

Document: EB 2020/129/INF.5
Date: 16 mars 2020
Distribution: Publique
Original: Anglais



Investir dans les populations rurales

Examen de haut niveau des états financiers du FIDA pour 2019

Note à l'intention des représentants au Conseil d'administration

Responsables:

Questions techniques:

Alvaro Lario

Vice-Président adjoint
Responsable des finances en chef et
Contrôleur principal
Département des opérations financières
téléphone: +39 06 5459 2403
courriel: a.lario@ifad.org

Advit Nath

Directeur et Contrôleur
Division de la comptabilité et du contrôle
téléphone: +39 06 5459 2829
courriel: a.nath@ifad.org

Allegra Saitto

Cheffe de l'information financière et de l'activité
fiduciaire institutionnelle
téléphone: +39 06 5459 2405
courriel: a.saitto@ifad.org

Teresa Tirabassi

Responsable principale des finances
téléphone: +39 06 5459 2148
courriel: t.tirabassi@ifad.org

Transmission des documents:

Deirdre Mc Grenra

Cheffe
Gouvernance institutionnelle et
relations avec les États membres
téléphone: +39 06 5459 2374
courriel: gb@ifad.org

Conseil d'administration — Cent vingt-neuvième session
Rome, 20-21 avril 2020

Pour: **Information**

Examen de haut niveau des états financiers du FIDA pour 2019

I. Introduction

1. Le présent document a pour objet de fournir un complément d'information relatif aux États financiers consolidés du FIDA. Il convient de noter que l'analyse qui y est formulée concerne l'activité principale de l'institution, comme le montrent les états financiers concernant uniquement le FIDA.

II. Contexte financier extérieur

2. En 2019, les marchés financiers sont restés instables, avec un taux d'intérêt généralement négatif dans la zone euro. Néanmoins, dans son ensemble, le portefeuille de placements du FIDA a enregistré un rendement net positif de 2,13% (contre 0,09% en 2018).
3. Pendant l'exercice 2019, les taux de change sont demeurés volatils dans l'ensemble, puis relativement stables à la fin de l'année:
 - Le taux de change USD/DTS a connu une baisse marginale, passant de 1,390 à la fin de 2018 à 1,386 à la fin de 2019.
 - Le taux de change USD/EUR a aussi connu une baisse, passant de 1,143 à la fin de 2018 à 1,122 à la fin de 2019.
 - Les résultats ont enregistré une perte de change latente négative de 21,8 millions d'USD par rapport à 150,5 millions d'USD en 2018.

III. Adoption de la norme IFRS 16 Locations (IFRS 16)

4. Le FIDA a adopté la norme IFRS 16: Locations au 1^{er} janvier 2019 La norme IFRS 16 s'applique aux contrats de location d'exploitation et comptabilisés comme des dépenses de fonctionnement. Depuis l'adoption de la norme IFRS 16, le Fonds, en tant que preneur de biens et d'équipement, comptabilise la dette au titre des loyers et les actifs de droit d'utilisation
5. La dette au titre des loyers est calculée à la valeur présente du reliquat de loyers, diminué du coût moyen de financement au FIDA.
6. Les droits d'utilisation sont calculés au coût (montants des loyers à payer) et sont amortis sur la durée du bail.
7. En application des dispositions de la norme IFRS 16, le FIDA n'a pas comptabilisé les droits d'utilisation et la dette au titre des loyers pour les baux de moins de 12 mois et les baux de faible valeur (moins de 5 000 USD).
8. Pendant la transition, et dans l'évaluation initiale, les droits d'utilisation et les dettes au titre des loyers sont comptabilisés pour le même montant. Le tableau ci-après livre un résumé de l'impact d'IFRS 16.

Tableau 1:

Résumé de l'impact d'IFRS 16

(en millions d'USD)

	1 ^{er} janv. 2019	Augmentation/ (Diminution)	Variations de change	31 déc. 2019
Coût				
Droits d'utilisation (actif)	109,2		(2,0)	107,2
Dotations aux amortissements				
Droits d'utilisation	-	(8,6)	-	(8,6)
Droits d'utilisation nets (actif)	109,2	(8,6)	(2,0)	98,6
Dettes au titre des loyers	(109,2)	10,6		(98,6)

IV. Situation financière (FIDA seulement)

Chiffres clés et ratios

9. L'exercice 2019 étant la première année de la Onzième reconstitution des ressources du FIDA (FIDA11:2019-2021), les opérations ont été harmonisées avec les scénarios pour FIDA11.
10. Le total des actifs du FIDA (sur la base de la juste valeur) s'élevait à 8,1 milliards d'USD à la fin de l'année 2019 (8,0 milliards d'USD en 2018). Le FIDA a reçu des instruments de contribution supplémentaires au titre de FIDA11, portant à 9,1 milliards d'USD le montant de ses fonds propres à la fin de l'année 2019 (8,9 milliards d'USD en 2018).
11. Le total de l'encours net des prêts (sur la base de la juste valeur) a augmenté, passant de 5,9 milliards d'USD à la fin de 2018 à 6,3 milliards d'USD à la fin de 2019. Cette évolution est le résultat de l'effet net des décaissements supplémentaires et des rentrées de prêts, de l'évolution négative des taux de change et de l'évolution de la provision pour dépréciations.
12. Au 31 décembre 2019, tous les paramètres du risque financier se situaient à l'intérieur des limites établies par le Cadre d'emprunt souverain adopté en 2015. Les ratios financiers sont présentés dans le tableau 2 ci-après.

Tableau 2

Ratios financiers à fin décembre 2019, 2018, 2017, 2016 et 2015

	Déc. 2019	Déc. 2018	Déc. 2017	Déc. 2016	Déc. 2015	Seuil
Fonds propres/total des actifs	97,5	97,3	93,0	97,3	93,5	>60 ^a
Dette/fonds propres	8,1	6,3	5,8	3,3	2,0	<35 ^b
Liquidité/actifs	10,7	11,2	15,1	15,9	17,8	>5 ^b
Liquidité/exigence de liquidité minimum ^c	153%	202%	253%	228%	223%	
Couverture du service de la dette	1,2	0,2	0,2	0,1	0,1	<50 ^b

^a Seuil établi dans l'accord-cadre avec la Banque de développement KfW.

^b Fixé dans le Cadre d'emprunt souverain en valeur nominale.

^c Exigence de liquidité minimum (60% du niveau projeté des décaissements bruts annuels, établi en tenant compte des besoins supplémentaires susceptibles de survenir en cas de crise de liquidité).

13. Dans le cadre du mécanisme financier en vigueur (accompagnant l'emprunt), et en dépit du montant négatif des bénéficiaires non distribués (détaillé ci-dessous), le FIDA présente un montant net positif de ses fonds propres. À la fin de l'année 2019, le total des fonds propres (contributions plus Réserve générale) représentait 86,5% de l'ensemble de l'actif en valeur nominale. Il convient de noter qu'au 31 décembre 2019, le total des actifs du FIDA (8,1 milliards d'USD sur la base de la juste valeur) était suffisant pour couvrir le total de ses engagements (1,3 milliard d'USD), les engagements destinés aux prêts non décaissés (4,5 milliards d'USD) et les engagements non décaissés au titre du Cadre pour la soutenabilité de la dette (CSD) (1,1 milliard d'USD).

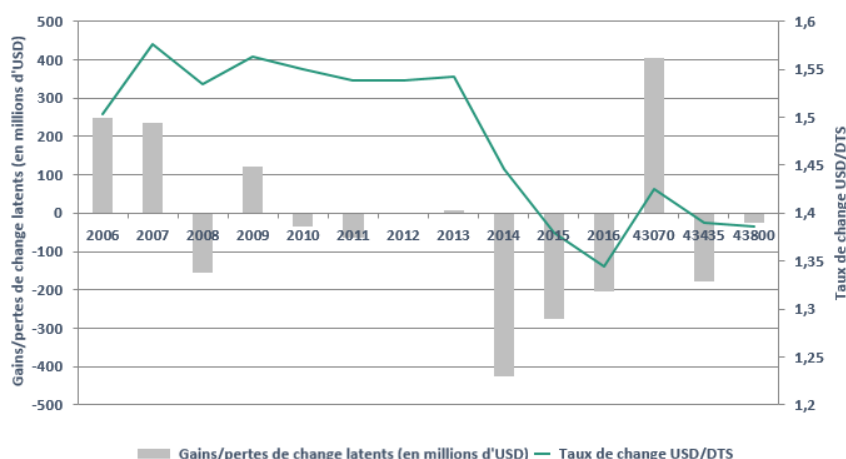
Gestion du risque

14. **Le risque d'échéance** est le risque financier qui apparaît lorsque le calendrier et l'échéance financière des flux de trésorerie (à savoir, principal et intérêts) produits par les actifs ne coïncident pas avec ceux des passifs ayant servi à les financer. Le risque de financement, le risque de refinancement et le risque de réinvestissement sont trois des risques d'échéance structurels les plus courants. Le FIDA n'y est pas très exposé car il est principalement financé par ses fonds propres (à savoir réserves et contributions), lesquels par définition n'impliquent pas de paiements d'intérêt/de principal.
15. **Risque de liquidité.** La situation de trésorerie du Fonds respectait les seuils définis en la matière, avec un niveau de liquidités représentant quelque 150% de

l'exigence de liquidité minimum. À la fin de l'année 2019, la liquidité représentait 10,7% du total des actifs.

16. Les risques et la performance associés au portefeuille de placements du FIDA sont détaillés dans les notes annexes aux états financiers (voir appendice D) et dans le document intitulé "Rapport sur le portefeuille de placements du FIDA pour 2019", soumis au Comité d'audit et au Conseil d'administration.
17. **Risque de taux d'intérêt.** L'introduction d'activités d'emprunt est aussi à l'origine d'un risque de taux d'intérêt¹. Le Fonds atténue actuellement ce risque en veillant à ce que les conditions de prêt applicables à ses engagements financiers correspondent à celles des fonds rétrocedés, tout en garantissant l'allocation du Système d'allocation fondé sur la performance².
18. **Risque de change.** Le FIDA conduit ses opérations dans diverses monnaies; la majeure partie des actifs du FIDA est libellée en droits de tirage spéciaux (DTS)³, mais aux fins de l'information financière, les livres comptables sont tenus en dollars des États-Unis. Les fluctuations du taux de change USD/DTS sont source de volatilité pour les comptes du FIDA.
19. Le risque de change du FIDA est atténué en veillant à ce que les engagements au titre des prêts et des dons non décaissés (principalement libellés en DTS) aient pour contrepartie des actifs libellés dans le panier de devises du DTS. Les institutions comme le FIDA, qui évoluent dans un environnement multidevise, prévoient toujours des mouvements de change.
20. La reconversion d'actifs en dollars des États-Unis à des fins d'information a toujours généré des mouvements de change qui apparaissent comme des gains et des pertes latents portés sur l'état du résultat global du FIDA. Autrement dit, ils n'ont pas de répercussions sur la stabilité financière du FIDA puisque le Fonds veille à disposer de suffisamment de liquidités pour honorer ses obligations de décaissement.
21. En 2019, une perte latente de change de 21,8 millions d'USD a été enregistrée. Cette évolution s'explique principalement par la dépréciation du DTS par rapport au dollar des États-Unis. Par le passé, toutefois, ces mouvements se sont compensés, comme le montre la figure 1 ci-dessus.

Figure 1
Évolution des gains/(pertes) de change latents dus aux mouvements du taux de change USD/DTS depuis 2006



¹ Le risque de taux d'intérêt est le risque que le FIDA soit incapable de rembourser les intérêts en raison d'une différence entre les fonds empruntés et le taux d'intérêt applicable à l'ensemble de son portefeuille de prêts.

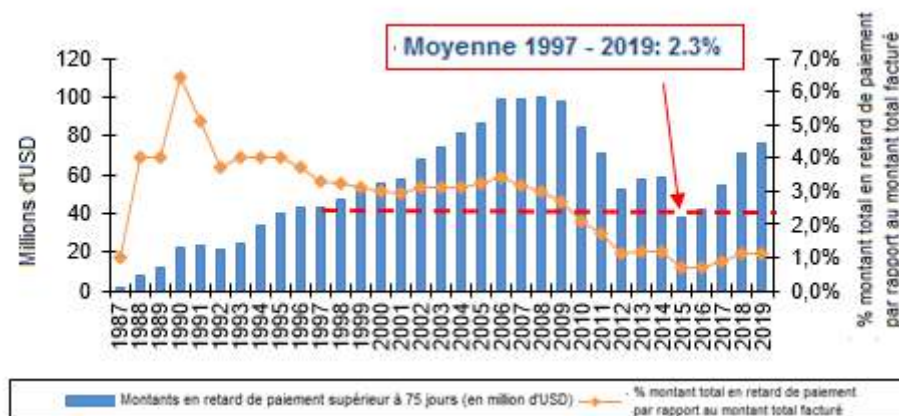
² Ainsi, les taux d'intérêt appliqués à l'encours des prêts devraient être dans l'ensemble supérieurs aux taux d'intérêt applicables aux engagements financiers.

³ Le DTS est un panier de devises (source: Fonds monétaire international). La valeur du DTS est fondée sur un panier de cinq devises: le dollar des États-Unis, l'euro, le renminbi chinois, le yen japonais et la livre sterling britannique.

22. **Risque de crédit.** Le Fonds jouit d'un statut de créancier privilégié et adopte plusieurs mesures opérationnelles pour réduire le risque d'accumulation du solde des arriérés (risque de défaut). Par exemple, il peut interrompre les décaissements pour les prêts en situation d'arriérés de paiement depuis 75 jours et/ou suspendre l'intégralité du portefeuille de pays. La figure 2 présente le pourcentage des montants pour lesquels le retard de paiement est supérieur à 75 jours (après le différé d'amortissement) par rapport au montant total facturé. Au 31 décembre 2019, le niveau des arriérés était inférieur à la moyenne historique de 2,3%.

Figure 2

Montants en retard de paiement supérieur à 75 jours par rapport au montant total facturé



23. À la fin de décembre 2019, la provision pour dépréciation des prêts avait baissé, s'établissant à 103,4 millions d'USD contre 119,3 millions en 2018 (en valeur nominale). Cette diminution est principalement due aux probabilités de défaut et de perte en cas de défaut moindres. Pendant l'exercice 2019, le Fonds n'a pas enregistré de nouveau cas de défaut.
24. La perte sur prêt attendue affiche un résultat fondé sur des pondérations probabilistes, la valeur temps de l'argent et les meilleures informations prospectives disponibles incluant les tout derniers facteurs macroéconomiques disponibles. La notion de perte sur prêt attendue repose sur l'application d'un modèle comportant trois catégories, fondé sur l'évolution de la capacité de remboursement depuis la création ou la comptabilisation initiale de l'instrument financier – c'est-à-dire depuis la date à laquelle les conditions de décaissement ont été satisfaites (pour les prêts) ou la date d'acquisition des instruments par le Fonds. La dépréciation est comptabilisée soit sur la base des pertes sur prêt attendues sur les 12 mois à venir, soit sur la base des pertes sur prêt attendues sur la durée de vie de l'actif, selon la catégorie dans laquelle se situe l'instrument financier. La répartition en différentes catégories détermine en outre si les revenus d'intérêts des instruments financiers sont comptabilisés à leur valeur comptable brute, pour les catégories 1 et 2, ou déduction faite de la correction pour dépréciation, pour la catégorie 3.
25. En décembre 2019, les instruments financiers du FIDA se répartissaient comme suit (également résumé dans le tableau 3):
- **Catégorie 1 – Prêts productifs:** 87% du portefeuille du FIDA. La provision pour pertes sur prêt a été calculée avec l'horizon requis d'un an et s'élève à 6,3 millions d'USD (7,5 millions d'USD en 2018).
 - **Catégorie 2 – Prêts sous-productifs:** 11% du portefeuille du FIDA. Ces prêts montrent des signes d'une détérioration de la capacité de remboursement. La provision pour pertes sur prêt a été calculée pour l'ensemble du cycle de vie des prêts et s'élève à 20,2 millions d'USD (34,7 millions d'USD en 2018).

- **Catégorie 3 – Prêts improductifs:** 2% du portefeuille du FIDA. Les emprunteurs de la catégorie 3 (République populaire démocratique de Corée, Somalie, République bolivarienne du Venezuela et Yémen) ont déjà eu des arriérés. Ainsi, la provision a été calculée pour toute la durée de vie du prêt, assortie d'une probabilité de défaut de 100%, et elle s'élève à 61,7 millions d'USD (61,9 millions d'USD en 2018).

Tableau 3

Exposition et provision pour dépréciation des prêts par catégorie (pertes sur prêt attendues)
(en millions d'USD)

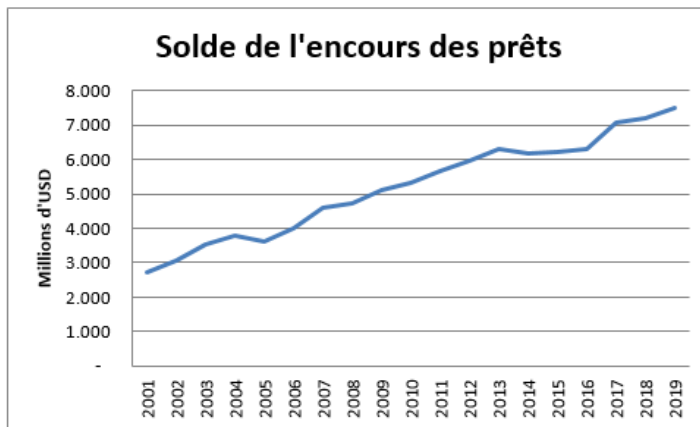
	2019		2018	
	Exposition	Provision	Exposition	Provision
Catégorie 1	9 252,8	6,3	8 520,0	7,5
Catégorie 2	1 134,1	20,2	1 027,1	34,7
Catégorie 3	205,6	61,7	206,3	61,9
Total pertes sur prêt attendues	10 592,5	88,23	9 753,5	104,1
Allègement de la dette d'Haïti		15,2		15,2
Provision totale		103,4		119,3
Exposition:				
Encours des prêts	7 593,4		7 293,2	
Engagements de prêts	2 999,1		2 460,3	
Total	10 592,5		9 753,5	

26. Les transferts d'une catégorie à l'autre dépendent de l'évolution du risque de crédit de l'instrument financier entre sa comptabilisation initiale et la date de clôture de l'exercice. Les améliorations comme les dégradations peuvent ainsi faire varier les soldes des provisions pour dépréciation.
27. Les avantages de l'application de la norme IFRS 9 par le FIDA: La section dépréciations: i) inclut le respect des normes IFRS exigé pour une opinion d'audit positive; ii) appuie les pratiques de gestion du risque suivies au FIDA, particulièrement pour ce qui est du risque de crédit et du statut de créancier privilégié du FIDA; iii) est utilisée comme base des évaluations de crédit des emprunteurs du FIDA à l'appui des exigences en matière de fonds propres; iv) améliore la gestion du portefeuille de prêts par le suivi proactif des indicateurs pour réduire les arriérés et autres risques.

V. Activités opérationnelles du FIDA

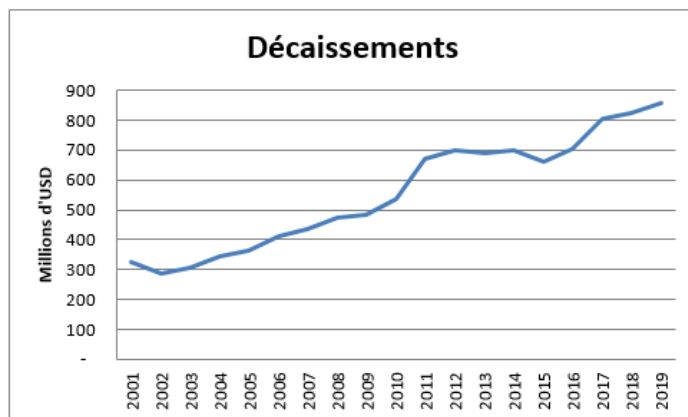
28. Au cours de l'année 2019, le Fonds a approuvé des prêts et dons pour un montant total de 1,67 milliard d'USD (1,18 milliard d'USD en 2018). Il convient de noter que le niveau de projets approuvé en 2019 était supérieur à celui des années précédentes parce que la conception de projets a été concentrée sur la première année du cycle de FIDA11 (pour plus de détails, voir tableau 4).
29. Le solde de l'encours des prêts a augmenté au fil des années (comme le montre la figure 3 ci-après); la majorité des prêts du FIDA sont accordés à des conditions particulièrement favorables, avec une période de remboursement pouvant aller jusqu'à 40 ans. Les prêts sont généralement décaissés sur une période moyenne de sept ans.

Figure 3
Solde de l'encours des prêts 2001-2019



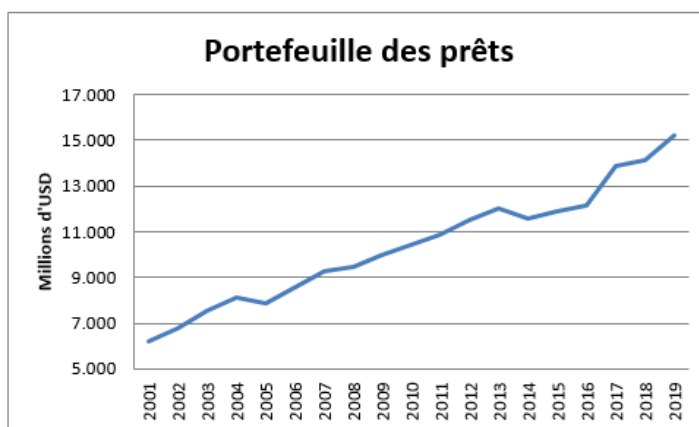
30. Dans l'ensemble, les activités de projets annuelles sont en augmentation. La figure 4 illustre les tendances des décaissements pour les projets financés par le FIDA (par les prêts, les dons et le CSD).

Figure 4
Décaissements annuels 2001-2019



31. La figure 5 présente les tendances du portefeuille de prêts se rapportant au total cumulé des prêts approuvés (engagés).

Figure 5
Total cumulé des prêts approuvés (moins les annulations) 2001-2019

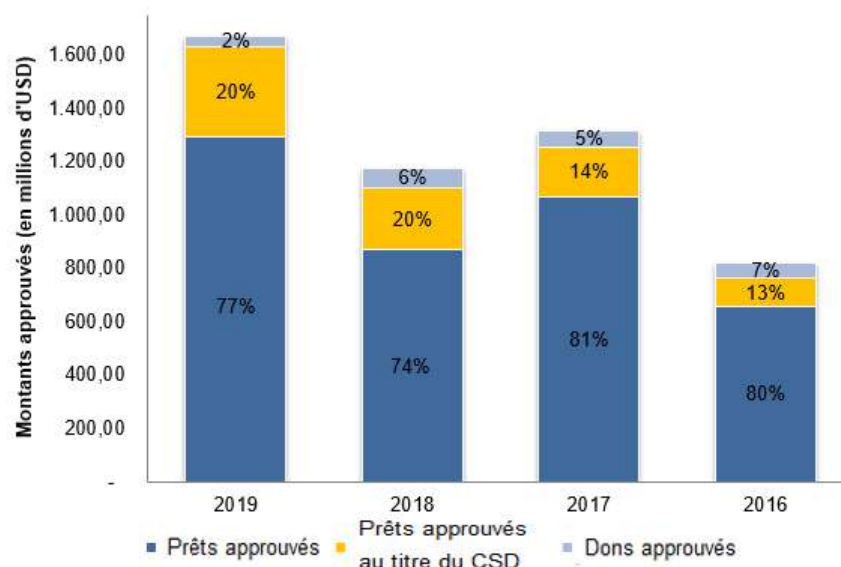


32. Le tableau 4 et la figure 6 résument les informations relatives au volume des activités opérationnelles, et aux prêts approuvés par type de produit.

Tableau 4
Flux et soldes des prêts et dons
(en millions d'USD – valeurs nominales)

	2019	2018	2017	2016
Approuvés				
Prêts approuvés	1 292,2	868,9	1 069,8	657,6
Prêts approuvés au titre du CSD	339,6	234,9	183,3	105,5
Dons approuvés	39,4	73,7	65,6	58,9
Total approuvés	1 671,2	1 177,5	1 318,7	822,0
Encours/non décaissés				
Encours des prêts	7 501,4	7 312,9	7 140,3	6 377,2
Non décaissement (CSD)	1 061,5	901,7	828,5	740,0
Dons non décaissés	123,6	101,3	98,0	80,5
Décaissements				
Décaissement des prêts	626,0	627,1	631,4	539,4
Décaissements au titre du CSD	174,7	138,6	127,8	123,9
Dons non décaissés	54,1	59,8	45,4	39,3
Total des décaissements	854,8	825,6	804,6	702,6
Remboursement des prêts	370,5	341,9	315,9	299,2

Figure 6
Prêts, prêts au titre du CSD et dons approuvés, par année
(montants approuvés et pourcentages correspondants)



33. Au cours de l'année 2019, le volume global des remboursements de prêts et des décaissements a été plus élevé que l'année précédente – aussi bien dans la monnaie de libellé que dans la monnaie de présentation de l'information financière.

34. Les intérêts perçus sur les prêts en 2019 ont été supérieurs à ceux de 2018 du fait que les taux d'intérêt de référence ont été plus élevés⁴.

VI. Activités de financement du FIDA

35. Conformément aux cycles de reconstitution du FIDA, en 2019, des instruments de contribution supplémentaires ont été reçus, principalement au titre de FIDA11. En témoigne une augmentation des fonds propres (contributions) de 147,3 millions d'USD en 2019, comparé à 2018. Au 31 décembre 2019, le total des fonds propres (capital) s'élevait à 9,1 milliards d'USD.
36. Pour FIDA11, le montant total dû en contributions compensatoires supplémentaires au titre du CSD à verser sur la période, en sus des contributions ordinaires, s'élevait à 39,5 millions d'USD⁵.
37. En 2019, le FIDA a encaissé les versements restants du prêt souverain de l'Agence française de développement, d'un montant de 100,0 millions d'EUR. En 2019, le Fonds a aussi encaissé des prêts de partenaires consentis à des conditions favorables négociés pendant la consultation sur FIDA11 pour un montant de quelque 120 millions d'USD⁶. À la fin de l'année 2019, l'endettement global par rapport aux entités souveraines s'élevait à 741,6 millions d'USD (571,6 millions d'USD en 2018).

VII. États financiers concernant uniquement le FIDA

38. L'analyse ci-après concerne les appendices et notes y relatives pertinents (Appendice D) des états financiers consolidés.

Bilan (Appendice A)

Actifs

39. **Liquidités et placements.** Le montant des liquidités et du portefeuille de placements, y compris les sommes à recevoir et à payer, est resté stable, s'établissant à 1,0 milliard d'USD. Ceci est conforme aux hypothèses de reconstitution adoptées. Des informations détaillées figurent dans le Rapport sur le portefeuille de placements du FIDA pour 2019.
40. **Contributions à recevoir et billets à ordre à encaisser.** Le montant net des sommes à recevoir a diminué, atteignant 598 millions d'USD à la fin de 2019 (contre 828 millions d'USD à la fin de 2018). Ceci est conforme au cycle de FIDA11, comme indiqué aux paragraphes 9 et 46 du présent document.
41. **L'encours des prêts,** déduction faite de la provision cumulée pour dépréciation des prêts et de la provision cumulée au titre de l'Initiative pour la réduction de la dette des pays pauvres très endettés (Initiative PPTE), a atteint 6,3 milliards d'USD, au total, en 2019, sur la base de la juste valeur (6,0 milliards d'USD en 2018). Cette augmentation s'explique par l'effet net des décaissements supplémentaires, les remboursements de prêts, l'effet positif des variations de change et l'évolution de la provision pour dépréciation des prêts (voir tableau 5).
42. **Le montant de l'ajustement sur la base de la juste valeur** en dollars des États-Unis a diminué, en raison de l'effet net d'un alourdissement de la charge annuelle en juste valeur (due à la baisse des taux du marché en 2019) et de la correction opérée sur les prêts évalués à la juste valeur pour les exercices précédents (voir tableau 5).

⁴ Les taux de référence comprennent l'application de taux d'intérêt et de taux sur les commissions particuliers par pays aux prêts particulièrement concessionnels et aux prêts à conditions mixtes engagés comme suite à l'approbation du GC42/L.7 le 16 février 2019.

⁵ Certains États membres ont inclus des montants additionnels distincts par rapport au CSD dans leur instrument de contribution. Les montants dus ont été prélevés des contributions de base des États membres qui avaient annoncé leur contribution mais n'avaient pas inclus de contribution CSD séparée et additionnelle dans leur instrument de contribution.

⁶ Ce montant comprend l'élément de don d'approximativement 1,0 million d'USD.

Tableau 5
Encours des prêts
(en millions d'USD)

	2019	2018
Encours des prêts (principal)	7 593,4	7 293,2
Intérêts à recevoir	20,4	19,6
Encours des prêts en valeur nominale*	7 613,8	7 312,8
Moins ajustement sur la base de la juste valeur	(1 265,3)	(1 255,4)
Encours des prêts à la juste valeur *	6 348,5	6 057,4

* Soldes au 31 décembre.

43. **Provision pour dépréciation des prêts.** Comme indiqué ci-dessus, la provision est calculée conformément à IFRS 9. Les pertes pour dépréciation des prêts en valeur nominale s'élevaient à 103,4 millions à la fin de 2019 (119,2 millions d'USD en 2018). Il s'agit de la provision pour perte de crédit attendue de 88,2 millions d'USD et de l'exigence de provisionnement de 15,2 millions d'USD, qui permet au FIDA d'absorber la charge de l'allègement de la dette d'Haïti.
44. **Allocation au titre de l'Initiative PPTE.** La diminution de la provision, passant de 11,4 millions d'USD en valeur nominale en 2018 à 8,9 millions d'USD en 2019 résulte principalement des allègements de dette consentis aux pays éligibles. Le FIDA participe à l'Initiative PPTE depuis 1997 (voir les détails à l'appendice J des états financiers). Au 31 décembre 2019, le coût total cumulé des allègements de dette approuvés par le FIDA s'élevait à 506,2 millions d'USD en valeur nominale. Le montant des allègements de dette consentis à cette date se chiffrait à quelque 377,6 millions d'USD en principal et à 113,2 millions d'USD en intérêts.

Éléments de passif et fonds propres

45. **Endettement.** Au 31 décembre 2019, le passif lié à l'emprunt s'élevait à 741,6 millions d'EUR (571,6 millions d'USD en 2018).
46. **Contributions.** Le montant cumulé des contributions aux ressources ordinaires, déduction faite des provisions pour dépréciation, a augmenté, passant de 8,9 milliards d'USD en 2018 à 9,1 milliards d'USD un an plus tard, ce qui est conforme au cycle de reconstitution de FIDA11. Le tableau 6 ci-après fournit des informations sur l'état des contributions à FIDA11.

Tableau 6
Flux de contributions
(en millions d'USD)

FIDA11*		2019	2018
Annonces de contribution			
Ressources ordinaires		1 008,7	934,4
Compensation au titre du CSD		35,2	31,0
Montant cumulé des annonces de contribution à ce jour	(A)	1 043,9	965,4
Instruments de contribution reçus	(B)	955,8	798,2
Contributions annoncées mais non versées	(A)-(B)	88,1	167,2
Versements en espèces		455,9	63,8
Versements au titre du CSD		33,2	5,9
Total des versements reçus		489,1	69,7

* En février 2019, le Conseil des gouverneurs a adopté la résolution 203/XLI relative à la Onzième reconstitution des ressources du FIDA (FIDA11).

47. Un état détaillé des contributions des Membres à la reconstitution des ressources est présenté à l'appendice H des états financiers consolidés.

État du résultat global (appendice B)**Recettes**

48. Le produit des intérêts et commissions de service perçus sur les prêts s'est chiffré à 68,7 millions d'USD en 2019 (65,5 millions d'USD en 2018).
49. Le produit des liquidités et des placements a augmenté, passant de 2,0 millions d'USD en 2018 à 24,6 millions d'USD.

Dépenses

50. Les dépenses enregistrées en 2019 comprennent les dépenses engagées au titre du budget administratif annuel, mais financées au moyen de crédits budgétaires reportés des exercices précédents, ainsi que les dépenses afférentes au Bureau indépendant de l'évaluation du FIDA et les dépenses annuelles du Plan d'assurance maladie après la cessation de service du FIDA (AMACS). Le tableau 7 compare les dépenses engagées en 2019 et en 2018.

Tableau 7

Dépenses de fonctionnement

(en millions d'USD)

Dépenses de fonctionnement	2019	2018	Variation +(-)
Rémunération du personnel (salaires et prestations)			
Salaires et ajustements de postes	52,9	53,5	(0,3)
Autres prestations	38,2	39,6	(1,7)
Sous-total	91,1	93,1	(2,0)
Dépenses administratives courantes	28,6	39,6	(11,0)
Consultants et personnel extérieur	44,1	42,3	1,8
Coûts directs d'investissement	0,9	1,0	(0,1)
Total	164,7	176,1	(11,4)
Dotation aux amortissements	12,1	3,3	(8,8)

51. Les totaux ci-dessus comprennent les dépenses financées par d'autres sources (15,3 millions d'USD en 2019 contre 24,1 millions d'USD en 2018). Ces fonds concernent principalement les dépenses remboursables par le Gouvernement italien (7,9 millions d'USD en 2019 contre 8,6 millions d'USD en 2018), dont la contrepartie est inscrite en recettes.
52. Les soldes ci-dessus comprennent également les coûts relatifs au personnel local des bureaux de pays du FIDA, d'un montant total de 4,9 millions d'USD en 2019 (4,9 millions d'USD en 2018) et les frais de fonctionnement et les dépenses relatives aux consultants, qui s'élèvent à 5,4 millions d'USD (contre 3,4 millions d'USD en 2018). L'administration des bureaux de pays est assurée par l'intermédiaire des accords de service, principalement avec le Programme des Nations Unies pour le développement, l'Organisation des Nations Unies pour l'alimentation et l'agriculture et le Programme alimentaire mondial.
53. **Rémunération du personnel (salaires et prestations).** Les dépenses de rémunération du personnel et ajustements de poste ont diminué, passant de 93,1 millions d'USD en 2018 à 91,1 millions d'USD. Cette diminution est principalement due au volume inférieur d'indemnités versées en 2019 au titre des activités de décentralisation et des indemnités pour départ volontaire.
54. **Dépenses administratives courantes et amortissement.** En 2019, les dépenses administratives courantes ont diminué, pour se situer à 28,6 millions d'USD, contre 39,6 millions en 2018, tandis que les charges d'amortissement ont augmenté, passant de 3,3 millions d'USD en 2018 à 12,1 millions en 2019. Ces différences sont liées à l'adoption de la nouvelle norme comptable IFRS 16. En 2018 et les années précédentes, les dépenses au titre de loyers étaient comptabilisées dans les dépenses administratives courantes. À partir de 2019, avec l'adoption de la norme IFRS 16, les loyers sont capitalisés et amortis.
55. **Consultants et personnel extérieur.** L'augmentation du montant correspondant à ce poste, passé de 42,3 millions d'USD en 2018 à 44,1 millions d'USD un an plus tard, s'explique principalement par l'augmentation du volume des prestations fournies par des consultants et d'autres organisations.
56. **Dépenses au titre des intérêts des prêts et des locations.** En 2019, le FIDA a cumulé des charges d'intérêt et versé des commissions pour un montant d'environ

1,0 million d'USD en relation avec les activités d'emprunt, contre 0.8 million en 2018.

57. **Ajustements pour variation de la juste valeur.** En 2019, un ajustement négatif sur la base de la juste valeur de 30,8 millions d'USD a été enregistré. Cet ajustement s'explique principalement par les effets découlant des calculs de la valeur actuelle nette aux conditions d'intérêt en vigueur sur les prêts comptabilisés sur le bilan pendant 2019 et les effets sur le portefeuille des dons non décaissés.
58. **Variations de change.** On trouvera au tableau 8 ci-après une analyse de ces variations.

Tableau 8
Variations de change en 2019
(en millions d'USD)

	2019	2018
Gains nets latents cumulés au 1^{er} janvier	208,1	358,6
Variations de change sur:		
Encaisse et placements	(3,2)	(8,6)
Montants nets à recevoir/à payer	(0,3)	4,8
Encours des prêts et des dons	(17,8)	(145,1)
Billets à ordre et montants à recevoir des membres	(1,3)	(13,1)
Contributions des États membres	0,8	11,5
Total des variations sur l'année	(21,8)	(150,5)
Gains nets latents cumulés au 31 décembre	186,3	208,1

59. Comme indiqué aux paragraphes 18 et 19, les actifs du FIDA sont principalement libellés en DTS, ou investis dans des actifs reproduisant le panier du DTS. De ce fait, la conversion de ces actifs en dollars des États-Unis à des fins de communication financière a généré une perte latente en 2019. Fin décembre 2019, les gains latents nets cumulés s'élevaient à 186,3 millions d'USD (tableau 8).
60. **Plan d'assurance maladie après la cessation de service.** En 2019, comme les années précédentes, le FIDA a chargé un actuaire indépendant de procéder à une évaluation du Plan d'assurance maladie après la cessation de service (AMACS). La méthode adoptée ne s'écarte pas de celle de l'année précédente, et les hypothèses retenues tiennent compte des conditions actuelles du marché. L'évaluation actuarielle de l'AMACS pour 2019 fait apparaître un engagement de 138,1 millions d'USD au 31 décembre 2019 (113,2 millions d'USD à la fin de 2018). Le FIDA a enregistré, en 2019, pour les prestations au titre des services actuels, une charge d'un montant net de 5,7 millions d'USD (intérêts et coût des prestations au titre des services actuels inclus). Il en résulte une perte actuarielle nette latente de 19,3 millions d'USD (contre un gain actuariel net latent de 21,2 millions d'USD en 2018). Cette variation des engagements est principalement due aux conditions actuelles du marché, qui ont également eu une incidence sur le taux d'actualisation de 2,1% utilisé dans l'évaluation des comptes de 2019 (contre 2,8% en 2018) et à l'effet négatif des variations de change.

État de la variation des bénéfiques non distribués (appendice B1)

61. Le solde du déficit accumulé est passé de -1,82 milliard d'USD à la fin de 2018 à -2,2 milliards d'USD à la fin de 2019. Ce solde correspond au cumul des résultats financiers annuels découlant des opérations et des effets des variations de change, principalement parce que les soldes des prêts libellés en DTS ont été convertis en dollars des États-Unis, monnaie utilisée dans les documents d'information financière du FIDA. La perte annuelle totale globale de 368,0 millions d'USD enregistrée en 2019 a été prise en compte dans le solde des bénéfiques non distribués susmentionné, qui a été partiellement contrebalancé par les compensations supplémentaires reçues durant l'année au titre du CSD pour un montant total de 6,0 millions d'USD.

62. La perte nette de 368,1 millions d'USD de 2019 comprend: des recettes de 124,3 millions d'USD contrebalancées par une perte de change latente de 21,8 millions d'USD; des dépenses au titre des dons et au titre du CSD de 254,0 millions d'USD; des dépenses de fonctionnement (personnel, services de consultants, dépenses relatives aux fournisseurs) de 164,7 millions d'USD; et d'autres ajustements positifs relatifs aux dépenses ou à des obligations comptables de 32,6 millions d'USD.
63. Conformément aux exigences des IFRS, la Réserve générale représente l'appropriation des bénéfices non distribués. Entre 1980 et 1994, le Conseil d'administration a approuvé plusieurs transferts portant la Réserve générale à son niveau actuel de 95 millions d'USD.
64. À compter de l'exercice financier 2019, l'article XIII du Règlement financier est entré en vigueur. Il stipule que: "Le Conseil d'administration fixe le montant des transferts annuels de l'excédent accumulé à la Réserve générale, compte tenu de la situation financière du Fonds, dans le contexte de l'examen/approbation de ses états financiers annuels vérifiés."
65. Les aspects à prendre en compte pour l'évaluation des transferts annuels à la Réserve générale sont les suivants: le solde global de l'excédent/déficit accumulé; et les facteurs sous-jacents du revenu annuel net/de la perte annuelle nette, en particulier les soldes des gains/pertes latents.
66. Considérant qu'à la fin de 2019 le Fonds avait déclaré une perte globale nette sur une base consolidée de 377,7 millions d'USD et une perte globale nette de 368,1 millions d'USD pour le FIDA seulement, les bénéfices nets non distribués sont restés négatifs à environ 2,1 milliards d'USD (aussi bien pour le bilan consolidé que pour le bilan FIDA seulement). Il n'est donc pas recommandé, à la fin de 2019, d'effectuer un transfert à la Réserve générale.

État consolidé des flux de trésorerie (appendice C)

67. L'appendice C présente les variations de la trésorerie et des placements non soumis à restriction figurant au bilan. Il est noté que 66% des soldes des liquidités et des placements consolidés se rapportent au FIDA (58,8% en 2018).
68. Les décaissements au titre des dons du FIDA ont diminué, passant de 59,8 millions d'USD en 2018 à 54,1 millions d'USD en 2019. Les décaissements au titre de dons autres que ceux du FIDA ont augmenté, passant de 126,9 millions d'USD en 2018 à 132,9 millions d'USD en 2019.
69. Les décaissements financés au titre du CSD ont augmenté, passant de 138,6 millions d'USD en 2018 à 174,7 millions d'USD en 2019.
70. Les décaissements au titre des prêts du FIDA sont restés stables, passant de 627,1 millions d'USD en 2018 à 626,0 millions d'USD en 2019. Les décaissements au titre de prêts autres que ceux du FIDA ont diminué, passant de 39,6 millions d'USD en 2018 à 30,4 millions d'USD en 2019.
71. En 2019, le FIDA a encaissé les emprunts supplémentaires, dont les prêts de partenaires consentis à des conditions favorables, pour un montant de 184,3 millions d'USD, contre 119,4 millions d'USD en 2018.
72. Les versements en espèces et les tirages sur billets à ordre au titre des contributions aux reconstitutions ont atteint au total 374,2 millions d'USD en 2019, contre 274,9 millions d'USD en 2018.
73. Les contributions autres que celles destinées aux reconstitutions des ressources ont atteint un montant total de 145,4 millions d'USD en 2019 (200,4 millions d'USD en 2018).

VIII. Contrôles internes des rapports financiers

74. Depuis 2011, le FIDA a inclus dans ses états financiers une déclaration de la direction concernant l'efficacité du cadre des contrôles internes en matière de rapports financiers du FIDA. Une attestation des auditeurs externes (Deloitte) concernant la fiabilité de la déclaration de la direction a également été incluse depuis 2012.
75. À ce titre, le FIDA a considéré que le référentiel adopté en 2013 par le Comité des organisations de tutelle de la Commission Treadway constituait une base appropriée pour l'approche de la direction en matière d'évaluation de l'efficacité du cadre des contrôles internes en matière de rapports financiers.
76. L'auto-évaluation par la direction par rapport au cadre souligne l'engagement du FIDA s'agissant de l'efficacité des contrôles internes. Cette position attentive place le FIDA au niveau des meilleures pratiques dans ce domaine et fournit un tableau complet des processus qui, au FIDA, sous-tendent la préparation des états financiers et la mise en œuvre des contrôles internes sur les transactions ayant une incidence sur les états financiers.
77. Les contrôles internes en matière de rapports financiers font l'objet, chaque année, d'un contrôle interne et externe destiné à en vérifier l'efficacité. Les tests reposent sur trente-quatre flux de processus, répartis sur six divisions et identifiant 75 contrôles clés.