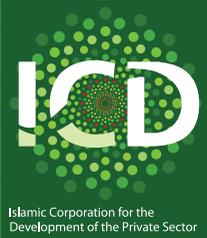


Revigorer le secteur privé pour façonner un avenir meilleur



RAPPORT
FINANCIER
2022

اللَّهُمَّ صَلِّ وَسَلِّمْ وَبَارِكْ عَلَى سَيِّدِنَا مُحَمَّدٍ



1. Services a la Clientele	3
2. Actifs Liquides et Ressources Financieres	9
3. Gestion des Risques	13
4. Presentation Generale des Resultats Financiers	21
5. Gouvernance et Control	27



1. Services a la Clientele

Aperçu General des Activites

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, 55 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 24e réunion annuelle qui s'est tenue à Djeddah en Rajab 1420H (novembre 1999G).

La SID œuvre à favoriser la croissance économique de ses 55 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 de conseil aux entreprises et aux gouvernements.

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

- L'identification des opportunités et des initiatives dans le secteur privé qui pourraient fonctionner comme moteurs de croissance.
- La fourniture d'une large gamme de produits et services financiers productifs pour le développement du secteur privé.
- La mobilisation des ressources supplémentaires pour le secteur privé dans les pays membres.
- La promotion du développement des marchés financiers et des capitaux islamiques.

LE TOTAL DES APPROBATIONS POUR 2022 S'EST ÉLEVÉ À 525,83 MILLIONS USD, SOIT PLUS QUE LE DOUBLE RÉALISÉ EN 2021 (243,60 MILLIONS USD).

Aperçu General des Operations

Fait Saillants 2022

Le total des approbations pour 2022 s'est élevé à 525,83 millions USD, soit plus que le double réalisé en 2021 (243,60 millions USD). La plupart de ces approbations ont été allouée aux lignes de financement que la SID avait accordé aux institutions financières partenaires pour financer des projets répondant à des défis mondiaux clés tels que l'accès à l'énergie et la sécurité alimentaire. Les lignes de financement ont représenté 66,16% des approbations, suivies par le financement à terme (33,84 %), soutenus par une approche réalignée pour assurer une synergie entre le modèle du business de la SID et le financement de crédit.

En matière d'allocation sectorielle, 71,87% des nouvelles approbations pour cette année étaient destinées au secteur financier, suivi par l'énergie (18,62%) et l'industrie et l'exploitation minière (9,51%).

En matière de répartition régionale, 46,20% des approbations de projets ont été attribuées à la région de l'Afrique subsaharienne, suivie par l'Europe et l'Asie centrale (34,79%), l'Asie (13,31%) et le Moyen-Orient et Afrique du Nord (5,71%).

En ce qui concerne les décaissements, la distribution totale pour l'année s'était élevée à 310,53 millions USDD (2021: 208,71 millions USD) et a été principalement destinée aux secteurs à fort impact tels que la finance (80,23 %), l'industrie et l'exploitation minière (15,78%), le transport (3,22 %) et l'énergie (0,77 %). Globalement, le ratio décaissement/approbation s'est établi à 54,88% (2021: 85,68%).

FIGURE 1.1

APPROBATIONS PAR PRODUIT 2022

- LIGNE DE FINANCEMENT **66.16%**
- FINANCEMENT À TERME **33.84%**

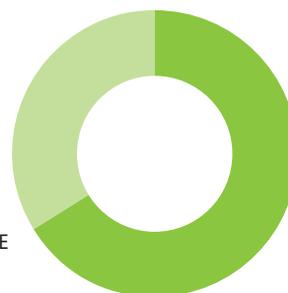


FIGURE 1.2

APPROBATIONS PAR RÉGION 2022

- AFRIQUE SUBSAHARIENNE **46.20%**
- EUROPE ET ASIE CENTRALE **34.79%**
- ASIE **13.31%**
- MENA **5.71%**

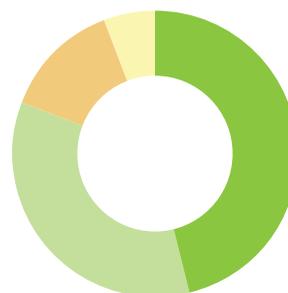


FIGURE 1.3

ALLOCATION SECTORIELLE DES APPROBATIONS 2022

- FINANCE **71.87%**
- ENERGIE **18.62%**
- INDUSTRIE ET MINES **9.51%**



Faits saillants depuis la création

Depuis sa création, la SID a approuvé plus de 7,61 milliards USD et a décaissé plus de 4,07 milliards USD pour le développement du secteur privé dans ses pays membres.

Depuis sa création en 1999, la SID a approuvé 524 projets pour une valeur dépassant 7,61 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:

- 130 projets de lignes de financement évalués à 3,39 milliards USD
- 233 projets de financement à terme évalués à 2,63 milliards USD
- 146 projets de capitaux propres évalués à 1,06 milliards USD
- 15 projets du Fonds évalués à 532,85 millions USD

DEPUIS SA CRÉATION EN 1999, LA SID A APPROUVÉ 524 PROJETS POUR UNE VALEUR DÉPASSANT 7,61 MILLIARDS USD.

FIGURE 1.4

ALLOCATION
SECTORIELLE DES
DÉCAISSEMENTS 2022

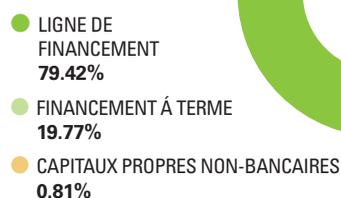
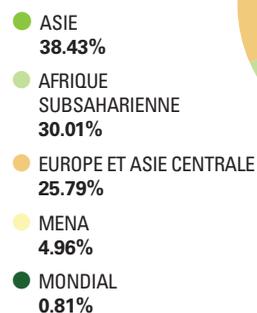


FIGURE 1.5

DÉCAISSEMENTS PAR
RÉGION 2022



LA SID A DÉCAISSÉ PLUS DE 4,00 MILLIARDS USD DEPUIS SA CRÉATION.

A ce jour, 79.13% des approbations ont été allouées au financement par crédit (financement à terme et lignes de financement), suivis de 13,87% destinées aux capitaux propres (capitaux propres institutionnels et capitaux propres des entreprises) et les 7,00% restants aux fonds.

La plus grande part des approbations a été allouée au secteur financier (hors fonds) qui est l'intermédiation du financement des PME avec 52,63% des approbations brutes à ce jour (plus de 4.00 milliards USD). Le secteur industriel et minier occupe la deuxième place (18,21%) avec une valeur de 1,39 milliard USD, suivis par les fonds avec 6.97%, puis l'énergie, l'immobilier, la santé et autres services sociaux, le transport, l'information et la communication, le commerce avec 21,18%. Les 74,38 millions USD restants (0,98%) furent alloués aux secteurs de l'agriculture, de l'éducation et de l'eau, assainissement et la gestion des déchets.

Nos approbations reflètent également notre vaste portée géographique. A ce titre, à la fin de 2022, 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) a eu 27,71% des approbations brutes, suivie de l'Europe et de l'Asie centrale avec 21,76%, de l'Afrique subsaharienne avec 20,08%, et de l'Asie avec 15,32%. La part des projets régionaux / mondiaux couvrant plusieurs pays dans différentes régions représentaient 15,13% des approbations brutes.

La SID a décaissé plus de 4,00 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 (43,21% et 35,20%, respectivement). Les opérations des capitaux propres ont représenté 14,62%, suivies par les fonds avec 6.97%.

FIGURE 2.6

TOTAL DES APPROBATIONS PAR PRODUIT DEPUIS LA CRÉATION

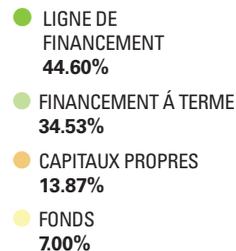


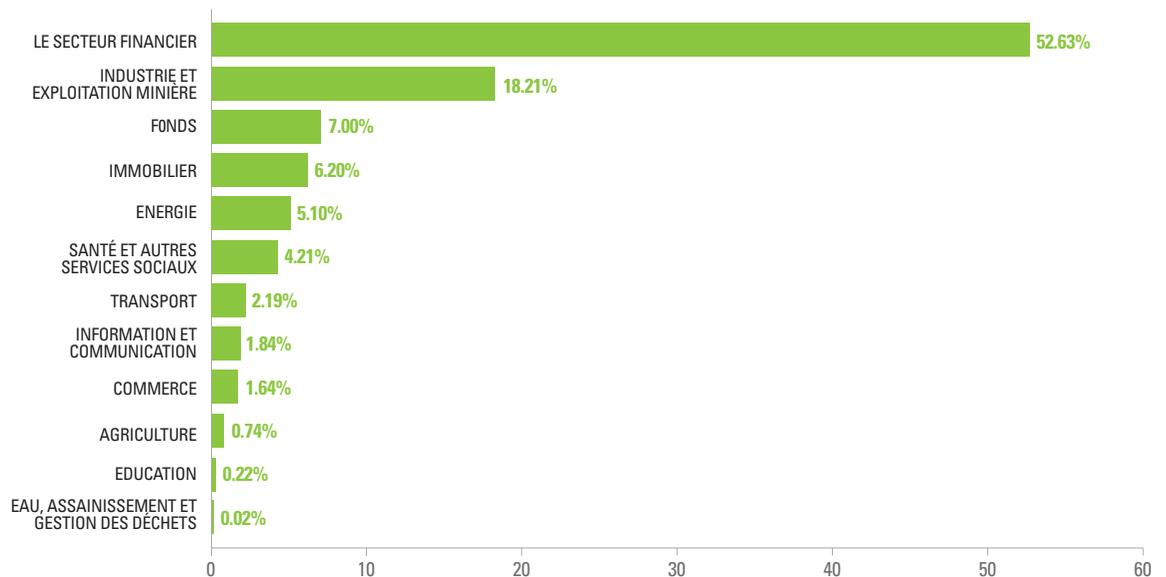
FIGURE 2.7

TOTAL DES DÉCAISSEMENTS PAR SECTEUR DEPUIS LA CRÉATION



FIGURE 2.8

TOTAL DES APPROBATIONS PAR SECTEUR DEPUIS LA CRÉATION



LA PLUS GRANDE PART DES APPROBATIONS A ÉTÉ ALLOUÉE AU SECTEUR FINANCIER (HORS FONDS) QUI EST L'INTERMÉDIATION DU FINANCEMENT DES PME AVEC 52,63% DES APPROBATIONS BRUTES À CE JOUR (PLUS DE 4.00 MILLIARDS USD).



2. Actifs Liquides et Ressources Financieres

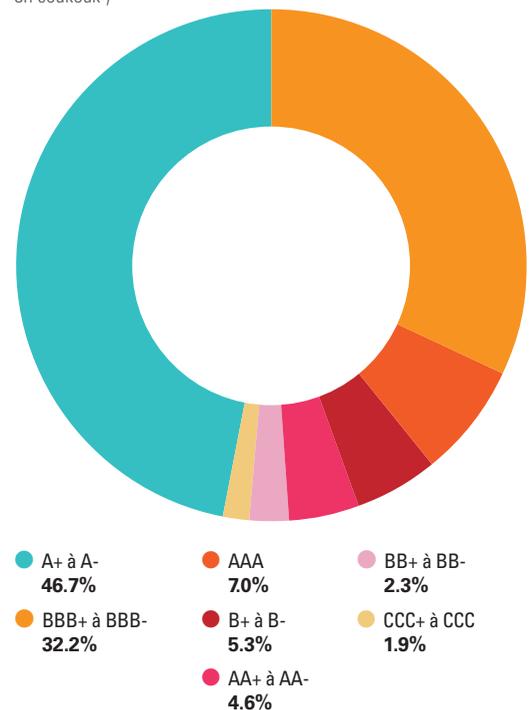
Actifs liquides

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

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

FIGURE 2.1

PROFIL DE NOTATION DU PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉ
(y compris cash et placements actifs et investissements en soukook)

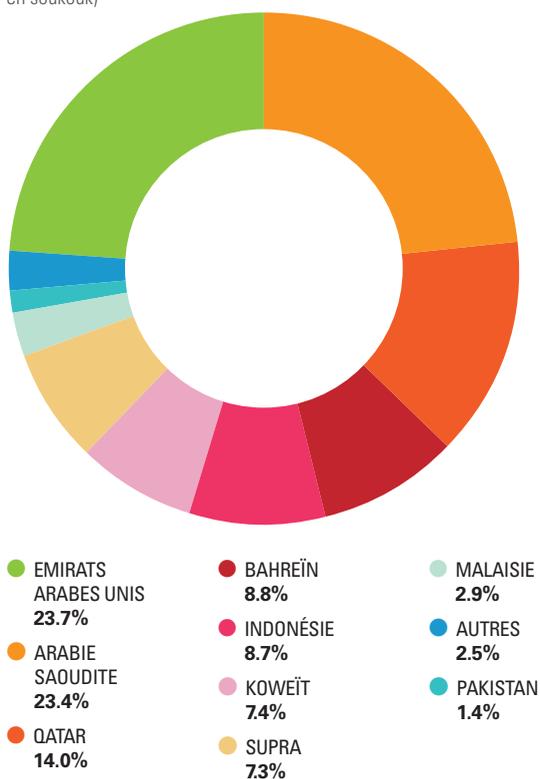


La SID investit une part importante de sa liquidité dans des instruments de crédit de haute qualité avec 90.5% de son portefeuille de liquidités étant déployé dans des actifs de première qualité.

FIGURE 2.2

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉ

(y compris cash et placements actifs et investissements en soukouk)



Financement

Les principales sources de financement de la SID sont les émissions de Soukouk et les emprunts auprès des banques. Au 31 décembre 2022, la SID a réalisé deux émissions de Soukouk totalisant 700,0 millions USD en circulation. La première est un placement privé de Soukouk de 100,0 millions USD arrivant à échéance en mars 2025, et la seconde fut relative à une émission publique de Soukouk de 600,0 millions USD dont l'échéance est fixée en octobre 2025.

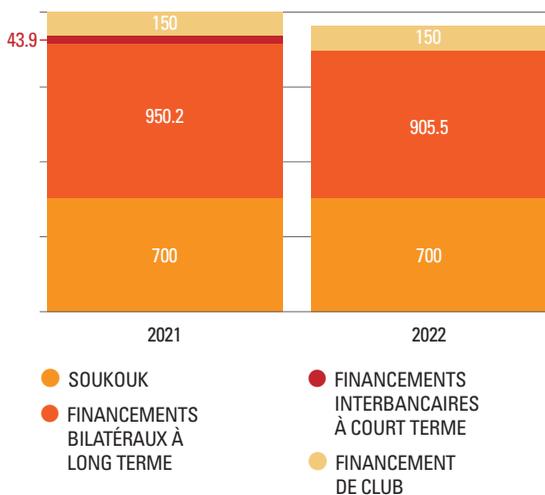
En revanche, la SID a procédé aussi à des financements bilatéraux à long terme de 905,5 millions USD, et à un financement de club (pool de banques) de 150,0 millions USD. Ces canaux de financement ont été accordés par des banques opérant dans différentes régions géographiques et dont les échéances initiales 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, lorsque cela est jugé approprié pour soutenir ses activités d'intervention.

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.

FIGURE 2.3

SOURCES DE FINANCEMENT (MILLIONS USD)



EN 2023, LA SID CHERCHERA À DIVERSIFIER LES SOLUTIONS DE FINANCEMENT POUR INCLURE ÉGALEMENT LES FACILITÉS DE CRÉDIT DE SOUTIEN, LES FACILITÉS INTERBANCAIRES, LES FACILITÉS DE FINANCEMENT DE CLUBS/FINANCEMENTS CONSORTIAUX ET LES ACCORDS DE RACHAT.

Activités de financement en 2022

La SID a levé avec succès environ 90,0 millions USD d'une facilité bilatérale de financement en 2022 pour répondre aux exigences opérationnelles en Euros.

En 2023, la SID cherchera à diversifier les solutions de financement pour inclure également les facilités de crédit de 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 les facilités bilatérales, et les Soukouk publics et privés.



3. Gestion des Risques

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 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.

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 :

TABLE 3.1
ACTIFS PONDÉRÉS EN FONCTION DU RISQUE ET RATIO D'ADÉQUATION DU CAPITAL À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2022 (EN MILLIONS USD)

Catégorie d'actif	Exposition (m, USD)	Actifs pondérés en fonction du risque
Investissement de capitaux propres	346.6	883.2
Financement à terme	906.7	1,580.6
Actifs liquides	1,760.9	561.3
Total actifs pondérés en fonction du risque (TAPR)		3,025.2
Capitaux propres des membres de la SID (CP)		1,093.3
Ratio d'adéquation du capital (CP / TAPR)		36.1%

- **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 (36,1%) à la clôture de l'exercice 2022.

- **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 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 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.

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 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

TABLE 3.2
EXPOSITIONS DE LA SID AU RISQUE DE CRÉDIT ET DE CAPITAUX PROPRES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2022 (EN MILLIONS USD)

Type de transaction	Exposition	% Total Exposition
Lignes de financement	461.0	15.5%
Financement à terme	413.5	13.9%
Trésor	1,760.9	59.1%
Sous-total : Exposition au risque de crédit	2,635.3	88.4%
Investissements en capitaux propres	279.5	9.4%
Fonds	67.1	2.2%
Sous-total : Exposition au risque de capitaux propres	346.6	11.6%
Total	2,981.9	100.0%

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.

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

TABLE 3.3
RISQUE DE CRÉDIT LIÉ AU PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS
PAR PAYS À LA CLÔTURE DE L’EXERCICE 2022

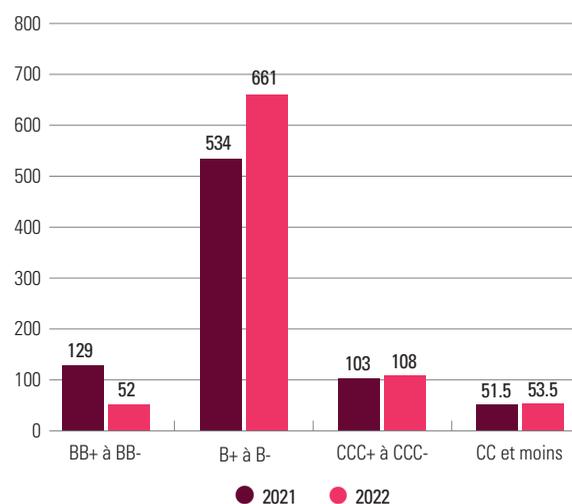
Pays	Exposition (USD million)	% Exposition totale
Bangladesh	140.0	11.5%
Sénégal	133.1	10.9%
Malaisie	129.7	10.6%
Ouzbékistan	102.3	8.4%
Pakistan	64.8	5.3%
Arabie Saoudite	62.6	5.1%
Egypte	51.7	4.2%
Koweït	47.2	3.9%
Mauritanie	47.1	3.9%
Côte d’Ivoire	45.2	3.7%
Nigeria	40.2	3.3%
Tunisie	33.0	2.7%
Maldives	32.9	2.7%
Burkina Faso	30.4	2.5%
Turquie	29.8	2.4%
Cameroun	26.4	2.2%
Jordanie	22.9	1.9%
Mali	18.6	1.5%
Régional	53.1	4.4%
Autres	109.9	9.0%
Total	1,221.0	100.0%

TABLE 3.4
PORTEFEUILLE DES OPÉRATIONS PAR SECTEUR
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2022 (EN MILLIONS USD)

Sector	Exposition	% Total Exposition
Institutions financières	218.1	62.9%
Fonds	67.1	19.3%
Immobilier	39.5	11.4%
Industrie et mines	7.3	2.1%
Matériaux de construction	3.3	1.0%
Agriculture	2.5	0.7%
Autres	8.8	2.6%
Total	346.6	100.0%

FIGURE 3.1

LE RISQUE DE CRÉDIT DANS LE PORTEFEUILLE DE FINANCEMENT PAR CATÉGORIE DE NOTATION



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.

Portefeuille de financement

Le montant total du portefeuille de financement de la SID se chiffrait à 874,4 millions USD à la clôture de l'exercice 2022 et comprenait les lignes de financement (52,7%) et le financement à terme (47,3%). La note moyenne pondérée de risque (NMPP) du portefeuille de financement se situait à B/B2 à la clôture de l'exercice 2022.

Portefeuille des capitaux propres directes

Le montant de ce portefeuille était de 346.6 millions USD à la clôture de l'exercice 2022, avec 34 opérations visant divers secteurs, notamment les institutions financières (82,2%), l'immobilier (11,4%), l'industrie (2,1%), les matériaux de construction (1,0%), l'agriculture (0,7%), et autres secteurs (2,6%).

Portefeuille de placements dans des fonds

Son montant était de 67.1 millions USD à la clôture de l'exercice 2022, avec la gestion des actifs de la SID de Labuan (32,4 millions USD), ICD Money Market Fund Labuan (24.8 millions USD), Islamic Banking Growth Fund (5.4 millions USD), le Fonds d'investissement Theemar (3.9 millions USD), le Fonds saoudien pour les PME (0.6 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 1,768 millions USD à la clôture de l'exercice 2022, et se composait de cash (0,93%), de placements bancaires (10,31%) et de Soukook (88,76%). La note moyenne pondérée du risque correspondant, était de «A-» à la clôture de l'exercice 2022, conformément à la politique de gestion du risque de trésorerie.

La limite d'exposition unique de contrepartie couvrant les investissements des Soukook, 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.

TABLE 3.5

PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉS DE LA SID PAR PAYS
À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2022 (EN MILLIONS USD)

Pays	Exposition	%
Emirats Arabes Unis	409.1	26.4%
Arabie Saoudite	341.5	22.1%
Indonésie	150.0	9.7%
Bahreïn	146.0	9.4%
Qatar	133.5	8.6%
Koweït	127.5	8.2%
Supra	126.1	8.2%
Malaisie	50.0	3.2%
Pakistan	25.0	1.6%
Sénégal	18.6	1.2%
Maldives	10.4	0.7%
Mali	8.0	0.5%
Côte d'Ivoire	1.0	0.1%
Autres	63.0	4.1%
Total	1,546.7	100.0%

Risque de Crédit lié aux Produits Dérivés

À la fin de l'exercice 2022, 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 314.2 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: CIMB Islamic, Crédit Agricole, Emirates NBD, et HSBC.

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.



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



4. Presentation Generale des Resultats Financiers

La SID a enregistré un gain net de 11.93 millions USD en 2022, contre 8.61 millions USD pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ce résultat est principalement attribué à la performance du portefeuille des actions.

Cependant, les revenus provenant des opérations de financement de base, telles que la vente à tempérament, de financement Mourabaha et Ijarah :

TABLE 4.1
PORTEFEUILLE DE LIQUIDITÉ DE LA SID PAR PAYS À LA FIN DE L'EXERCICE 2022 (MILLION USD)

Revenu :	2021	2022	Change	Change
Revenu de placements :	Millions USD	Millions USD	Millions USD	%
Placement en marchandises	4.55	5.37	0.82	18.02%
Revenu des Soukoug	21.76	36.85	15.09	69.35%
Actifs financiers	32.08	36.51	4.43	13.81%
Investissements en capitaux propres	11.28	3.39	(7.89)	(0.70)
Autres revenus	10.70	18.77	8.07	75.42%
Revenu total	80.37	100.89	20.52	25.53%
Coûts de financement	(29.87)	(40.83)	(10.96)	36.69%
Revenu net d'exploitation	50.50	60.06	9.56	18.93%
Coûts d'exploitation	(46.00)	(42.67)	3.33	7.24%
Revenu net avant perte de valeur	4.50	17.39	12.89	286.44%
Perte de valeur (perte/reprise)	4.11	(5.46)	(9.57)	(232.85)
Gain Net	8.61	11.93	3.32	38.56%

Les tableaux ci-après présentent le Compte de résultats et le Bilan de 2018 à 2022.

TABLE 4.2
COMPTÉ DE RÉSULTAT QUINQUENNAL

	Millions USD				
Revenus :	2018	2019	2020	2021	2022
Revenus de placement :					
Placement en marchandises	13.69	15.73	7.40	4.55	5.37
Revenu provenant des Soukook	12.24	49.09	66.41	21.76	36.85
Actifs financiers	53.95	52.74	35.86	32.08	36.51
Investissements en capitaux propres	(241.96)	(107.19)	(18.31)	11.28	3.39
Autres revenus	17.93	9.91	6.67	10.70	18.77
Revenu total	(144.15)	20.28	98.03	80.37	100.89
Coûts de financement	(58.19)	(57.68)	(38.05)	(29.87)	(40.83)
Revenu net d'exploitation	(202.34)	(37.40)	59.98	50.50	60.06
Coûts d'exploitation	(43.92)	(53.56)	(47.35)	(46.00)	(42.67)
Revenu net avant perte de valeur	(246.26)	(90.96)	12.63	4.50	17.39
Perte de valeur (perte/reprise)	(79.33)	(14.89)	(27.86)	4.11	(5.46)
Gain Net	(325.59)	(105.85)	(15.23)	8.61	11.93

TABLE 4.3
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE 2018-2022

	Millions USD				
Actifs :	2018	2019	2020	2021	2022
Actifs :					
Actifs de trésorerie	1,531.39	1,180.84	2,189.01	1,897.89	1,723.20
Actifs financiers	988.19	909.38	707.27	664.53	780.85
Prises de participation	462.28	349.12	322.13	359.27	346.56
Autres actifs	88.97	89.75	49.42	39.19	31.96
Total Actifs	3,070.83	2,529.09	3,267.83	2,960.88	2,882.57
Passifs et capitaux propres					
Passifs :					
Autres passifs	47.29	80.23	108.73	80.95	30.16
Financement Soukook et Wakala	2,019.55	1,481.97	2,163.65	1,800.58	1759.13
Total passifs	2,066.84	1,562.20	2,272.38	1,881.53	1,789.29
Total capitaux propres	1,003.99	966.89	995.45	1,079.35	1093.28
Total passifs et capitaux propres	3,070.83	2,529.09	3,267.83	2,960.88	2,882.57

Réserve contre les pertes sur les facilités de financement

La SID considère une facilité de financement comme dépréciée lorsque, sur la base d'informations et d'événements actuels, il y a probabilité de non-recouvrement de tous les montants dus, conformément aux conditions contractuelles de la facilité octroyée. La provision pour les pertes dues à la dépréciation des facilités de financement, reflète le jugement de la Direction sur la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs prévus, actualisés au taux de profit effectif de l'actif de financement.

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

L'AUGMENTATION DU VOLUME MOYEN DU PORTEFEUILLE DE FINANCEMENT ET LA HAUSSE DES TAUX D'INTÉRÊT, EXPLIQUENT CET ACCROISSEMENT.

Comparaison 2022 - 2021

Revenu net

La SID a déclaré un revenu net positif d'un montant de 60.06 millions USD en 2022, contre 50.50 millions en 2021. La hausse du revenu provenant des Soukouks de 15,09 millions USD et la hausse nette des autres revenus de 8,07 millions USD expliquent l'augmentation du revenu total en 2022. Une analyse plus détaillée des composantes du revenu net de la SID est présentée ci-dessous:

Placements en marchandises auprès des banques et autres institutions

La SID a réalisé 5.37 millions USD des placements en marchandises en 2022, contre 4,55 millions USD en 2021, soit une hausse de 18.02%. Cela s'explique par un accroissement du portefeuille des placements en 2022, venu s'ajouter à une hausse des taux d'intérêt.

Revenu provenant des soukouk

L'investissement en Soukouk a baissé, passant à 1,524.50 millions USD en 2022, contre 1,536.40 millions USD en 2021. Cependant, Le revenu provenant des soukouks a augmenté passant de 21.76 millions USD en 2021 à 36.85 millions USD en 2022. Cela s'explique principalement par l'incidence de la perte d'évaluation sur les revenus de l'année dernière.

Revenu provenant des placements en capitaux propres

Le montant du portefeuille de placement en capitaux propres a baissé de 7.89 millions USD en 2022, passant de 11,28 millions USD en 2021, à 3.39 millions USD. Cette baisse est principalement due au changement de politique, les résultats de l'évaluation des capitaux propres ayant été passés par les réserves de juste valeur, sauf pour les baisses de plus de 30% de la juste valeur qui sont considérées comme une dépréciation, et imputées au compte de résultat.

Revenu provenant des actifs financiers

Le revenu provenant des actifs financiers s'est apprécié de 13,81 %, passant de 32,08 millions USD en 2021 à 36,85 millions USD en 2022. L'augmentation du volume moyen du portefeuille de financement et la hausse des taux d'intérêt, expliquent cet accroissement.

Autres revenus

Il s'agit des revenus provenant de prestation de services de conseil, des frais d'arrangement d'accords de financement, des coûts de gestion et autres frais, ainsi que des gains ou pertes sur dérivés nets de change. Le total des autres revenus a enregistré une croissance de 75,42 %. Le principal contributeur est la reprise d'une comptabilité d'exercice qui n'est plus nécessaire. Il y a eu une diminution des revenus des services de conseil (en raison de la baisse du nombre de mandats correspondants exécutés durant l'année), et des frais mudharib (eu égard à la sous-performance des fonds sous gestion).

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, s'est vue croître de 232,60%, passant d'un chiffre positif de 4,11 millions USD en 2021 à un chiffre négatif de 5,45 millions USD en 2022, principalement en raison d'une base de portefeuille ECL relativement plus élevée, et de l'inclusion des dépréciations des soukouks et des capitaux propres.

Coûts de financement

Les coûts de financement de la SID pour 2022 ont augmenté de 36,36%, par rapport à ceux de 2021 (40,83 millions USD en 2022, contre 29.87 millions USD en 2021). Cet accroissement est surtout attribué aux hausses périodiques des taux d'intérêt en 2022.

LA SID A DÉCLARÉ UN REVENU NET POSITIF D'UN MONTANT DE 60.06 MILLIONS USD EN 2022, CONTRE 50.50 MILLIONS EN 2021.

Charges d'exploitation

Les charges globales ont diminué de 7,24 %, passant de 46,00 millions USD en 2021 à 42,67 millions USD en 2022. Cette baisse est principalement imputée aux économies réalisées sur les Charges du Personnel, du fait que certains postes n'étaient plus pourvus ; ainsi qu'aux économies réalisées sur plusieurs centres de frais administratifs généraux durant l'année.

Bilan

En 2022, le total des actifs a diminué de 3,65 %, passant de 2,96 milliards USD à 2,88 milliards USD. Cette diminution est attribuée au règlement de certains emprunts Wakala pendant la période, et à l'impact des pertes de valorisation des Soukouk et des capitaux propres.



5. Gouvernance et Contrôle

Changements des cadres supérieurs et intermédiaires

Dans le cadre de la mise en œuvre de la nouvelle structure organisationnelle et nouvelles embauches de la SID, les changements suivants ont eu lieu au sein des cadres supérieurs et intermédiaires de la SID durant 2022 :

- 1 Mr. Nourredine Lafhel** a rejoint la SID à titre de directeur du département de la gestion des risques le 05-08-2022.
- 2 Mr. Samer Babelli** a rejoint la SID à titre de directeur du département des finances le 11 septembre 2022.
- 3 Mr. Hussam Abuaisheh** a rejoint la SID à titre de directeur du département des finances le 11 septembre 2022.
- 4 Mr. Omar Hashem** a été nommé directeur du département des Services et de la digitalisation et directeur par intérim des Ressources humaines à partir du 21 décembre 2022.
- 5 Mr. Tahir Naseem** a été nommé directeur du département des Affaires juridiques et de la conformité à partir du 21 décembre 2022.
- 6 Mr. Osman Buyukmutlu** a été nommé directeur du département de la stratégie à partir du 21 décembre 2022.
- 7 Mr. Mohammad Asheque Moyeed** a été nommé directeur par intérim du département des Services bancaires à partir du 21 décembre 2022.
- 8 Mr. Aamir Husain Khan** a été nommé directeur du département des capitaux propres à partir du 21 décembre 2022.
- 9 Mr. Mohammed Alyami** a été nommé directeur du Bureau de l'efficacité du développement à partir du 21 décembre 2022.
- 10 Mr. Abdullah Khatib** a été nommé conseiller du PDG à partir du 21 décembre 2022.
- 11 Mr. Hamza Boukili** a été nommé chef de division des partenariats au sein du Bureau exécutif du PDG, à partir de 21 décembre 2022.
- 12 Mr. Nabil El Alami** a été nommé chef de la division des relations publiques et de la communication au sein du Bureau Exécutif du PDG à compter du 21 décembre 2022.
- 13 Mr. Aboubaker Ilsafy** a été nommé chef de l'unité du Secrétariat de la SID à partir du 21 décembre 2022.
- 14 Mr. Muhammad Al-Bashir Muhammad Al-Amine** a été nommé conseiller du PDG en matière de la charia à partir du 21/12/2022.

L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EST LA PLUS HAUTE AUTORITÉ DE LA SID, REPRÉSENTANT SES PAYS MEMBRES ET INSTITUTIONS.

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. 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 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 2022

- 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 Dr. Mahmoud Isa-Dutse
- 6 M. Wesam Jasem Al Othman
- 7 Mme. Moufida Jaballah Srarfi
- 8 Dr. Fahad M. Alturki
- 9 M. Abdulrahman Abdullah Alsakran
- 10 Dr. Nada Massoud

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 2022

- 1 Dr. Muhammad Al Jasser
(Président du Conseil d'Administration)
- 2 Dr. Fahad M. Alturki
- 3 Dr. Nada Massoud
- 4 M. Abdulrahman Abdullah Alsakran
- 5 Mme. Moufida Jaballah Srarfi

Comité de nomination et de rémunération

Le Comité de nomination et de rémunération (CNR) vise à d'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 2022

- 1 M. Ismail Ali Manik
- 2 Dr. Hamad Suleiman Al Bazai
- 3 Dr. Rami Ahmad



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.

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 à la fin 2022

- 1 Dr. Fahad M. Alturki
(Président)
- 2 Dr. Mahmoud Isa-Dutse
- 3 M. Wesam Jasem Al Othman
- 4 M. Saleh Mugbel Al Khalaf
(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 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 du Groupe 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 2022

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

Rapport financier de la SID

© La Société islamique pour le développement du secteur privé

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



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



**A SID FINANCE DES
PROJETS VISANT À CRÉER
DE LA CONCURRENCE, DE
L'ENTREPRENEURIAT, DES
POSSIBILITÉS D'EMPLOI ET
AMÉLIORER LE POTENTIEL
D'EXPORTATION.**



**Islamic Corporation
for the Development
of the Private Sector**

PO Box 54069
Jeddah 21514
Kingdom of Saudi Arabia

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

@icd_ps
icdps
icdps
icdps



IsDB 
البنك الإسلامي للتنمية
Islamic Development Bank

Member of the Islamic
Development Bank Group