. L'évaluation des pertes de crédit conformément à la norme FAS 30 pour toutes les catégories d'actifs financiers nécessite un jugement, en particulier, l'estimation du montant et du calendrier des flux de trésorerie futurs et des valeurs de garantie lors de la détermination des pertes de valeur et l'évaluation d'une augmentation significative du risque de crédit. Ces estimations sont motivées par un certain nombre de facteurs, dont les changements peuvent entraîner des niveaux de quotas différents. La méthodologie et les hypothèses utilisées pour estimer à la fois le montant et le calendrier des flux de trésorerie futurs sont revues régulièrement afin de réduire les différences entre les estimations de pertes et les pertes réelles.

Les calculs ECL de la Société sont des résultats de modèles complexes avec un certain nombre d'hypothèses sous-jacentes concernant le choix des entrées variables et leurs interdépendances. Les éléments des modèles ECL qui sont considérés comme des jugements et des estimations comptables comprennent:

i) Le modèle de notation interne de la société, qui attribue des probabilités de défaut (PD) aux différentes notes;

ii) Les critères de la Société pour évaluer s'il y a eu une augmentation significative du risque de crédit nécessitant que la provision pour pertes soit mesurée sur une base ECL de 12 mois ou à vie et l'évaluation qualitative applicable;

iii) Développement de modèles ECL, y compris les différentes formules et le choix des intrants

iv) Détermination des associations entre les scénarios macroéconomiques et les intrants économiques, tels que les niveaux de chômage et les valeurs de garantie, et l'effet sur les PD, les EAD et les LGD

v) Sélection de scénarios macroéconomiques prospectifs et de leurs pondérations de probabilité, pour dériver les données économiques dans les modèles ECL.

La réserve pour pertes est calculée pour chaque mode de financement et déduite de la catégorie d'actifs concernée dans l'état de la situation financière. Les augmentations ou diminutions du niveau des réserves sont comptabilisées dans le compte de résultat en tant que provision pour dépréciation des actifs de financement.

EVALUATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS DONT LES PRIX NE SONT PAS COTES SUR LE MARCHE

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 2020 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.

APERCU

La pandémie COVID-19 a affecté l'ensemble de l'économie mondiale en 2020 et la SID n'a pas fait exception. 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 titres de participation :** 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. Le marché de l'immobilier a une incidence néfaste sur nos marchés stratégiques, avec effet sur notre performance financière, comme en atteste la baisse significative du portefeuille des placements en fonds propres. La volatilité des taux de change dans plusieurs de nos Pays membres est un autre facteur préjudiciable à la performance du portefeuille.
- **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 2020 - 2019

REVENU NET

La SID a déclaré un revenu net positif d'un montant de 32.12 millions USD en 2020, contre un revenu négatif de 52.29 millions en 2019, soit une hausse de 161.43% du revenu total (84.41 millions USD). La hausse de revenus nets en 2020 par rapport à l'exercice 2019, est reflété dans le tableau 4.4.

La baisse des pertes des fonds propres de 88.88 millions USD en 2020, la hausse de 12.97 millions des réserves de dépréciation et les gains sur la juste valeur des investissements en soukouks justifient la hausse du revenu total entre 2019 et 2020. Une analyse plus détaillée des composantes des pertes nettes de la SID est présentée ci-après :

PLACEMENTS DE PRODUITS AUPRES DES BANQUES ET AUTRES INSTITUTIONS

La SID a réalisé 7.40 millions USD des placements en marchandises en 2020 contre 15,73 millions USD en 2019, soit une baisse de 52.96%. Cela s'explique par une baisse du portefeuille de placements et des taux de change en 2020.

REVENU PROVENANT DES SOUKOUK

L'investissement Soukouk a augmenté de 798,79 millions USD en 2019 à 1,357.10 millions USD en 2020. Le revenu provenant des soukouks a aussi augmenté de 49,09 millions USD en 2019 à 66,41 millions USD en 2020. Les variations favorables des prix des soukouks expliquent cette augmentation significative.

REVENU ISSU DES PLACEMENTS DES FONDS PROPRES

Le montant du portefeuille de placement de fonds propres a augmenté passant d'une perte de 107,19 millions USD en 2019 à une perte de 18,31 millions USD en 2020, soit un mouvement de 88,88 millions USD. La SID comptabilise les placements de fonds 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 fonds propres est volatile et, à ce titre, tout mouvement dans cette classe d'actifs à un impact significatif sur la performance financière. La réévaluation des fonds propres représente la plus grande variation / mouvement en pourcentage du revenu au cours de la période. Les conditions de marché difficiles de nos pays membres ont entraîné une forte baisse de nos

TABLEAU 4.4 : COMPTE DES RESULTATS

Recettes	2019 M USD	2020 M USD	Variation 2019-2020 M USD	Variation 2019-2020 %
Produits de placement :				
Placement de produits (Trésorerie)	15.73	7.40	(8.33)	(52.96%)
Soukouk	49.09	66.41	17.32	35.28%
Financement Mourabaha	11.61	3.43	(8.18)	(70.46%)
Financement de la vente à tempérament	26.23	19.85	(6.38)	(24.32%)
Istisna'a	1.17	1.10	(0.07)	(5.98%)
Investissements en fonds propres	(107.19)	(18.31)	88.88	82.92%
Ijarah Muntahia Bittamleek	32.73	32.11	(0.62)	(1.89%)
Dépréciation des Actifs Ijarah	(19.00)	(20.63)	(1.63)	(8.58%)
Total Revenus conformes à la Charia	**10.37**	**91.36**	**80.99**	**781.00%**
Provision	(14.89)	(27.86)	(12.97)	(87.11%)
Coûts de financement	(57.68)	(38.05)	19.63	34.03%
Autres revenus :				
Honoraires pour services consultatifs	1.76	0.71	(1.05)	(59.66%)
Frais administratifs	2.79	3.70	0.91	32.62%
Honoraires du Moudharib du Fonds d'investissement (UIF)/ autres	0.37	1.40	1.03	278.38%
Gains sur la juste valeur de produits dérivés	4.99	0.86	(4.13)	(82.77%)
Total Autres revenus	**9.91**	**6.67**	**(3.24)**	**(32.69%)**
Total Revenus	**(52.29)**	**32.12**	**84.41**	**161.43%**
Dépenses				
Dépenses de personnel	(40.91)	(38.71)	2.20	5.38%
Autres dépenses administratives	(12.53)	(8.53)	4.00	31.92%
Amortissement	(0.12)	(0.11)	0.01	8.33%
Total Dépenses	**(53.56)**	**(47.35)**	**6.21**	**11.59%**
Revenu net	**(105.85)**	**(15.23)**	**90.62**	**85.61%**

investissements en fonds propres. Un certain nombre de nos sociétés émettrices ont souffert des effets combinés d'une baisse des taux de change ainsi que de la baisse de la performance opérationnelle des sociétés du portefeuille.

REVENU ISSU DE L'IJARAH MUNTAHIA BITTAMLEEK

Le revenu brut d'Ijarah en 2020 était presque égal à celui de 2019. Cependant, l'amortissement a augmenté de 1,36 millions USD (8,58%), ce qui a diminué les revenus nets d'Ijarah par rapport à 2019. Il y a eu une augmentation du total des actifs d'Ijarah de 211,54 millions USD en 2019 à 218,14 millions USD en 2020 en raison des décaissements effectués au cours de l'année.

REVENUS PROVENANT DU FINANCEMENT MOURABAHA ET VENTE A TEMPERAMENT

Les revenus provenant du financement Mourabaha ont baissé de 8,18 millions USD (70.46%) de 11,61 millions USD en 2019 à 3,43 millions USD en 2020. Les actifs Mourabaha ont baissé de 220 millions USD en 2019 à 108,77 millions USD en 2020, cela est dû aux provisions additionnelles et aux remboursements qui ont dépassé les décaissements au cours de la période.

Les revenus tirés des ventes à tempérament ont également diminué de 24,32%, passant de 26,23 millions USD en 2019 à 19,85 millions USD en 2020. Les actifs vente à tempérament ont également diminué, passant de

455,47 millions USD en 2019 à 359,29 millions USD en 2020 en raison de remboursements qui ont dépassé les décaissements et l'impact des provisions.

REVENU PROVENANT DES SERVICES CONSULTATIFS

Les revenus provenant des services consultatifs ont diminué, passant de 1,76 millions USD en 2019 à 0,71 millions USD en 2020, soit une baisse de 1,05 millions USD. Moins de mandats de services consultatifs ont été exécutés en 2020 par rapport à 2019. Cela était dû à l'environnement opérationnel difficile causé par la pandémie de COVID-19.

REVENU PROVENANT DES FRAIS ADMINISTRATIFS

Les frais administratifs de 3,70 millions USD enregistrés en 2020 étaient de 32,62% supérieurs à ceux de 2019. Les frais liés au Mudharib ont augmenté de 277,38%, passant de 0.37 million USD en 2019 à 1,40 million USD en 2020. Cela est principalement dû à l'amélioration de la 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 de 4,99 millions USD en 2019 à 0,86 millions USD en 2020. La valeur nominale des produits dérivés est également passée de 866,35 millions USD à la fin de 2019 à 688,10 millions USD à la fin de 2020.

PROVISION POUR PERTES SUR FINANCEMENT A TERME, AUTRES DEBITEURS ET FONDS PROPRES

La provision pour pertes sur financement à terme, autres créances et fonds propres a augmenté de 87,11%, passant de 14,89 millions USD en 2019 à 27,86 millions USD en 2020, principalement en raison de la mise en œuvre de FAS 30 (IFRS 9) au cours de l'année.

FRAIS DE FINANCEMENTS

Les coûts de financement de la SID pour 2020 ont diminué de 34,03% par rapport à 2019 (38,05 millions USD en 2020 contre 57,68 millions USD en 2019). La diminution est principalement attribuable à un portefeuille moyen relativement plus faible, car une part importante des emprunts de 2020 a eu lieu au dernier trimestre de 2020.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les frais de personnel ont diminué de 5,38%, passant de 40,91 millions USD en 2019 à 38,71 millions USD en 2020, principalement en raison de la diminution du nombre d'employés au cours de l'année et du nombre de postes à pourvoir. Les frais administratifs sont passés de 12,53 millions USD en 2019 à 8,53 millions USD en 2020 Cette diminution s'explique principalement par des économies de coûts dues au ralentissement des activités

BILAN

Le total des actifs a augmenté de 29,2% à 3,267.83 millions USD en 2020, contre 2,529.09 millions USD en 2019. L'augmentation est due aux nouveaux emprunts nets d'environ 682 millions USD et au versement du capital social de 131 millions USD au cours de l'année.

5 GOUVERNANCE ET CONTROLE

CHANGEMENTS DES CADRES SUPÉRIEURS ET INTERMÉDIAIRES

Dans le cadre de la mise en œuvre de la nouvelle structure organisationnelle de la SID, les changements suivants ont eu lieu au sein des cadres supérieurs et intermédiaires de la SID au cours de 2020:

- M. Buba Barrow a été nommé directeur par intérim du Département des finances et de la comptabilité à compter du 05/05/2020 et chef de division, Planification et rapports financiers, Direction des finances et de la comptabilité, à compter du 06/09/2020.
- M. Karim Jan a été nommé directeur par intérim du Département d'audit interne à compter du 30/04/2020.
- M. Taufique Hasan a été nommé Directeur par intérim du Département de la gestion des risques à compter du 01/12/2020.
- M. Mohammed Asheque Moyeed a été nommé chef de la division Infrastructure et Financement des sociétés au sein du département des Marchés mondiaux et revenue fixe à compter du 20/08/2020.
- M. Ulan Abylgaziev a été nommé chef de la division du Financement et garanties des IF au sein du Département des marchés mondiaux et revenu fixe à compter du 20/08/2020.
- M. Nabeel Ali a été nommé chef de la division des Actifs, passifs et investissements alternatifs au sein du département Trésorerie à compter du 06/09/2020.
- M. Adeel Ahmed a été nommé chef de la division, gestion des fonds et du portefeuille au sein du département de la gestion des actifs à compter du 20/08/2020.
- M. Saani Ibrahim a été nommé chef de la division de revenu fixe et affaires juridiques institutionnelles au sein du département juridique à compter du 06/09/2020.
- M. Muhammad Aref Tarakji a été nommé chef de division, des investissements bancaires des institutions islamiques au sein du département des fonds propres des marchés mondiaux à compter du 20/08/2020.
- M. Asif Mahmud a été nommé chef de la division de la Gestion corrective des actifs au sein du département des fonds propres des marchés mondiaux à compter du 20/08/2020.
- Dr Elvin Afandi a été nommé chef de la Division des politiques économiques et de la recherche au sein du Département de la stratégie, des politiques et de la recherche à compter du 20/08/2020.
- M. Ahmed Al Akwa'a a été nommé chef de la division des opérations au sein du Département du soutien institutionnel à compter du 19/07/2020.
- M. Nabil El-Alami a été nommé chef de la division des RP & Communications à compter du 20/08/2020.
- M. Basem Tantush a été nommé chef de la division de la Gestion des relations et partenariats à compter du 20/07/2020.
- Mme Manal Allagany a été nommée chef de la division des ressources humaines au sein du département du soutien institutionnel à compter du 06/09/2020
- M. Tafsir Ahmed a été nommé chef d'unité des financements syndiqués au sein du département des fonds propres des marchés mondiaux à compter du 20/08/2020.
- M. Muhammad Zeeshan a été nommé chef d'unité du soutien et développement des affaires au sein du département de la trésorerie à compter du 20/08/2020.
- M. Ariff Shafzan Hasan a été nommé chef d'unité du financement au sein du département du Trésorerie à compter du 20/08/2020.
- M. Louai Mohammed Ali Khojali a été nommé chef d'unité du soutien à la gestion des actifs au sein du département de la gestion des actifs à compter du 06/09/2020.

- M. Salah Berjaoui a été nommé chef d'unité de gestion du portefeuille de crédit au sein de la Division des opérations à compter du 20/08/2020.
- M. Ahmed Belhadj Jrad a été nommé chef de l'unité des décaissements et des cotisations au sein de la Division des opérations à compter du 20/08/2020.
- M. Hamza Boukili a été nommé chef de l'unité des Partenariats au sein de la Division de la gestion des relations et des partenariats à compter du 20/08/2020.
- M. Boubakari Ake a été nommé chef de l'unité d'Afrique subsaharienne au sein de la Division de la gestion des relations et des partenariats à compter du 20/08/2020.
- M. Samir Taghiyev a été nommé chef d'unité Europe et CEI au sein de la Division de la gestion des relations et des partenariats à compter du 20/08/2020.
- M. Ahmed Abdul Khalid a été nommé chef de l'unité d'Asie au sein de la Division de la gestion des relations et des partenariats à compter du 20/08/2020.
- M. Hamza Alsaktawi a été nommé chef de l'unité d'innovation et gestion des connaissances au sein du Département de l'efficacité du développement à compter du 20/08/2020.
- M. Akhtar Ali a été nommé chef de l'unité, Politique financière et suivi au sein du Département des Finances et Comptabilité à compter du 06/09/2020.

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 2020

1. Dr Bandar M. H. Hajjar (président du Conseil)
2. Dr Rami M. S. Ahmad
3. Mme Zeina Zeid Toukan
4. M. Nabil S. Al-Abdul Jalil
5. M. Justin Damo Baro
6. M. Ulan Aiylchiev
7. M. Hamad Bin Suleiman Al Bazai
8. Dr Fahad M. Al-Turki
9. M. Ali Jannati
10. M. Fredrick Twesiime Tabura

COMITÉ EXÉCUTIF

Le Conseil d'administration nomme un Comité exécutif (CE) parmi ses membres qui agira en tant qu'organe de décision accélérée. Il a le pouvoir d'approuver toutes les opérations de financement et d'investissement, ainsi que tous les autres pouvoirs qui lui sont confiés 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 2020

1. Dr Bandar M. H. Hajjar (Président du Conseil d'administration de la SID)
2. Dr Fahad M. Al-Turki
3. M. Hamad Bin Suleiman Al Bazai
4. M. Nabil S. Al-Abdul Jalil
5. M. Ulan Aiylchiev

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 2020

1. Dr Fahad M. Al-Turki (président)
2. M. Fredrick Twesiime Tabura
3. M. Nabil S. Al-Abdul Jalil
4. Dr Abubaker Ali Omer Bagabir (membre et expert indépendant)

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 décembre 2018 pour un mandat de trois ans.

COMITÉ DE CHARIA DE LA BID

En 2018, 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 :

CONSEIL DE CHARIA DU GROUPE DE LA BID À LA FIN 2020

1. Cheik Abdulla Bin Sulaiman Al Manea
2. Cheik Muhammad Taqi Usmani
3. Dr Mohamed Raougui
4. Dr Mohammad Alshafe'e

NOTE : En 2020, le Conseil de charia du Groupe de BID a perdu trois de ses membres éminents (Dr. Hussein Hamed Sayed Hassan, Dr. Abdulsattar Abughuddah et Shaikh Mohammad Ali Taskhiri). Nous prions le Tout-Puissant Allah de leur accorder sa sainte miséricorde et les accueillir dans son vaste paradis

DE LA SID RAPPORT ANNUEL

© 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.

IsDB
البنك الإسلامي للتنمية
Banque Islamique de Développement

Membre du Groupe de la Banque islamique de développement

La Société islamique
pour le développement
du secteur privé

PO Box 54069
Jeddah 21514
Royaume d'Arabie Saoudite

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