

RAPPORT
FINANCIER
2022



**Favoriser
la prospérité :**

Financement relais
pour une croissance
inclusive et un
avenir durable



Table des matières

1

Services a la clientele 03

Aperçu general des activites 03

Aperçu general des operations 04

Faits saillants depuis la création 06

2

Actifs Liquides et Ressources Financières 11

Actifs Liquides 11

Financement 11

Activités de financement en 2023 13

Soukook / Activités consultatives en 2023 13

Rôle et contribution du gestionnaire responsable conjoint 13

Activités de financement syndiqué 13

3

Gestion des risques 15

Gouvernance du Risque 15

Politiques et Directives en Matière de Risque 16

Risque de crédit & risque lié aux prises de participation 17

Risques de crédit et de capitaux propres liés au portefeuille des opérations 18

Risque de crédit lié aux produits dérivés 21

Risque du marché 21

4

Resume de la performance financiere 23

Comparaison 2023 - 2022 23

5

Gouvernance et controle 27



1

Services a la clientele

Découvrez le rôle central de la SID dans la promotion de la croissance du secteur privé grâce aux services à la clientèle, en mettant l'accent sur les investissements stratégiques et les faits saillants opérationnels en 2023.

Aperçu general des activités

La Société islamique pour le développement du secteur privé (SID) est une organisation multilatérale affiliée au Groupe de la Banque islamique du développement (Groupe de la BID). Son capital autorisé s'élève à 4 milliards USD dont 2 milliards sont disponibles pour la souscription. Ses actionnaires comprennent la BID, 56 pays membres et 5 institutions financières publiques. La SID, dont le siège social est basé à Djeddah, a été créée par le Conseil des Gouverneurs de la BID lors de sa 24ème réunion annuelle qui s'est tenue à Djeddah en Rajab 1420H (novembre 1999G).

Depuis sa création en novembre 1999, la SID a constamment axé ses efforts sur la promotion d'une croissance inclusive et dynamique grâce au développement du secteur privé. La mission de la SID complète le rôle de la Banque islamique de développement (BID) en développant et en promouvant activement le secteur privé en tant que catalyseur pour améliorer la croissance

économique et la prospérité. Avec la vision de devenir une institution financière multilatérale islamique de premier plan dédiée à cet objectif, la SID s'engage à stimuler des économies durables et prospères.

En tant que branche du secteur privé du Groupe de la Banque islamique de développement (GBID), la SID aligne ses objectifs sur les principes de la Charia, visant:

- i) L'identification des opportunités et des initiatives dans le secteur privé.
- ii) La fourniture d'une large gamme de produits et services financiers productifs pour le développement du secteur privé.
- iii) La mobilisation des ressources supplémentaires pour le secteur privé dans les pays membres.
- iv) La promotion du développement des marchés financiers et des capitaux islamiques.

**AVEC LA VISION DE DEVENIR
UNE INSTITUTION FINANCIÈRE
MULTILATÉRALE ISLAMIQUE DE
PREMIER PLAN DÉDIÉE À CET
OBJECTIF, LA SID S'ENGAGE
À STIMULER DES ÉCONOMIES
DURABLES ET PROSPÈRES.**

APPROBATIONS PAR PRODUIT 2023

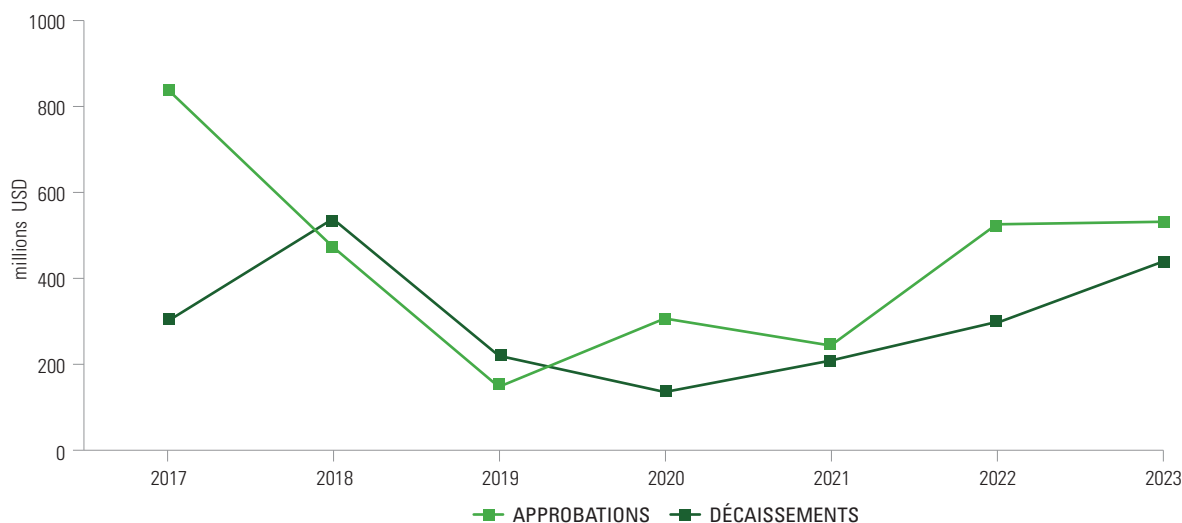
Aperçu general des operations

Faits saillants de 2023

L'engagement de la SID à favoriser la croissance du secteur privé et à s'attaquer aux problèmes mondiaux tels que l'accès à l'énergie et les infrastructures se reflète dans ses opérations. Le total des approbations pour 2023 s'est élevé à 531.66 millions USD, réalisé sous forme du soutien financier aux institutions partenaires et d'initiatives. La plupart de ces approbations a été allouée aux lignes de financement (76.06%), suivies par le financement à terme (22.66 %), et capitaux propres (1.28%), en toute harmonisation avec le virage stratégique de la SID vers le financement par crédit. Par conséquent, les approbations cumulatives de projets ont atteint USD 6,92 milliards depuis la création.



TENDANCES DES APPROBATIONS ET DES DÉCAISSEMENTS DE PROJETS DE LA SID

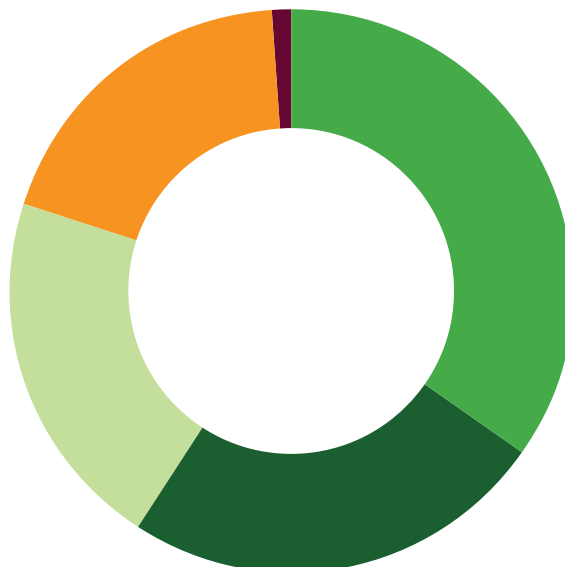


LES APPROBATIONS CUMULATIVES DE PROJETS ONT ATTEINT

USD 6.92 MILLIARDS
DEPUIS LA CRÉATION.

En matière d'allocation sectorielle, 77.34% des nouvelles approbations pour cette année étaient destinées au secteur financier, suivi par les investissements non-financiers axés sur les secteurs à impact élevé comme l'industrie et les mines (13,24%), le transport (4,72%) et l'énergie (4.70%). En matière de répartition régionale, 34.86% des approbations de projets ont été attribuées à la région de l'Europe et l'Asie centrale, suivie par l'Asie (24.53%), le Moyen-Orient et Afrique du Nord (20.71%), l'Afrique subsaharienne (18.96%), et un projet régional en Asie (0.94%)

APPROBATIONS PAR RÉGION 2023



EUROPE ET ASIE CENTRALE:
34.86%

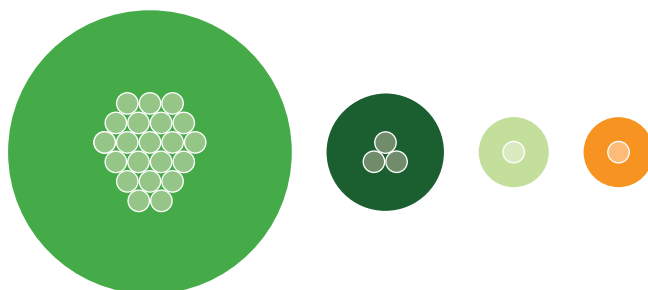
MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE DU NORD:
20.71%

RÉGIONAL:
0.94%

ASIE:
24.53%

AFRIQUE SUBSAHARIENNE:
18.96%

APPROBATIONS PAR SECTEUR 2023



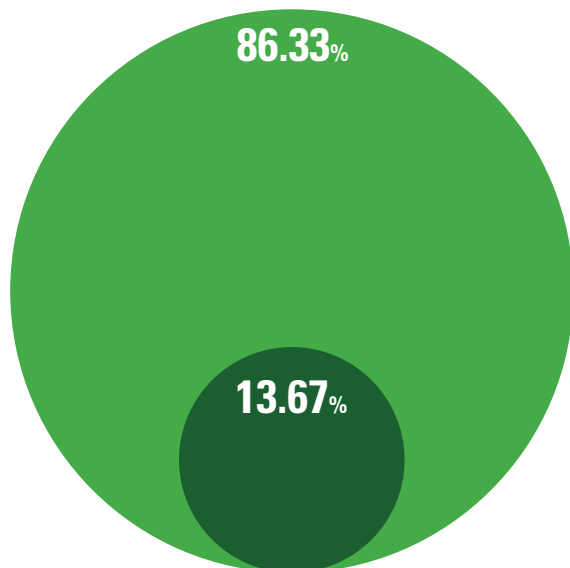
FINANCES:
77.34%
● 21 projets

INDUSTRIE ET MINES:
13.24%
● 3 projets

TRANSPORT:
4.72%
● 1 projet

ENERGIE:
4.70%
● 1 projet

ALLOCATION SECTORIELLE DES DÉCAISSEMENTS 2023



VALEUR TOTALE DES
DÉCAISSEMENTS:

438.78
MILLIONS USD

FINANCES:

378.80
MILLIONS USD

INDUSTRIE & MINES

59.98
MILLIONS USD

Concernant les décaissements, la distribution totale pour l'année s'était élevée à 438.78 millions USD (2022: 310,53 millions USD) et a été principalement destinée aux secteurs à fort impact tels que la finance (86,33%), l'industrie et les mines (13.67%). Globalement, le ratio décaissement/approbation s'est établi à 82,53% (2022: 54,88%).

Faits saillants depuis la création

Depuis sa création en 1999, la SID a approuvé 451 projets pour une valeur dépassant 6.9 milliards USD. Les approbations de la SID ont couvert plusieurs secteurs, notamment le secteur financier, les infrastructures, l'agriculture, la fabrication et l'énergie, avec des opérations d'investissement présentes dans 50 pays membres.

Nos approbations comprennent:

- 138 projets de lignes de financement évalués à 3,57 milliards USD
- 168 projets de financement à terme évalués à 1.90 milliard USD
- 130 projets de capitaux propres évalués à 922.63 millions USD
- 15 projets du Fonds évalués à 532,85 millions USD

APPROBATIONS PAR PRODUIT

TOTAL DES APPROBATIONS PAR PRODUIT
DEPUIS LA CRÉATION



LIGNES DE
FINANCEMENT:

51.55%

FINANCEMENT
À TERME:

27.42%

CAPITAUX
PROPRES :

13.33%

FONDS:

7.70%

A ce jour, 78.97% des approbations ont été allouées au financement par crédit (financement à terme et lignes de financement), suivis de 13,33% destinées aux capitaux propres (capitaux propres institutionnels et capitaux propres des entreprises) et les 7,70% restants aux fonds.

La plus grande part des approbations (60,07 %) a été allouée au secteur financier (hors fonds), avec un accent particulier sur le financement des PME par l'intermédiaire d'institutions financières partenaires, dépassant 4,15 milliards USD, suivie par le secteur industriel et mines (14,06%) avec une valeur de 973.00 millions USD, les fonds avec 7.70%, puis l'énergie, l'immobilier, la santé et autres services sociaux, le transport, l'information et la communication, le commerce avec 17.25%. Les 63,78 millions USD restants (0,92%) furent alloués aux secteurs de l'agriculture, de l'éducation et de l'eau, assainissement et la gestion des déchets.

DEPUIS SA CRÉATION EN 1999,
LA SID A APPRUVÉ

451 PROJECTS POUR
UNE VALEUR DÉPASSANT 6.9
MILLIARDS USD.

APPROBATIONS PAR SECTEUR

TOTAL DES APPROBATIONS PAR SECTEUR DEPUIS LA CRÉATION



Nos approbations reflètent également notre vaste portée géographique. A ce titre, à la fin de 2023, 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 d'Europe et de l'Asie centrale a eu 24.23%, suivie par le Moyen-Orient et Afrique du Nord (MENA) avec 23,85% des approbations brutes, l'Afrique subsaharienne avec 21,14%, et l'Asie avec 15,85%. La part des projets régionaux / mondiaux couvrant plusieurs pays dans différentes régions représentaient 14,93% des approbations brutes.

LE SECTEUR FINANCIER:
60.07%

INDUSTRIE ET
EXPLOITATION MINIÈRE:
14.06%

FONDS:
7.70%

ENERGIE:
6.02%

IMMOBILIER:
3.32%

TRANSPORT:
2.74%

SANTÉ ET AUTRES
SERVICES SOCIAUX:
2.62%

COMMERCE:
1.52%

INFORMATION ET
COMMUNICATION:
1.03%

AGRICULTURE:
0.71%

EDUCATION:
0.20%

EAU, ASSAINISSEMENT
ET GESTION DES DÉCHETS:
0.02%

APPROBATIONS PAR RÉGION

TOTAL DES APPROBATIONS PAR SECTEUR
DEPUIS LA CRÉATION



EUROPE ET ASIE CENTRALE:
24.23%

MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE
DU NORD:
23.85%

AFRIQUE SUBSAHARIENNE:
21.14%

RÉGIONAL:
15.85%

MONDIAL:
2.96%

ASIE:

DÉCAISSEMENTS PAR PRODUIT

TOTAL DES DÉCAISSEMENTS PAR PRODUIT
DEPUIS LA CRÉATION



LIGNES DE
FINANCEMENT:
47.25%

FINANCEMENT
À TERME:
33.18%

CAPITAUX
PROPRES :
13.29%

FONDS:
6.29%

La SID a décaissé plus de 4,51 milliards USD depuis sa création. Les décaissements varient selon le produit, avec les lignes de financement et les projets de financement à terme s'adjudgeant la plus grande part (47,25% et 33,18%, respectivement). Les opérations des capitaux propres ont représenté 13,29%, suivies par les fonds avec 6.29%.



2 Actifs Liquides et Ressources Financières

Ce chapitre examine la gestion stratégique des actifs liquides et des diverses ressources de financement de la SID en 2023, en mettant en évidence ses investissements conformes à la Charia.

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 soukous émis par des gouvernements et/ou des agences gouvernementales et des entreprises Émettrices de haute qualité.

Pour gérer le risque de marché, la SID utilise une gestion active du bilan et de l'actif-passif, ainsi que des produits de couverture conformes à la Charia tels que les contrats à terme sur devises islamiques, les swaps de devises islamiques et les swaps de taux de profit islamiques.

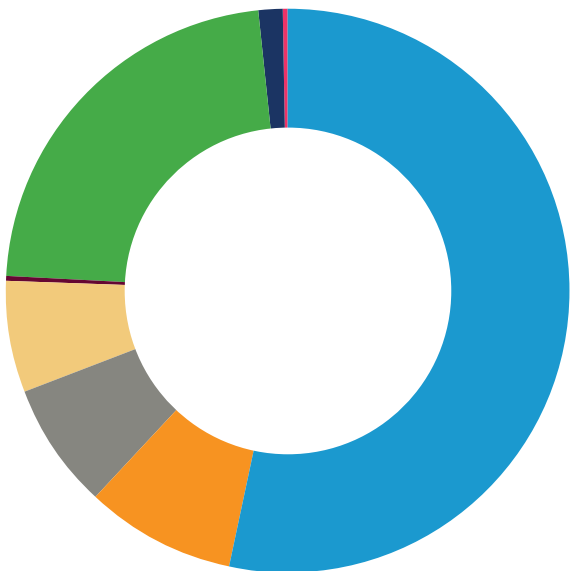
Financement

Les principales sources de financement de la SID sont les émissions de Soukous et les emprunts auprès des banques. Au 31 décembre 2023, la SID a réalisé deux émissions de Soukous totalisant 804.4 millions USD en circulation, à savoir (i) un placement public en Soukous de 600 millions USD arrivant à échéance en mars 2025, (ii) deux placements privés en Soukous de 100 millions USD et 375 millions SAR (100 millions USD), arrivant à échéance en mars 2025 et décembre 2028 respectivement; et (iii) une émission de Soukous en monnaie locale pour 2,0 milliards KZT (4,4 millions USD).

En revanche, la SID a procédé aussi à des financements bilatéraux à long terme de 980.1 millions USD. Ces canaux de financement ont été accordés par des banques opérant dans différentes régions géographiques et dont les échéances initiales varient 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, que La SID utilise également en d'autres monnaies, tel qu'exigé par ses unités des affaires afin de gérer le risque de change. Elle emprunte également dans d'autres devises, tel que l'Euro et le Riyal Saoudien (SAR), lorsque cela est jugé approprié pour soutenir ses activités d'intervention.

PROFIL DE NOTATION DU PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉ
(Y COMPRIS CASH ET PLACEMENTS ACTIFS ET
INVESTISSEMENTS EN SOUKOUK)



A+ à A-	B+ à B-	CCC+ à CCC
53.5%	6.4%	1.5%
AA+ à AA-	BB+ à BB-	NR
8.5%	0.3%	0.1%
AAA	BBB+ à BBB-	
7.3%	22.3%	

La SID investit une part importante de sa liquidité dans des instruments de crédit de haute qualité avec 91.7% de son portefeuille de liquidités étant déployé dans des actifs de première qualité.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉ
(Y COMPRIS CASH ET PLACEMENTS ACTIFS ET
INVESTISSEMENTS EN SOUKOUK)



EMIRATS ARABES UNIS	KOWEÏT	MALAISIE
21%	12%	3%
ARABIE SAOUDITE	BAHREÏN	ROYAUME-UNI
21%	11%	2%
QATAR	SUPRANATIONAL	AUTRES
12%	7%	4%
	INDONÉSIE	
	7%	

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



Activités de financement en 2023

En 2023, la SID a réussi à lever 450,0 millions USD d'un mécanisme de financement bilatéral et d'un placement privé en Soukook pour répondre aux besoins opérationnels. En outre, la SID a levé 2,0 milliards KZT (4,4 millions USD) d'un Soukook libellé en Tenge pour soutenir ses opérations au Kazakhstan. Il s'agissait de la première émission de Soukook libellée en Tenge au niveau mondial.

En 2024, la SID envisage de diversifier ses solutions de financement pour inclure des facilités de soutien, des facilités interbancaires, des facilités de financement syndiqué/club et des facilités de garanties Mourabaha. Cela s'ajoute aux produits existants que la SID a utilisés, qui comprennent des facilités bilatérales, des placements publics et privés en Soukooks.

En raison des besoins croissants, la SID continuera d'explorer la possibilité de lever des fonds en monnaies locales, soit par le biais d'émissions de Soukook en monnaie locale, soit par les financements bilatéraux pour soutenir la croissance et le développement économique du secteur privé dans ses pays membres.

Soukook / Activités consultatives en 2023

Le Fonds islamique de solidarité pour le développement (« ISFD ») a, en novembre 2023, chargé la SID de lui accorder des services consultatifs visant à établir un programme d'émission de certificats fiduciaires pour faciliter l'émission de son premier Cash Waqf Soukook Waqf en espèces.

En outre, en vue de poursuivre les efforts de sensibilisation et de compréhension de Soukook parmi les pays membres, la SID a organisé, en 2023, des ateliers sur les soukooks pour les acteurs des marchés financiers en Algérie et en Tunisie.

Rôle et contribution du gestionnaire responsable conjoint

La SID a continué de jouer un rôle de premier plan en tant que Joint Lead Manager (JLM) pour les émissions de Soukook par les principales institutions financières des pays membres les mieux notés, contribuant ainsi à la croissance de son revenu provenant des frais. En 2023, la SID a facilité des émissions de Soukook pour la Banque islamique du Qatar, la Banque islamique de Dubaï, la Première banque d'Abu Dhabi et la Banque islamique de développement.

Activités de financement syndiqué

Au sein de la Division de la trésorerie, l'équipe du financement syndiqué s'engage activement à mobiliser des fonds au-delà du bilan de la SID. Cela implique de faciliter les transactions syndiquées islamiques qui profitent aux clients dans les secteurs de l'infrastructure et de la finance d'entreprise et des institutions financières. En outre, l'équipe acquiert des transactions de la SID sur le marché auprès d'autres banques de la région.

Les activités de financement syndiqué de la SID jouent un rôle crucial dans le soutien de la stratégie de financement, permettant la mobilisation de fonds et la promotion des modes de financement islamiques. Ceci est accompli par la mise en œuvre de tranches islamiques dans des financements syndiqués. En 2023, la SID a obtenu deux nouveaux mandats et a participé à trois transactions syndiquées, en collaboration avec d'autres grandes banques de la région, dont Afreximbank, Türk Eximbank et DenizBank A.S.



3 Gestion des risques

Ce chapitre souligne les solides politiques de gestion des risques qui guident la prise de décisions prudentes de la SID ainsi que l'engagement de la SID envers l'intégrité financière.

Dans le cadre de son mandat et parcours de développement, la SID est exposée à de nombreux autres risques, notamment les risques financiers, d'intégrité et les risques opérationnels. Le principal objectif visé par la stratégie de gestion des risques est l'identification, l'évaluation, le suivi et le contrôle des risques en question. Ledit cadre stratégique 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 existantes et nouvelles, 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.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
ET SES COMITÉS EXERCENT
AU PLUS HAUT NIVEAU UNE
SUPERVISION DES PRINCIPAUX
RISQUES OPÉRATIONNELS.**

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 (34%) à la clôture de l'exercice 2023.
- **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,

ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DU RISQUE ET RATIO D'ADÉQUATION DU CAPITAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2023
(EN MILLIONS USD)

Catégorie d'actif	Exposition (millions USD)	Actifs pondérés en fonction du risque
Lignes de financement	675.3	1,145.9
Financement à terme	388.1	712.9
Investissement en capitaux propres	317.1	886.0
Trésorerie	1,701.8	510.0
Total actifs pondérés en fonction du risque (TAPRI)	-	3,254.9
Capitaux propres des membres	-	1,106.1
Ratio d'adéquation du capital – clôture de l'exercice 2023	-	34.0%

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 avec les passifs, à taux variable ; et vice-versa concernant les actifs à taux fixe. Quant à ses

investissements en capitaux, elle fait appel exclusivement aux 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 circonscrire tout risque de blanchiment d'argent et de 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, et au Principe de Connaître son Client et à l'intégrité.

EXPOSITIONS DE LA SID AU RISQUE DE CRÉDIT ET DE CAPITAUX PROPRES À LA FIN DE L'EXERCICE 2023
(EN MILLIONS USD)

Type de transaction	Exposition	% Total Exposition
Lignes de financement aux banques	635.0	21.0%
Financement à terme	375.5	12.4%
Trésorerie	1,701.8	56.2%
Sous-total : Exposition au risque de crédit	2,712.3	89.5%
Investissements en capitaux propres	282.3	9.3%
Fonds	34.6	1.1%
Sous-total : Exposition au risque de capitaux propres	317.0	10.5%
Total	3,029.30	100.0%

Risque de crédit & 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. A cette fin, elle utilise une méthodologie de notation élaborée en interne,

qui s'inspire globalement de celle des grandes agences internationales, et qui s'appuie sur quatre modèles de notation ayant trait à 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-dessous présente les principaux risques de crédit et de capitaux propres dans les opérations de la SID.

**TOUTE NOUVELLE OPÉRATION
DE FINANCEMENT ET
D'INVESTISSEMENT EN
CAPITAUX PROPRES.**

Risques de crédit et 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 cette étape d'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 (et plafonnées à un maximum de 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 du processus, 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.

RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR
PAYS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2023
(EN MILLIONS USD)

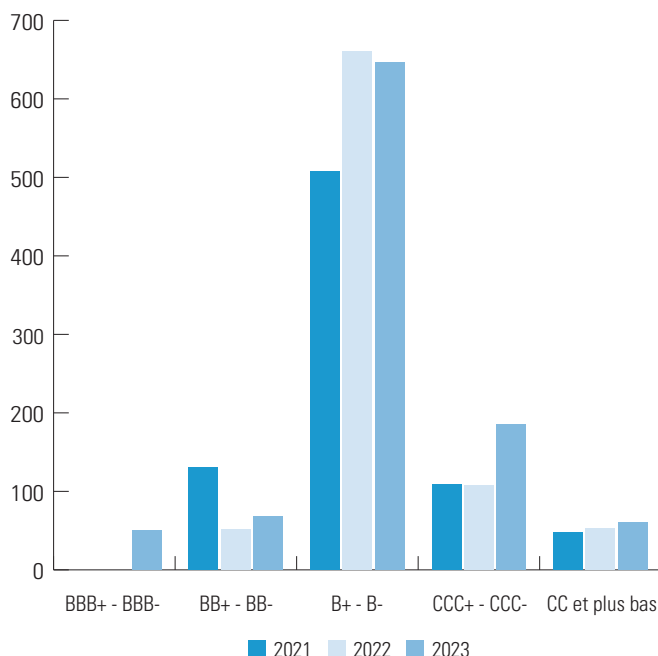
Pays	Exposition	% Exposition totale
Ouzbékistan	184.0	13.9%
Sénégal	120.0	9.0%
Bangladesh	114.8	8.6%
Egypte	101.0	7.6%
Turquie	83.8	6.3%
Côte d'Ivoire	60.6	4.6%
Pakistan	59.0	4.4%
Arabie Saoudite	55.0	4.1%
Malaisie	52.7	4.0%
Mauritanie	47.9	3.6%
Nigeria	39.0	2.9%
Tunisie	34.7	2.6%
Koweït	33.9	2.6%
Cameroun	29.4	2.2%
Burkina Faso	29.2	2.2%
Mali	26.1	2.0%
Maldives	24.5	1.8%
Jordanie	21.2	1.6%
Indonésie	18.8	1.4%
Régional	90.1	6.8%
Autres	101.9	7.7%
Total	1,327.5	100.0%

PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR SECTEUR
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2023
(EN MILLIONS USD)

Sector	Exposition	% Exposition totale
Institutions financières	224.8	70.9%
Immobilier	39.0	12.3%
Fonds	34.6	10.9%
Industrie et mines	4.7	1.5%
Matériaux de construction	2.5	0.8%
Agriculture	2.3	0.7%
Autres	8.9	2.8%
Total	317.0	100.0%

Le tableau ci-dessus présente des informations détaillées sur le risque de crédit lié au portefeuille opérationnel, par pays, secteur et notation de risque.

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 1,010.5 millions USD à la clôture de l'exercice 2023 et comprenait les lignes de financement (62,8%) et le financement à terme (37,2%). La note moyenne pondérée de risque (NMPR) du portefeuille de financement se situait à B/B2 à la clôture de l'exercice 2023.

Portefeuille des capitaux propres directes :

Le montant de ce portefeuille était de 317.0 millions USD à la clôture de l'exercice 2023, avec 39 opérations visant divers secteurs, notamment les institutions financières (81,9%), l'immobilier

(12,3%), l'industrie (1,5%), les matériaux de construction (0,8%), l'agriculture (0,7%), et autres secteurs (2,8%).

Portefeuille de placements dans des fonds :

Son montant était de 34.6 millions USD à la clôture de l'exercice 2023, avec ICD Asset Management Labuan (16,35 millions USD), Islamic Banking Growth Fund (15.03 millions USD), le Fonds d'investissement Theemar (3.08 millions USD), le Fonds saoudien pour les PME (0.17 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 de ce portefeuille était de 1,663.1 millions USD à la clôture de l'exercice 2023, et se composait de cash (13,0%), de placements bancaires (0,42%) et de Soukous (86,69%). La note moyenne pondérée du risque correspondant, était de «A-» à la clôture de l'exercice 2023, conformément à la politique de gestion du risque de trésorerie.

La limite d'exposition unique de contrepartie couvrant les investissements des Soukous, 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-, elles sont arrêtées à 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.

PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉS DE LA SID PAR PAYS
 À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2023
 (EN MILLIONS USD)

Pays	Exposition	% du Total
Emirats Arabes Unis	354.6	21%
Arabie Saoudite	322.0	19%
Qatar	203.5	12%
Koweït	202.5	12%
Bahreïn	202.5	12%
Supra	121.1	7%
Indonésie	108.1	6%
Malaisie	50.0	3%
Pakistan	25.0	2%
Sénégal	17.6	1%
Autres	56.3	3%
Total	1,663.1	100%

Le tableau ci-dessus présente en détail le portefeuille de liquidités à la clôture de l'exercice 2023 par pays.

Risque de crédit lié aux
 produits dérivés

A la fin de l'exercice 2023, 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 730 millions USD. Conformément à la politique de gestion des actifs et passifs (ALM), qui indique que ces opérations seront entreprises pour couvrir les risques du taux de change et du taux de profit dans les actifs et passifs de la SID. Les contreparties du marché pour ces transactions comprennent: SCB, CIMB Islamic, SNB, HSBC, ENBD, et GIB.

Risque du marché

Le risque du 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 aléas du marché se rapportant aux opérations concernant les risques du taux de marge bénéficiaire, de change et celui lié aux titres de participation. En vertu des dispositions 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 du 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 du revenu du marché reste constante, indépendamment des fluctuations du taux du marché ou de 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 du marché lié au portefeuille de trésorerie concerne principalement les actifs liquides financés par des fonds de participation. La SID gère ce risque du taux de marché sur une durée limite de 3 ans.





4 Resume de la performance financiere

Détaillant le rendement financier de la SID en 2023, ce chapitre présente la façon dont la croissance soutenue des revenus a réussi à contrer l'impact des coûts de financement plus élevés.

Le revenu brut a augmenté de 25,9%, passant de 112,43 millions USD en 2022 à 141,55 millions USD en 2023. Cela s'explique principalement par l'augmentation du volume et du rendement. Le bénéfice net consolidé s'est élevé à 9,31 millions USD en 2023, contre 12,87 millions USD enregistrés au 31 décembre 2022. La baisse du bénéfice net s'explique par la hausse du coût des fonds et de la perte de valeur.

Comparaison 2023 - 2022

Revenu net

La SID a déclaré un résultat net pour l'exercice 2023 d'un montant de 9,31 millions USD, contre 12,87 millions en 2022. La légère baisse du résultat opérationnel est due à l'impact de l'augmentation des coûts de financement de 31,54 millions USD et de la perte de valeur de 5,22 millions USD. Une analyse plus détaillée des composantes du résultat net de la SID est présentée ci-dessous:

Placements en marchandises auprès des banques et autres institutions

La SID a réalisé 11,31 millions USD des placements en marchandises en 2023, contre 5,92 millions USD en 2022, soit une hausse de 91,05%. Cela s'explique par un accroissement du portefeuille des placements en 2023, venu s'ajouter à une hausse des taux d'intérêt.

Revenu provenant des soukouks

L'investissement en Soukouk a baissé, passant à 1,522.14 millions USD en 2023, contre 1,635.43 millions USD en 2022. Cependant, Le revenu provenant des soukouks a augmenté passant de 36,90 millions USD en 2022 à 39,45 millions USD en 2023. Cela s'explique principalement par l'incidence des rendements plus élevés.

Revenu provenant des placements en capitaux propres

Le revenu provenant de placement en capitaux propres a augmenté de 29.88% passant de 14,86 millions USD en 2022, à 19,30 millions USD en 2023. Cette augmentation est due à la performance positive des sociétés émettrices. Les résultats de l'évaluation des capitaux propres sont transmis par les réserves de juste valeur, sauf pour les baisses de juste valeur de plus de 30% ou les baisses prolongées de valeur de plus d'un an qui sont considérées comme dépréciées et imputées au Compte de Résultat.

Revenu provenant des actifs financiers

Le revenu provenant des actifs financiers s'est apprécié de 63,26%, passant de 38,30 millions USD en 2022 à 62,53 millions USD en 2023. L'augmentation du volume moyen du portefeuille de financement et la hausse des taux d'intérêt, expliquent cette augmentation.

Opérations poursuivies	2022	2023	Variation	Variation
Produit:	USD million	USD million	USD million	%
Produit d'investissement:				
Produit de placements en marchandises	5.92	11.31	5.39	91.05%
Produit de placements en Soukouks	36.90	39.45	2.55	6.91%
Produit d'actifs de financement	38.30	62.53	24.23	63.26%
Produit de capitaux propres	14.86	19.30	4.44	29.88%
Autres revenus	16.45	8.95	(7.50)	(45.59%)
Produit Total	112.43	141.55	29.12	25.90%
Charges de financement	(42.99)	(74.53)	(31.54)	73.37%
Produit net des opérations	69.44	67.02	(2.42)	(3.49%)
Charges des opérations	(42.86)	(50.81)	(7.95)	18.55%
Produit d'exploitation net avant charges de perte de valeur provenant des opérations poursuivies	26.59	16.21	(10.38)	(39.04%)
Perte de valeur (perte/reprise)	(6.33)	(11.54)	(5.21)	82.31%
Produit d'exploitation net avant impôts provenant des opérations poursuivies	20.26	4.66	(15.60)	(77.00%)
Impôt sur le revenu	(0.16)	(0.90)	(0.74)	462.50%
Produit d'exploitation net après impôts provenant des opérations poursuivies	20.10	3.76	(16.34)	(81.29%)
Opérations abandonnées				
Produit d'exploitation net après impôts provenant des opérations abandonnées	(7.23)	5.55	12.78	(176.76%)
Produit net pour l'exercice	12.87	9.31	(3.56)	(27.66%)

Etat de la situation financière Millions USD	2022	2023
ACTIF		
Espèces et quasi-espèces	340.09	211.63
Placements en marchandises et Wakala	52.33	32.00
Placements soukook, actions et autres titres	1,653.43	1,522.14
Financement mourabaha	84.88	377.58
Vente à tempérament	503.22	308.04
Ijarah muntahia bittamleek	214.90	230.23
Actifs de contrats istisna'a	13.56	11.84
Placements en capitaux propres des membres	150.47	168.61
Investissement dans des actifs immobiliers	77.68	79.46
Autres actifs	65.30	44.95
	3,155.86	2,986.48
Actifs détenus en vue de la vente	1.15	231.75
Actif, total	3,157.01	3,218.23
PASSIF		
Soukook émis	701.17	806.46
Financement mourabaha des marchandises	1,060.69	989.00
Charges à payer et autres dettes	228.20	32.34
Passif au titre des prestations définies	11.19	15.69
Contribution à verser au Fonds de solidarité de la SID	1.19	1.19
	2,002.44	1,844.68
Passifs directement liés aux actifs classés comme détenus en vue de la vente	-	220.15
Passif, total	2,002.44	2,064.83
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	1,092.29	1,106.10
Les participations sans contrôle	62.28	47.30
Capitaux propres des membres, total	1,154.57	1,153.40
Passif et capitaux propres des membres, total	3,157.01	3,218.23

Autres revenus

Il s'agit des revenus provenant de prestation de services consultatifs, des frais d'arrangement d'accords de financement, des coûts de gestion et autres commissions, ainsi que des gains ou pertes sur dérivés nets de change. Le total d'autres revenus a enregistré une baisse de 45,59%. Les revenus des services consultatifs ont baissé en raison de la baisse du nombre de mandats correspondants exécutés durant l'année. De plus, l'an dernier, il y a eu des reprises des comptes de régularisation qui n'étaient plus nécessaires, ce qui a augmenté les autres revenus de 2022.

Coûts de financement

Les coûts de financement de la SID pour 2023 ont augmenté de 73,37%, par rapport à ceux de 2022 (74,53 millions USD en 2023, contre 42,99 millions USD en 2022). Cette augmentation est attribuée à la hausse des taux d'intérêt en 2023.

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

La provision pour pertes sur financement à terme, autres créances et capitaux propres a augmenté de 82,31%, passant de 6,33 millions USD en 2022 à 11,54 millions USD en 2023, en raison d'une provision supplémentaire prise sur certains anciens portefeuilles.

Charges d'exploitation

Les charges globales ont augmenté de 18,55%, passant de 24,86 millions USD en 2022 à 50,81 millions USD en 2023.

Etats financiers

En 2023, le total des actifs a augmenté de 1,94%, passant de 3,16 milliards USD pour l'exercice 2022 à 3,22 milliards USD pour l'exercice 2023. Cette augmentation s'explique principalement par l'augmentation des emprunts et des revenus au cours de l'année.





5

Gouvernance et controle

La SID se consacre aux principes de bonne gouvernance. Dans cette section, nous montrons comment la participation stratégique du Conseil d'Administration, de la Haute Direction et d'un effectif talentueux façonne une institution axée sur l'autonomisation du secteur privé pour l'avenir.

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 2023 :

1. M. Mohammed Ataur Chowdhury a été nommé responsable du département des capitaux propres à partir du 19 janvier 2023.
2. M. Nazih Al-Naser a été nommé conseiller principal du PDG par intérim à partir du 7 février 2023.
3. Dr. Mansour Noibi a été nommé directeur des affaires juridiques et de conformité à partir du 9 juillet 2023.

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 jusqu’ à la fin 2023

- 1. Dr. Muhammad Al Jasser
(Président du Conseil d’administration)
- 2. Dr. Hamad Suleiman Al Bazai
- 3. M. Ismail Ali Manik
- 4. Dr. Rami Ahmad
- 5. M. Tamerlan Taghiyev
- 6. M. Wesam Jasem Al Othman
- 7. Mme. Moufida Jaballah Srarfi
- 8. Dr. Fahad M. Alturki
- 9. M. Abdulrahman Abdullah Alsakran
- 10. M. Hamad Madi Al-Hajri

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 conférés 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 important actionnaire après la BID).



Dr. Muhammad Al Jasser



Dr. Hamad Suleiman Al Bazai



M. Ismail Ali Manik



Dr. Rami Ahmad



M. Tamerlan Taghiyev



M. Wesam Jasem Al Othman



Mme. Moufida Jaballah Srarfi



Dr. Fahad M. Alturki



M. Abdulrahman Abdullah Alsakran



M. Hamad Madi Al-Hajri



Conformément à l'Accord portant création de la SID, le Conseil d'Administration se réunit en séance ordinaire, lorsque l'activité de la Société l'exige, sous condition d'atteinte du quorum requis et fixé au moins aux deux tiers 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. Chaque membre du CA dispose, pour le vote, du nombre de voix 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 celle-ci, à l'exception de ceux 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.

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 d'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 2023

1. Dr. Muhammad Al Jasser
(Président du Conseil d'administration)
2. Dr. Fahad M. Alturki
3. Dr. Hamad Sulaiman Al Bazai
4. M. Ismail Ali Manik
5. M. Wesam Jasem Al Othman

Comité de nomination et de rémunération

Le Comité de nomination et de rémunération (CNR) vise à aider le CA à s'acquitter de ses responsabilités de surveillance en matière de rémunération et de ressources humaines. Le CNR est composé de quatre membres, dont un membre indépendant ayant une expertise et une formation pertinentes en gestion des ressources humaines. La composition du CNR est fondée sur la rotation annuelle des membres du CA.

Comité de nomination et de rémunération du Conseil à la fin de 2023

1. M. Abdulrahman A. Al Sakran
2. M. Hamad Madi Al-Hajri
3. Mme. Moufida J. Srarfi

Comité d'Audit, de gestion des risques et de conformité

Le CA nomme un Comité d'audit, de gestion des risques et de conformité (CAGC) parmi ses membres pour un mandat de trois ans. Le Comité exerce des responsabilités de surveillance à l'égard des fonctions d'audit, de gestion des risques et de conformité de la SID, et il soumet un rapport de ses constatations au CA. Le CAGC est composée de quatre membres : trois membres nommés du Conseil et un membre expert indépendant nommé par le CA. Les membres du comité siègent pendant les trois années complètes correspondant à leur mandat au CA.

Comité d'Audit, de gestion des risques et de conformité

1. Dr. Fahad M. Alturki (Chairman)
2. M. Tamerlan Taghiyev
3. M. Wesam Jasem Al Othman
4. M. Saleh Mugbel Al Khalaf
(membre et expert indépendant)



**LA COMPOSITION DU
CNR EST FONDÉE SUR LA
ROTATION ANNUELLE DES
MEMBRES DU CA.**



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 l'Ing. Hani Sonbol au poste de Président-directeur général par intérim de la SID le 16/02/1444H (12 septembre 2022).

Comité de Charia de la BID

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 d'éminents universitaires suivants :

Comité de charia du Groupe de la BID à la fin 2023

1. Dr. Mohammad Ali Ibrahim Al-Qari
2. Dr. Nizam Muhammad Saleh Yaqoubi
3. Dr. Aznan Hasan
4. Dr. Sa'id Adekunle Mikail
5. Mufti Muhammad Hassan Kalem

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.

La photographie

Les photographies qui apparaissent dans ce rapport sont la propriété de l'ICD, sauf indication contraire.

© Blackwood: Front cover, 22, back cover

© Shutterstock: Pages 10, 14, 26



**NOUS FINANÇONS
DES PROJETS VISANT
À CRÉER DE LA
CONCURRENCE, DE
L'ENTREPRENEURIAT,
DES OPPORTUNITÉS
D'EMPLOI ET POTENTIEL
D'EXPORTATION.**



**La Société islamique
pour le développement
du secteur privé**

PO Box 54069
Djeddah 21514
Royaume d'Arabie saoudite

Membre du Groupe de la Banque
islamique de développement



RAPPORT ANNUEL



RAPPORT FINANCIER

+966 12 644 1644
+966 12 644 4427
icd@isdb.org
www.icd-ps.org

@icd_ps
icdps
icdps
icdps