

Cote du document: EB 2021/134/R.17/Rev.1
Point de l'ordre du jour: 8 a)
Date: 15 décembre 2021
Distribution: Publique
Original: Anglais

F



Investir dans les populations rurales

Ressources disponibles pour engagement

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

Gulnara Yunusova

Directrice et Trésorière
Division des services de trésorerie
téléphone: +39 06 5459 2251
courriel: g.yunusova@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 trente-quatrième session
Rome, 13-16 décembre 2021

Pour: **Approbation**

Recommandation pour approbation

Le Conseil d'administration est invité à approuver ce qui suit:

Compte tenu de la position de trésorerie, qui devrait s'élever à 1 355 millions d'USD à la fin de 2021, soit un niveau soutenable à long terme, et des emprunts programmés (voir le graphique 1 et le tableau 2), le Conseil d'administration, aux termes des dispositions prévues à la section 2 b) de l'article 7 de l'Accord portant création du FIDA, prend note de la trésorerie nette actuelle et future (estimée) du Fonds, calculée en mettant en rapport les sorties de fonds (résultant des obligations financières) et les rentrées actuelles et futures prévues, au regard notamment du plan de financement proposé et de la situation future des fonds propres. Sur cette base, le Conseil d'administration autorise le Président à conclure des accords relatifs aux prêts et dons à hauteur d'un montant estimatif de 1,167 milliard d'USD, qui devront être approuvés par le Conseil d'administration en 2022.

I. Résumé

1. Pour assurer la viabilité financière du FIDA, il est essentiel d'analyser attentivement la capacité de financement du Fonds afin de mettre en œuvre le programme de prêts et dons prévu, de faire face à toute obligation contractuelle de paiement et de maintenir des ratios de liquidité conformes aux politiques internes et aux exigences des agences de notation.
2. La capacité d'engagement du FIDA en vue de ses opérations futures dépendra de la disponibilité des ressources prévues, notamment des fonds propres. Le FIDA devra être prêt à procéder à des ajustements du programme de prêts et dons en cas d'écart entre la capacité de financement réelle ou les fonds propres disponibles et les niveaux prévus.
3. Le FIDA devrait appliquer intégralement les politiques financières adoptées au titre de la Onzième reconstitution des ressources du FIDA (FIDA11) au cours du cycle de FIDA12. Ainsi, il sera essentiel de procéder à des examens périodiques de la disponibilité des ressources pour réévaluer la capacité de financement et la capacité d'engagement. La direction actualisera les projections du scénario de base au terme du cycle de FIDA11, le 31 décembre 2021.
4. Il sera demandé au Conseil d'administration, à la cent trente-septième session, d'approuver les ressources disponibles pour engagement pour 2023, en vue de confirmer ou de réviser le volume des dons et le programme de prêts et dons global de FIDA12 en fonction du montant actualisé des ressources.

II. Contexte

5. FIDA12 a pris effet le 18 août 2021, en application du paragraphe 16 de la résolution 219/XLIV. Dans le paragraphe 18 de la résolution, relatif aux ressources disponibles pour engagement, il est prévu qu'« [à] la prise d'effet de la reconstitution des ressources, toutes les contributions supplémentaires créditées aux ressources du Fonds sont considérées comme disponibles pour engagement opérationnel en vertu de l'alinéa b) de la section 2 de l'article 7 de l'Accord et des autres politiques pertinentes du Fonds ».

6. En 2020, la direction a présenté au Conseil d'administration la Mise à jour 2020 de la méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement au FIDA¹.
7. La méthode actualisée relative aux ressources disponibles pour engagement établit une distinction plus claire entre la capacité de financement et la capacité d'engagement et fait de l'emprunt une ressource essentielle permettant d'appuyer les opérations en expansion et de répondre aux besoins de décaissement, tout en maintenant des niveaux de liquidité et de fonds propres adéquats.
8. La capacité de financement du FIDA est définie comme sa capacité à honorer les obligations en suspens au cours des 12 prochains mois grâce aux ressources disponibles.
9. La capacité d'engagement du FIDA désigne la capacité à approuver de nouveaux prêts et dons qui seront décaissés sur une période pluriannuelle. En plus de se fonder sur des projections prudentes des ressources, y compris les emprunts prévus et nouveaux et les contributions futures, elle est étayée par une évaluation de la disponibilité des fonds propres pour la période de planification.

III. Ressources disponibles pour engagement

10. À l'issue de la Consultation sur FIDA12, le niveau cible de la reconstitution des ressources a été fixé à 1,55 milliard d'USD, et le montant du programme de prêts et dons à un niveau maximal de 3,8 milliards d'USD. Au 30 septembre 2021, les annonces de contributions faites par les donateurs s'élevaient à 1,144 milliard d'USD, à l'exclusion des éléments de libéralité des prêts concessionnels de partenaires (PCP).
11. Bien que l'objectif de reconstitution de FIDA12 reste fixé à 1,55 milliard d'USD, la direction s'attend à des contributions supplémentaires, avec un degré raisonnable de certitude sur la base des hypothèses actuelles, qui porteraient le total à au moins 1,3 milliard d'USD, y compris les éléments de libéralité des PCP actuellement connus.
12. Avec un niveau de reconstitution de 1,3 milliard d'USD, et grâce à de nouveaux emprunts de 1,1 milliard d'USD et à des PCP de 93 millions d'USD, le niveau maximum soutenable du programme de prêts et dons de FIDA12 a été fixé à 3,5 milliards d'USD², comme indiqué dans le tableau 1.

¹ Voir le document EB 2020/130/R.35. La méthode relative aux ressources disponibles pour engagement précédente se concentrait principalement sur la capacité d'engagement du Fonds en vue d'appuyer de nouvelles opérations sur la base d'une approche unique, comprenant les ressources disponibles et les projections des flux de trésorerie futurs, de sorte que les liquidités ne tombent pas en dessous d'une exigence minimale sur une période de 40 ans.

² Voir le document EB 2021/133/R.13.

Tableau 1

Mise à jour du niveau soutenable du programme de prêts et dons de FIDA12
(en millions d'USD)

Contributions à la reconstitution des ressources	1 300
<i>Éléments de libéralité des PCP (inclus ci-dessus)</i>	23
Total des emprunts	1 183
<i>Emprunts (hors PCP)</i>	<i>1 090³</i>
<i>PCP</i>	93
Montant total des dons	550
Dons ordinaires	75
Dons relevant du Cadre pour la soutenabilité de la dette (CSD)	425
Réserve	50
Programme de prêts et dons	3 500
Ratio de levier de FIDA12 (dette/fonds propres)	29%
Fonds propres utilisables (à la fin de FIDA12)	24-28%

A. Capacité de financement

13. Le tableau 2 ci-après présente les principales composantes des sources de fonds du FIDA et leur utilisation.

Tableau 2

Principales sources et utilisation des fonds du FIDA

<i>Rentrées</i>	<i>Sorties</i>
Encaissement des contributions des donateurs et des contributions versées au titre du CSD	Décaissements effectués au titre du CSD et des dons ordinaires
Remboursements de prêts	Décaissements effectués au titre des prêts
Produit des placements	Dépenses administratives
Tirages sur l'emprunt	Service de la dette

Source: Mise à jour 2020 de la méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement au FIDA (EB 2020/130/R.35, tableau 1, p. 4).

14. Les calculs visant à évaluer la capacité de financement du FIDA tiennent compte de l'encaissement des contributions des donateurs et des contributions au titre du CSD, ainsi que du produit des tirages de la dette, en plus des liquidités existantes, pour couvrir les obligations engagées pour les 12 mois à venir⁴.
15. Le stock de ressources du FIDA au début de 2022 suffira à couvrir les obligations engagées pour les 12 prochains mois, même sans recourir à des emprunts ou à des contributions non appuyées par des instruments de contribution (voir annexe I, tableau 1). Toutefois, toute réduction du montant des ressources prévues ou tout changement dans le calendrier prévu de leur encaissement nécessiterait de prendre des mesures correctives afin de garantir le respect de l'exigence de liquidité minimale, notamment de réviser le programme de prêts et dons.
16. Le Conseil d'administration sera invité à approuver les ressources disponibles pour engagement pour 2023 à sa cent trente-septième session, afin de confirmer ou de réviser le niveau des dons et le niveau global du programme de prêts et dons de

³ 150 millions d'USD devraient être encaissés en décembre 2021.

⁴ Les obligations de paiement engagées découlent des obligations contractuelles avec les emprunteurs (décaissements pour les prêts et dons en cours) et les prêteurs (service de la dette pour les prêts au titre du Cadre d'emprunt souverain et les PCP en cours), ainsi que des dépenses administratives (paiements des salaires et autres dépenses de personnel, et paiements relatifs à la fourniture de biens et de services).

FIDA12. Cette première réévaluation permettra de faire le point sur le niveau du programme de prêts et dons huit mois après le début du cycle de reconstitution des ressources, en comparant la reconstitution effective à l'objectif, et les emprunts garantis aux emprunts prévus pour le cycle⁵.

B. Capacité d'engagement

17. L'évaluation et le suivi de la capacité d'engagement sont des moyens de contrôle essentiels des déterminants de la capacité du FIDA à approuver le programme de prêts et dons à moyen et long terme, y compris la disponibilité des emprunts prévus et futurs, les contributions futures, les fonds propres disponibles et les autres flux nets de ressources, tous projetés sur la base d'hypothèses prudentes (voir l'annexe III pour l'ensemble des hypothèses).
18. Le tableau 3 présente les projections financières basées sur les états financiers semestriels, les annonces de contributions et le montant des contributions à recevoir, et le plan de financement actualisé au 30 septembre 2021. Sur la base des hypothèses décrites à l'annexe III, des modèles financiers sont utilisés pour projeter les flux de trésorerie, le bilan et le compte de résultat des trois prochains cycles de reconstitution des ressources⁶.

⁵ Mise à jour 2020 de la méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement au FIDA (document EB 2020/130/R.35, p. 1, par. 6).

⁶ La direction prévoit d'inclure l'ensemble des états financiers projetés dans le document consacré aux ressources disponibles pour engagement pour 2022.

Tableau 3
Projections à long terme de la capacité d'engagement
(en millions d'USD)

	FIDA11	FIDA12			FIDA13			FIDA14		
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Liquidités en début d'exercice	1 165	1 355	1 850	1 679	1 417	1 447	1 501	1 496	1 644	1 604
<i>Entrées de fonds</i>										
Remboursements de prêts	421	432	472	521	571	628	696	777	851	933
Contributions encaissées^a	449	435	473	350	365	377	410	428	410	434
Emprunts	429	798	107	127	400	395	300	400	395	300
existants	429	398	7	7						
prévus	-	400	100	120	400	395	300	400	395	300
Produit des placements	2	-	-	-	-	2	2	2	2	2
<i>Sorties de fonds</i>										
Décaissements^b	(915)	(963)	(985)	(1 009)	(1 035)	(1 033)	(1 067)	(1 090)	(1 119)	(1 119)
existants	(914)	(946)	(885)	(789)	(668)	(494)	(338)	(200)	(102)	(43)
prévus	(1)	(17)	(100)	(219)	(366)	(540)	(729)	(890)	(1 016)	(1 076)
Engagements liés aux emprunts (service de la dette et commissions)	(28)	(43)	(57)	(65)	(74)	(109)	(139)	(159)	(369)	(178)
Dépenses administratives et autres postes	(151)	(159)	(171)	(183)	(195)	(202)	(204)	(206)	(208)	(210)
Autres flux de trésorerie	(16)	(5)	(11)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)
<i>Flux nets</i>	190	495	(172)	(262)	30	54	(5)	148	(41)	159
Solde en fin d'année	1 355	1 850	1 679	1 417	1 447	1 501	1 496	1 644	1 604	1 763
Pourcentage de liquidités en situation de tension	s.o.	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,83	0,86	0,93	0,83
Liquidités en situation de tension au début de l'année^c	s.o.	1 125	1 536	1 393	1 176	1 201	1 246	1 287	1 532	1 336
Exigence de liquidité minimale^d	639	1 005	1 042	1 074	1 109	1 142	1 206	1 249	1 488	1 297
Ratio de liquidité minimal (>100%)	182%	112%	147%	130%	106%	105%	103%	103%	103%	103%
Ratio de liquidité (>5%)	12,3%	15,8%	14,6%	12,6%	11,5%	11,9%	11,9%	11,9%	11,8%	13,1%
Ratio de décaissement (>16% à partir de FIDA12)	15,6%	16,6%	16,4%	16,3%	16,3%	16,0%	16,2%	16,3%	16,5%	16,4%
Ratio dette/fonds propres (<35%)	20%	29%	29%	29%	33%	37%	39%	41%	42%	43%
Ratio de couverture du service de la dette (<50%)	7%	10%	12%	12%	13%	17%	20%	20%	43%	19%
Fonds propres utilisables	30%-36%	24%-28%			16%-21%			15%-20%		
Total solde non décaissé	5 792	5 995	6 177	6 335	6 466	6 598	6 696	6 768	6 814	6 853
Total programme de prêts et dons^e	1 007	1 167	1 167	1 167	1 167	1 167	1 167	1 167	1 167	1 167

^{a, b, e} Hors Programme d'adaptation de l'agriculture paysanne.

^c À partir de 2022, une décote sera appliquée au niveau de liquidité. C'est le résultat, correspondant au niveau des liquidités en situation de tension, qui sera mesuré par rapport à la nouvelle exigence de liquidité minimale.

^d En 2022, l'exigence de liquidité minimale évoluera pour passer à 100% des décaissements et du service de la dette, selon la nouvelle Politique de liquidité.

Encadré 1

Le tableau intègre les changements inclus dans la méthode actualisée relative aux ressources disponibles pour engagement et dans la nouvelle Politique de liquidité⁷, à savoir:

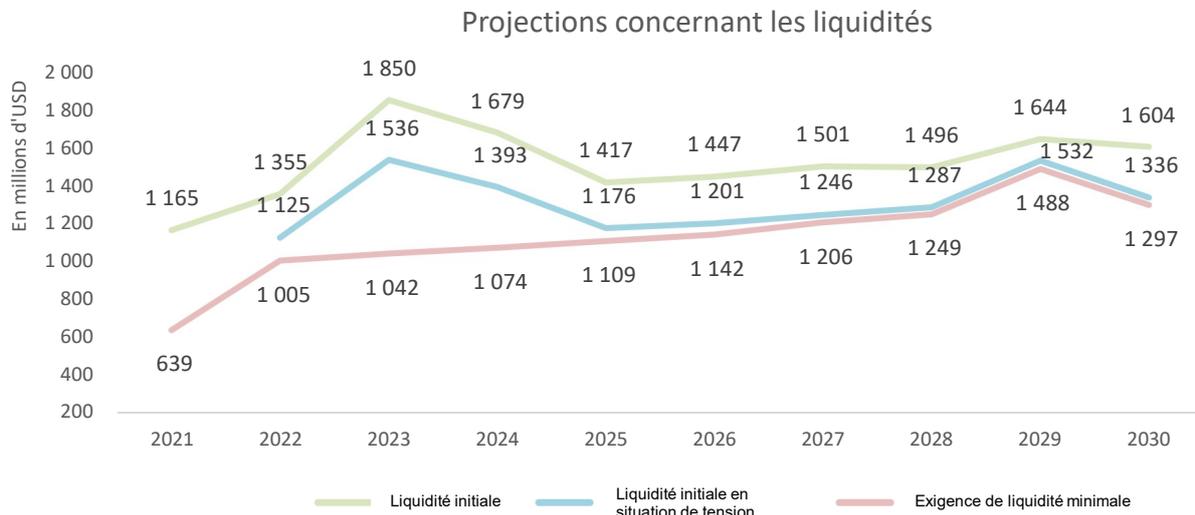
- i) les liquidités en situation de tension comme nouvel indicateur du respect de l'exigence de liquidité minimale, établie en appliquant une décote aux titres négociables du portefeuille de placements aux fins du calcul de la trésorerie et des actifs liquides;
- ii) une nouvelle définition de l'exigence de liquidité minimale, calculée comme la valeur prospective sur 12 mois des décaissements et du service de la dette, avec une limite minimale de 100%;
- iii) un ratio de décaissement calculé comme la somme des décaissements au titre des prêts, des dons ordinaires et du CSD au cours d'une période donnée (à l'exclusion des dons relevant de l'ASAP) sur le solde non décaissé au début de la même période;
- iv) l'évolution du ratio de fonds propres utilisables⁸, qui doit être supérieur à 0%.

19. Les liquidités et les liquidités en situation de tension du FIDA au début de chaque période devraient augmenter au cours de FIDA12, comme indiqué dans le graphique 1. En particulier, le profil de liquidité montre un pic en 2023 grâce aux 798 millions d'USD prévus et aux nouveaux emprunts qui devraient être reçus en 2022, soit près de 70% de l'ensemble des emprunts pour FIDA12. Comme expliqué plus en détail au paragraphe 26, l'objectif est de concentrer en début de période le financement de FIDA12 afin de répondre aux besoins de planification opérationnelle et de faire en sorte que le Fonds s'impose comme un nouvel émetteur dans le domaine des placements privés. Si le plafond de 400 millions d'USD de nouveaux emprunts n'est pas atteint en 2022, les besoins d'emprunt pour 2023 et 2024 seront ajustés en conséquence et soumis à l'approbation du Conseil d'administration dans le document consacré aux ressources disponibles pour engagement pour 2023.

Graphique 1

Niveau de liquidité du FIDA – projections⁹

(en millions d'USD)



⁷ Le niveau de liquidités cible sera projeté à partir de l'année prochaine.

⁸ Ratio de fonds propres utilisables = (fonds propres initiaux disponibles – total des ressources requises – volant de réserve) / fonds propres initiaux disponibles.

⁹ Niveau de liquidité projeté en début de période. À partir de 2022, une décote sera appliquée aux titres négociables du portefeuille de placements afin de calculer les liquidités et les actifs liquides, et donc de tenir compte du risque d'illiquidité des titres du portefeuille de placements au moment de la vente, conformément à la méthode des agences de notation. C'est le résultat, correspondant au niveau des liquidités en situation de tension, qui sera mesuré par rapport à la nouvelle exigence de liquidité minimale.

20. Dans le cadre du suivi de la capacité d'engagement du FIDA, une variable clé de l'évolution des fonds propres disponibles est le montant et la tendance du solde non décaissé, qui représente le niveau des engagements opérationnels devant être honorés par le Fonds une fois les projets approuvés par le Conseil d'administration. Le solde non décaissé du FIDA est composé de prêts et de dons cumulés, approuvés mais non encore décaissés. La valeur projetée du programme de prêts et dons approuvé (3,5 milliards d'USD) est supérieure à la somme des décaissements au titre des prêts, des dons et du CSD de chaque cycle. Par conséquent, le solde non décaissé devrait augmenter régulièrement et atteindre 6,9 milliards d'USD en 2030.
21. Outre la capacité de financement, les fonds propres utilisables sont un indicateur clé de la croissance du bilan du FIDA, y compris des emprunts. Les fonds propres utilisables restent supérieurs à zéro, passant progressivement de 24% à 28% au cours de FIDA12 à une valeur comprise entre 16% et 21% au cours de FIDA14. Cela s'explique en partie par l'augmentation de l'effet de levier et le solde non décaissé des prêts, des dons ordinaires et des dons relevant du CSD, comme expliqué plus haut.
22. Le ratio dette/fonds propres, qui est le rapport entre l'encours total de la dette et les fonds propres initiaux disponibles, permet de mesurer les fonds propres du FIDA¹⁰. Dans un scénario d'augmentation sensible des emprunts, le ratio dette/fonds propres augmenterait et pourrait nécessiter une révision du plafond actuel de 35% fixé pour ce ratio dans le cadre de FIDA13.
23. Compte tenu des hypothèses décrites à l'annexe III, du plan de financement présenté à la section IV et du niveau de fonds propres disponibles, un programme de prêts et dons d'un montant maximal de 1,167 milliard d'USD en 2022 est jugé financièrement viable.

IV. Plan de financement

24. Conformément à la nouvelle méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement, le plan de financement est soumis au Conseil d'administration pour approbation dans le cadre de la détermination des ressources disponibles pour engagement. Le plan de financement expose les emprunts annuels répartis en trois catégories, comme indiqué dans la nouvelle méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement: i) emprunts existants; ii) emprunts prévus; iii) nouveaux emprunts pour chaque cycle de reconstitution des ressources¹¹.
25. Pour la période couverte par FIDA12, le Fonds devra obtenir de nouveaux emprunts pour un montant estimé à 1,182 milliard d'USD afin de financer le programme de prêts et dons à hauteur de 3,5 milliards d'USD¹². Le montant des emprunts est réévalué chaque année pour tenir compte de l'actualisation des flux de trésorerie.
26. La situation des emprunts inclus dans le plan de financement est décrite ci-après:
- i) **Emprunts existants:** emprunts déjà utilisés, prêts engagés ou mécanismes au titre desquels le FIDA possède un droit de tirage contractuel.
- **Prêt de KfW:**
 - Montant: 470 millions d'USD
 - Monnaie de libellé du prêt: dollar des États-Unis
 - Échéance: 20 ans; différé d'amortissement (principal): cinq ans

¹⁰ Voir le document EB 2020/131(R)/R.21/Rev.1

¹¹ Voir le document EB 2020/130/R.35.

¹² Voir le document EB 2021/133/R.13.

- Remboursement: amortissement linéaire
 - Taux d'intérêt: taux interbancaire offert à Londres (LIBOR) variable à six mois¹³ + marge
 - Plan de tirage: 150 millions d'USD en décembre 2021; 320 millions d'USD en janvier 2022
 - Marge au-dessus du LIBOR: à déterminer
 - Commission initiale pour frais de gestion: 0,35%
 - Commission d'engagement: zéro
 - Le nouvel accord de prêt de KfW devrait être signé, et 150 millions d'USD devraient être décaissés d'ici au 31 décembre 2021. Cela permettra au FIDA d'entrer dans la période couverte par FIDA12 en bénéficiant d'une solide position de liquidité. Le solde de 320 millions d'USD sera prélevé en janvier 2022, conformément à l'accord de prêt. Par conséquent, le montant total du prêt de KfW peut être considéré comme garanti.
 - **PCP de la Finlande:** la Finlande et le FIDA sont sur le point de finaliser les négociations, et la Finlande a indiqué sa volonté de procéder à la phase de signature et au décaissement avant la fin de 2021. Par conséquent, cet emprunt peut être considéré comme garanti.
 - Montant du prêt: 60 millions d'EUR
 - Monnaie de libellé du prêt: euro
 - Échéance: 40 ans; différé d'amortissement (principal): 10 ans
 - Remboursement: amortissement linéaire
 - Taux d'intérêt: 0,10%
 - Plan de tirage: à déterminer
- ii) **Emprunts prévus:** prévisions d'emprunt garanti fondées sur des engagements concrets matérialisés par une lettre d'intention ou un accord-cadre.
- **PCP de l'Inde:** l'Inde a annoncé une contribution sous forme de PCP lors de la session de reconstitution des ressources, dont les conditions ont été confirmées comme étant conformes au PCP accordé au titre de FIDA11. Cet emprunt ne peut toutefois pas encore être considéré comme garanti.
 - Montant du prêt: 20 millions d'USD
 - Monnaie de libellé du prêt: dollar des États-Unis
 - Échéance: 25 ans; différé d'amortissement (principal): cinq ans
 - Remboursement: amortissement linéaire
 - Taux d'intérêt: 1,0%
 - Plan de tirage: en trois tranches
- iii) **Nouveaux emprunts:** emprunts supplémentaires en prévision, mais exclus du montant des ressources disponibles pour engagement de l'exercice suivant en l'absence de certitude quant à leur obtention.
- Au 30 septembre 2021, de nouveaux emprunts sont prévus pour un

¹³ L'accord de prêt prévoit une clause de repli (ou *fallback*) en cas d'indisponibilité du LIBOR, conformément à la pratique ordinaire sur le marché.

montant équivalant à 620 millions d'USD.

- Le Conseil d'administration ayant approuvé la mise en place du programme d'eurobons à moyen terme du FIDA¹⁴, la première émission par placement privé est actuellement prévue pour le début de 2022. Étant donné que le FIDA cible les investisseurs qui achètent et détiennent des titres à long terme, les fonds de pension et les compagnies d'assurances sont les plus susceptibles de convenir. Plusieurs investisseurs à impact renommés, qui privilégient les obligations liées aux objectifs de développement durable et qui ont acheté des placements privés d'autres institutions financières internationales, ont indiqué par écrit leur engagement envers le FIDA. Le FIDA procède actuellement à une vérification préalable de ces investisseurs potentiels, conformément au Cadre d'emprunt intégré, et les noms des investisseurs et les opérations d'emprunt proposés seront soumis au Conseil d'administration pour approbation.
- Les conditions du marché détermineront en fin de compte le moment exact des placements privés, mais on peut raisonnablement supposer qu'il y aura plus d'un investisseur désireux d'investir dans le FIDA en 2022. Le montant global de 400 millions d'USD prévu pour 2022 représente un plafond que la direction propose de fixer pour la première année où le FIDA accède aux marchés financiers en tant qu'émetteur de placements privés. Selon les hypothèses actuelles, les 220 millions d'USD restants seront mobilisés en 2023 (100 millions d'USD) et en 2024 (120 millions d'USD). La stratégie consiste à concentrer en début de période le financement de manière à: i) garantir un degré de certitude plus élevé aux emprunteurs potentiels accédant au financement au moyen du Mécanisme d'accès aux ressources empruntées (MARE); ii) faire en sorte que le FIDA s'impose comme un émetteur de placements privés en tirant parti de plusieurs possibilités de financement lorsque les conditions du marché sont le plus favorables. Les projections relatives aux ressources disponibles pour engagement pour 2023 et les besoins d'emprunt pour le reste de FIDA¹² tiendront compte des emprunts effectivement souscrits en 2022. Aussi, si le FIDA n'est pas en mesure de mobiliser la totalité des 400 millions d'USD en 2022, les besoins d'emprunt pour 2023 et 2024 seront réévalués et soumis au Conseil d'administration pour approbation dans le cadre du plan de financement pour 2023.
- Les emprunts seront gérés conformément au Cadre de gestion actif-passif du FIDA. À cet effet, des échéances d'au moins sept ans sont ciblées pour les placements privés. Dans un premier temps, les placements privés seront libellés en dollar des États-Unis et en euro pour correspondre aux actifs. En outre, les asymétries entre l'actif et le passif seront réduites le plus possible grâce à l'utilisation de produits dérivés, au besoin.
- Bien que les niveaux de prix n'aient pas encore été discutés avec les investisseurs, la note AA+ du FIDA et la comparaison avec les pairs serviront de point de départ.

¹⁴ Voir le document EB 2021/133/R.11.

Tableau 4
Plan de financement du FIDA pour FIDA12
(en millions d'USD)

<i>i) Emprunts existants</i>	<i>Monnaie de libellé</i>	<i>Total en monnaie de libellé</i>	<i>Total équivalent en USD</i>	2021	2022	2023	2024	<i>Total FIDA12</i>
PCP de la Finlande	EUR	60	71		71			71
KfW	USD	470	470					0
Tranche 1				150				150
Tranche 2					320			320
Sous-total emprunts existants			541	150	391	0	0	541
<i>ii) Emprunts prévus</i>								
PCP de l'Inde	USD	20	20					
Tranche 1					7			7
Tranche 2						7		7
Tranche 3							7	7
Sous-total emprunts prévus			20	0	7	7	7	21
<i>iii) Nouveaux emprunts</i>								
Placements privés I	USD	400	400		400			400
Placements privés II	USD	100	100			100		100
Placements privés III	USD	70	70				70	70
Placements privés IV	USD	50	50				50	50
Sous-total nouveaux emprunts		620	620	0	400	100	120	620
Emprunts cumulés FIDA12				150	948	1 055	1 182	1 182

V. Conclusions

27. La capacité de financement du FIDA et le respect de l'exigence de liquidité minimale pour 2022 seront assurés grâce aux contributions futures et aux nouvelles ressources empruntées.
28. Sur la base du niveau des annonces de contributions reçues au 30 septembre 2021 (1,144 milliard d'USD, à l'exclusion des éléments de libéralité des PCP), le niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources pour FIDA12 sera légèrement inférieur au niveau requis.
29. Dans le cas où les contributions, les remboursements de prêts, les emprunts et les fonds propres utilisables s'écarteraient des niveaux prévus, la capacité d'engagement du FIDA serait affectée et le programme de prêts et dons devrait être ajusté pour limiter le surengagement à long terme.
30. Le solde non décaissé devrait augmenter régulièrement pour atteindre 6,9 milliards d'USD en 2030. Le volume croissant de prêts et de dons ordinaires et au titre du CSD non décaissés réduit les fonds disponibles pour de nouveaux engagements à l'avenir.

31. Afin de planifier les opérations du FIDA de manière prudente pour le cycle de FIDA12, la direction propose ce qui suit:
- i) Le programme de prêts et dons autorisé pour 2022 (estimé à 1,167 milliard d'USD) reste conforme au scénario actualisé du programme de prêts et dons approuvé par le Conseil d'administration à sa cent trente-troisième session;
 - ii) La direction continuera de suivre étroitement les ressources grâce à des mises à jour périodiques des capacités de financement et d'engagement;
 - iii) La direction présentera au Conseil d'administration des informations actualisées sur l'état des contributions en faveur de FIDA12 à la session de septembre 2022, y compris les incidences potentielles sur le programme de prêts et dons, et demandera au Conseil d'administration de prendre une décision sur le document consacré aux ressources disponibles pour engagement pour 2023 qui sera présenté en décembre 2022 afin de confirmer ou d'ajuster les niveaux des dons et du programme de prêts et dons global de FIDA12, en fonction des ressources disponibles obtenues à cette date.

Capacité de financement

1. Le tableau 1 présente la capacité du FIDA à honorer les paiements engagés en 2022 selon deux scénarios:
 - i) 2022-A, qui inclut toutes les ressources prévues;
 - ii) 2022-B, qui exclut les dettes nouvelles, prévues et existantes pour 2022 et les annonces de contributions sans instrument de contribution, c'est-à-dire les ressources qui ne sont pas encore encaissées ou engagées.

Tableau 1
Ressources disponibles au titre de la capacité de financement
(en millions d'USD)

	2021	2022-A	2022-B	Observations
		Y compris les ressources prévues	Hors nouvelles dettes et annonces de contributions sans instrument de contribution	
Liquidité initiale totale	1 165	1 355	1 355	Projection de la quantité de ressources disponibles au début de 2022
Remboursements de prêts	421	432	432	Remboursements projetés selon le calendrier contractuel de remboursement de chaque prêt
Contributions	449	435	266	La capacité financière permet de tester la résilience des ressources du FIDA dans un scénario où il n'y aurait pas de fonds provenant de futures annonces de contributions ou pas d'instrument de contribution et pas d'accès à de nouveaux emprunts en 2022.
Emprunt ¹⁵	429	798	-	
Produit des placements	2	0	0	Rendement prévisionnel des titres du portefeuille de placements du FIDA
Décaissements au titre des prêts, des dons et du CSD	(915)	(963)	(963)	Décaissements contractuels projetés
Service de la dette	(28)	(43)	(43)	Paiement prévu du principal et des intérêts sur les emprunts prévus au contrat
Dépenses administratives	(151)	(159)	(159)	Paiement prévu des dépenses contractuelles de fonctionnement ¹⁶
Autres charges	(16)	(5)	(5)	Autres paiements contractuels prévus (par exemple, la participation du FIDA aux allègements de dette au titre de l'Initiative en faveur des pays pauvres très endettés)
Liquidité totale à la clôture	1 355	1 850	883	Estimation du stock de ressources disponibles à la fin de 2022
Pourcentage de décote des liquidités ¹⁷	-	17%	17%	Décote appliquée aux titres négociables du portefeuille de placements du FIDA pour le calcul de la trésorerie et des actifs liquides
Liquidité initiale en situation de tension	1 165	1 125	1 125	Liquidités et actifs liquides initiaux
Liquidités en situation de tension à la clôture	1 355	1 535	733	Liquidités et actifs liquides à la clôture
Exigence de liquidité minimale	639	1 005	1 005	12 mois de décaissements et de service de la dette
Exigence de liquidité minimale – ratio de liquidité initial	182%	112%	112%	Un résultat inférieur à 100% indiquerait que les liquidités et les actifs liquides se situent en dessous du ratio de liquidité minimal.
Exigence de liquidité minimale – ratio de liquidité à la clôture	212%	153%	73%	

¹⁵ Voir le paragraphe 26.

¹⁶ Les dépenses de fonctionnement sont définies dans l'état du résultat global du FIDA comme étant les salaires, les traitements et les indemnités du personnel, les frais de bureau et les frais généraux, les dépenses de consultants et autres coûts non liés au personnel, ainsi que les frais financiers directs (banques et placements)

¹⁷ La décote s'appliquera à partir de 2022, à l'entrée en vigueur des dispositions de la nouvelle Politique de liquidité.

2. Dans les deux scénarios, le ratio de liquidité minimal projeté au début de 2022 devrait être conforme à la limite requise. Le stock de ressources projeté au début de 2022 couvrira les obligations engagées à venir pour les 12 mois suivants.
3. Si le scénario B se concrétise, c'est-à-dire si de nouvelles dettes et contributions sans instrument de contribution ne sont pas reçues au cours de l'année 2022, le stock de liquidités projeté à la fin de l'année risque de tomber en dessous du niveau de l'exigence de liquidité minimale. La Politique de liquidité contient des directives sur les mesures, liées ou non aux projets, à entreprendre dans un tel scénario¹⁸. La direction vérifiera chaque semaine le niveau des ressources.

Principe du niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources pour FIDA12

4. Le principe du niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources fait partie de l'évaluation de la capacité de financement du Fonds. Conformément à ce principe, les nouveaux engagements en matière de dons et de dépenses de fonctionnement doivent être entièrement couverts par les nouvelles contributions des Membres, quel que soit le cycle. Le tableau 2 montre le niveau soutenable des dons dans le scénario approuvé de reconstitution au titre de FIDA12¹⁹.

Tableau 2

Principe du niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources pour FIDA12

(en millions d'USD)

	<i>Niveau actualisé de la reconstitution des ressources</i>
Contributions, hors éléments de libéralité des PCP	1 277
Montant total des dons	(550)
Compensation au titre du CSD	(88)
Initiative en faveur des pays pauvres très endettés	(18)
Total des dépenses de fonctionnement	(513)
Niveau minimum de reconstitution des ressources	Soutenable

5. Les 1,277 milliard d'USD de contributions tiennent compte des annonces de contributions futures attendues avec un degré élevé de certitude. Dans le cas où le montant des contributions réelles n'atteindrait pas le niveau approuvé dans le scénario de reconstitution, le volume soutenable des dons du FIDA devrait être encore revu à la baisse. Dans le cas de contributions à hauteur de 1,144 milliard d'USD, il faudrait procéder à un ajustement d'au moins 25 millions d'USD. C'est pourquoi la direction réévaluera le niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources chaque année au moyen du document annuel sur les ressources disponibles pour engagement.

¹⁸ EB 2020/131(R)/R.20/Rev.1, annexe II.

¹⁹ Informations actualisées sur le niveau soutenable du programme de prêts et dons de FIDA12 (EB 2021/133/R.13, tableau 1, p. 11).

Analyse de la variance

1. Conformément à la Mise à jour 2020 de la méthode de détermination des ressources disponibles pour engagement au FIDA, le rapport sur les ressources disponibles pour engagement doit faire état de tout écart significatif relevé par rapport aux projections initiales afin d'atténuer le risque sous-jacent de surengagement dans le cas où les ressources escomptées ne se matérialiseraient pas et de garantir l'utilisation optimale des ressources en cas de ressources supplémentaires non prévues.
2. On trouvera au tableau 1 une comparaison entre, d'une part, les projections pour 2021 figurant dans le tableau des ressources disponibles pour engagement de l'année dernière au 9 octobre 2020 et, d'autre part, les projections dans le document actualisé sur les ressources disponibles pour engagement au 30 septembre 2021, ainsi qu'une explication de la différence pour chaque valeur.

Tableau 1
Variation des projections concernant FIDA12
(en millions d'USD)

	Projections 2021		Différence
	Ressources disponibles pour engagement 2020	Ressources disponibles pour engagement 2021	
Liquidité initiale totale	991	1 165	Encaissement anticipé de la première tranche de l'Agence française de développement (AFD) – 200 millions d'EUR en décembre 2020. Le document consacré aux ressources disponibles pour 2020 comprenait l'ensemble du prêt pour 2021.
Remboursements de prêts	392	421	Mise à jour de l'hypothèse relative aux effets des taux d'intérêt sur les revenus des prêts et mise à jour des soldes du principal des prêts.
Contributions	268	449	Les ressources disponibles pour engagement en 2021 comprennent: <ul style="list-style-type: none"> • un billet à ordre de 26 millions d'USD pour FIDA11 prévu pour le 21 décembre – initialement prévu pour 2022 • 21 millions d'USD d'annonces de contributions pour 2020 reportées • 32 millions d'USD d'encaissement des annonces de contributions à FIDA12 prévues/encaissées en 2021 • Inclusion de tous les instruments de contribution dans le calendrier d'encaissement disponible pour les annonces de contributions existantes au lieu des profils
Emprunt	393	429	Le document sur les ressources disponibles pour engagement en 2021 comprend les éléments suivants: <ul style="list-style-type: none"> • Prêt de l'AFD de 100 millions d'EUR (deuxième tranche) • Prêt du Canada de 151 millions d'USD • Prêt de KfW de 150 millions d'USD (première tranche) • PCP de l'Inde de 6,7 millions d'USD
Produit des placements	0	2	Mise à jour des hypothèses sur le produit des placements
Décaissements de prêts et dons	858	915	Cible de décaissement actualisée
Service de la dette	28	28	-
Dépenses administratives	179	151	Mise à jour par le Bureau de la stratégie budgétaire (OSB)
Autres charges	2 (2)	16	Y compris les règlements inter-fonds en milieu d'année
Liquidité totale à la clôture	977	1 355	+39%, s'expliquant principalement par un tirage accru et anticipé des emprunts, le produit anticipé des contributions en 2021 et le retard du paiement des contributions à partir de 2020.

Hypothèses du modèle financier

Type	Description	Valeur	Confirmé avec																														
Date du bilan	30 juin 2021	États financiers non audités et ratios financiers au 30 juin 2021	Division du Contrôleur financier (FCD)																														
Saisie du bilan	Soldes réconciliés à la date des états financiers	Autres passifs, contributions, solde non reporté, réserves, recettes, dépenses au titre des dons et au titre du CSD, charges d'intérêt, dépenses de fonctionnement, autres dépenses, pertes et gains de change, autres éléments du résultat global, liquidités et placements, prêts, contributions à recevoir, autres montants à recevoir, autres actifs, dons non décaissés, autres sommes à payer, dettes, prêts douteux, intérêts courus sur les prêts	FCD																														
Éléments de libéralité des PCP	Valeur du bilan au 30 juin 2021	Exclu des emprunts en cours (PCP) et des contributions (élément sans effet de trésorerie) et inclus dans les fonds propres Total des éléments de libéralité des PCP en cours: 51,2 millions d'USD	FCD																														
Date des taux de change	Calculé sur la base des données du bilan au 30 juin 2021	30 juin 2021	FCD																														
Saisie des taux de change	Taux alignés sur les valeurs PeopleSoft utilisées pour le bilan	<table border="1"> <thead> <tr> <th>DATE DE RÉFÉRENCE</th> <th>CODE DEVISE</th> <th>VALEUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>CAD</td> <td>1,2383</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>CHF</td> <td>0,92435</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>CNY</td> <td>6,46145</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>EUR</td> <td>0,8432414</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>GBP</td> <td>0,723877</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>JPY</td> <td>110,99</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>NOK</td> <td>8,6052</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>NZD</td> <td>1,431127</td> </tr> <tr> <td>30/06/2021</td> <td>SEK</td> <td>8,55215</td> </tr> </tbody> </table>	DATE DE RÉFÉRENCE	CODE DEVISE	VALEUR	30/06/2021	CAD	1,2383	30/06/2021	CHF	0,92435	30/06/2021	CNY	6,46145	30/06/2021	EUR	0,8432414	30/06/2021	GBP	0,723877	30/06/2021	JPY	110,99	30/06/2021	NOK	8,6052	30/06/2021	NZD	1,431127	30/06/2021	SEK	8,55215	FCD
DATE DE RÉFÉRENCE	CODE DEVISE	VALEUR																															
30/06/2021	CAD	1,2383																															
30/06/2021	CHF	0,92435																															
30/06/2021	CNY	6,46145																															
30/06/2021	EUR	0,8432414																															
30/06/2021	GBP	0,723877																															
30/06/2021	JPY	110,99																															
30/06/2021	NOK	8,6052																															
30/06/2021	NZD	1,431127																															
30/06/2021	SEK	8,55215																															
Mouvements inter-fonds	Non inclus dans les projections	Aucun mouvement inter-fonds projeté 29 millions d'USD en juin, inter-fonds inclus	FCD																														
Pertes sur prêts attendues	Calculé sur la base des données du bilan au 30 juin 2021	Volume des pertes sur prêt attendues = 115,8 millions d'USD	FCD																														
Arriérés	Pour les prêts existants: tous les prêts aux pays ayant des arriérés sont suspendus.	Pays existants ayant des arriérés de paiement: République populaire démocratique de Corée, Somalie, République bolivarienne du Venezuela, Yémen (suivi des arriérés 10 juillet 2021) Prêts planifiés: 2,8% d'arriérés prévus	FCD																														

	Pour les prêts planifiés: pourcentage fixe appliqué à tous les prêts.		
Flux PPTTE pour le FIDA	Sorties de fonds projetées (en millions d'USD)	Dépenses totales prévues: 37,6 millions DTS Prévu sur la période 2021-2038	FCD
Courbes de taux d'intérêt à terme – taux plancher pour les prêts	EB 2016/118/R.28	Taux plancher de 0% appliqué aux taux LIBOR/Euribor pour les prêts à taux variable	Méthode du FIDA concernant les taux d'intérêt variables: impact des taux d'intérêt négatifs
Date des courbes de taux d'intérêt à terme	Courbes observées selon Bloomberg au 30 juin 2021	Taux annuels à terme sur 50 ans Courbe des droits de tirage spéciaux (DTS) calculée en utilisant les pondérations du Fonds monétaire international pour le panier de cinq monnaies.	Division des services de trésorerie (TRE)
Taux de croissance du programme de prêts et dons dans le cycle de reconstitution des ressources	Le programme de prêts et dons devrait rester inchangé d'un cycle à l'autre.	0% par an	TRE
Taux de croissance des contributions au cours du cycle de reconstitution des ressources	Les contributions devraient rester inchangées d'un cycle à l'autre.	0% par an	TRE
Projection de l'encaissement des contributions	Profils par groupe de monnaies	Date d'encaissement prévue pour chaque contribution ou toutes les contributions assorties d'instruments de contribution et de billets à ordre. Profils mensuels sur six ans appliqués aux groupes de monnaies: USD, EUR, JPY, GBP et CNY lorsque l'instrument de contribution n'est pas disponible	TRE
Décaissement	Ratio de décaissement cible convenu avec le	2021: 858 millions d'USD + 7 millions d'USD + 50 millions d'USD de décaissement supplémentaire = 915 millions d'USD Cible de 16 % par an à partir de 2022	TRE/PMD

	Département de la gestion des programmes (PMD) et la haute direction				
Rendement du portefeuille de placements	Estimation basée sur les conditions actuelles du marché	2021: 10 points de base (sur la base des performances actuelles) 2022-2026: 0 point de base 2026-2031: 15 points de base À partir de 2032: 55 points de base			TRE
Décote du portefeuille de placements	Aligné sur la matrice de décote des risques de liquidité et de crédit de Standard & Poor's. Décote de crédit pour les échéances inférieures à 12 mois et décote de liquidité pour les échéances supérieures à 12 mois.	La cible de la décote est de 17% pour FIDA12. À partir de FIDA13, la décote est maintenue à 17% sauf si une réduction est nécessaire pour se conformer à l'exigence de liquidité minimale.			TRE
Courbes des taux d'intérêt à terme – taux plancher pour les emprunts	Structure du plancher selon l'accord de prêt pour chaque instrument d'emprunt	Type de dette	Prêteur	Marge d'intérêt	Plancher
		Souveraine	KfW	0,20%	0 sur Euribor
		Souveraine	KfW	0,20%	0 sur Euribor
		Souveraine	AFD 1 ^{er} prêt	0,35%	0 sur le taux d'intérêt global
		Souveraine	AFD 1 ^{er} prêt	0,35%	0 sur le taux d'intérêt global
		Souveraine	AFD 1 ^{er} prêt	0,35%	0 sur le taux d'intérêt global
		Souveraine	AFD 1 ^{er} prêt	0,35%	0 sur le taux d'intérêt global
Souveraine	AFD 2 ^e prêt	0,62%	0,15% sur le taux d'intérêt global		
					TRE

Stock d'emprunts	Existant au 30 juin 2021 selon les dispositions contractuelles et le stock supplémentaire reçu à ce jour	<p>1,433 milliard d'USD, incluant les éléments de libéralité</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>CODE DEVISE</th> <th>CODE DETTE</th> <th>PRÊTEUR</th> <th>SOLDE APPROUVÉ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EUR</td> <td>AFD-ILA-I</td> <td>AFD</td> <td>200000000</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>KFW-ILA-I</td> <td>KfW, Allemagne</td> <td>100000000</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>KFW-ILA-II</td> <td>KfW, Allemagne</td> <td>200000000</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>KFW-ILA-III</td> <td>KfW, Allemagne</td> <td>100000000</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>CPL-FRA</td> <td>France</td> <td>500000000</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>CPL-FIN-I</td> <td>Finlande</td> <td>500000000</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>CPL-IND-I</td> <td>Inde</td> <td>200000000</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>CAD-I</td> <td>Canada</td> <td>52485701</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>CAD-II</td> <td>Canada</td> <td>59983658</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>AFD-ILA-II</td> <td>AFD</td> <td>300000000</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>CAD-III</td> <td>Canada</td> <td>151941654</td> </tr> </tbody> </table>	CODE DEVISE	CODE DETTE	PRÊTEUR	SOLDE APPROUVÉ	EUR	AFD-ILA-I	AFD	200000000	EUR	KFW-ILA-I	KfW, Allemagne	100000000	EUR	KFW-ILA-II	KfW, Allemagne	200000000	EUR	KFW-ILA-III	KfW, Allemagne	100000000	EUR	CPL-FRA	France	500000000	EUR	CPL-FIN-I	Finlande	500000000	USD	CPL-IND-I	Inde	200000000	USD	CAD-I	Canada	52485701	USD	CAD-II	Canada	59983658	EUR	AFD-ILA-II	AFD	300000000	USD	CAD-III	Canada	151941654	TRE
CODE DEVISE	CODE DETTE	PRÊTEUR	SOLDE APPROUVÉ																																																
EUR	AFD-ILA-I	AFD	200000000																																																
EUR	KFW-ILA-I	KfW, Allemagne	100000000																																																
EUR	KFW-ILA-II	KfW, Allemagne	200000000																																																
EUR	KFW-ILA-III	KfW, Allemagne	100000000																																																
EUR	CPL-FRA	France	500000000																																																
EUR	CPL-FIN-I	Finlande	500000000																																																
USD	CPL-IND-I	Inde	200000000																																																
USD	CAD-I	Canada	52485701																																																
USD	CAD-II	Canada	59983658																																																
EUR	AFD-ILA-II	AFD	300000000																																																
USD	CAD-III	Canada	151941654																																																
Taille future des emprunts	Selon le plan de financement partagé par l'unité du financement	<p>FIDA12: Emprunts souverains (KfW) – 470 millions d'USD avec encaissement anticipé de la première tranche de 150 millions d'USD en décembre 2021 et de la deuxième tranche de 320 millions d'USD en janvier 2022 Placements privés – 620 millions d'USD (encaissement de 400 millions d'USD en 2022, 100 millions d'USD en 2023 et 120 millions d'USD en 2024)</p> <p>À partir de FIDA13: Placements privés – 1 milliard d'USD (encaissement de 400 millions d'USD, 300 millions d'USD et 300 millions d'USD)</p>	TRE																																																
Conditions futures d'emprunt	Selon le plan de financement	<p>KfW – différé d'amortissement de 5 ans, délai de remboursement de 25 ans, marge de 0,6% au-dessus du LIBOR Placement privé de FIDA12: 200 millions d'USD, délai de remboursement de 7 ans, in fine, marge de 0,26% au-dessus du LIBOR Placement privé de FIDA12: 420 millions d'USD, délai de remboursement de 10 ans, in fine, marge de 0,36% au-dessus du LIBOR Placement privé de FIDA13: 300 millions d'USD, délai de remboursement de 7 ans, in fine, marge de 0,26% au-dessus du LIBOR Placement privé de FIDA13: 700 millions d'USD, délai de remboursement de 10 ans, in fine, marge de 0,36% au-dessus du LIBOR</p>	TRE																																																
Annonces de contributions au titre des reconstitutions précédentes	Rapport provenant de la base de données: comprend les annonces de contributions avec instrument de contribution, sans instrument de contribution et les	<p>Comprend uniquement les montants à recevoir au titre de la reconstitution actuelle (FIDA11) et de la reconstitution précédente (FIDA10). Total des montants à recevoir: 163 millions d'USD</p>	TRE																																																

	billets à ordre au titre des reconstitutions précédentes, projetées en fonction des dates prévues disponibles.		
Contributions à recevoir au titre de FIDA12	1,272 milliard d'USD	<p>Annonces de contributions au 30 juin: 1,126 milliard d'USD, hors éléments de libéralité</p> <p>Des annonces de contributions supplémentaires sont attendues, comme convenu avec la Division de l'engagement, des partenariats et de la mobilisation des ressources à l'échelle mondiale (GPR):</p> <p>Annonces de contributions reçues de juillet à septembre = 17,7 millions d'USD</p> <p>Annonces de contributions prévues = 128,8 millions d'USD</p>	GPR
Contributions prévues au titre de FIDA13 et au-delà	Stables par rapport à FIDA12	Pour les reconstitutions futures, à partir de FIDA13, un montant stable de (valeur) milliards d'USD pour FIDA12, équivalent à 90% des paiements historiques au-dessus de l'objectif de reconstitution de 1,4 milliard d'USD.	GPR/TRE
PCP	PCP en cours et projetés	<p>En cours au titre de FIDA12:</p> <p>Finlande: 60 millions d'EUR – délai de remboursement de 40 ans, encaissement en une seule fois en 2022, intérêt à 1%</p> <p>Inde: 20 millions d'USD – délai de remboursement de 25 ans, encaissement en trois tranches, intérêt à 1%</p> <p>FIDA13 et au-delà:</p> <p>Reproduire les PCP existants au titre de FIDA12</p>	GPR
Croissance des dépenses opérationnelles	Correspond aux hypothèses d'OSB	<p>Total prévu pour 2021: 151 millions d'USD selon le courriel d'OSB</p> <p>Croissance projetée: 6,25% par an pour FIDA12, 1% par an par la suite</p>	OSB
Dons soutenables et CSD	Calculé par rapport au niveau minimum soutenable de reconstitution des ressources (EB 2019/128/R.46)	550 millions d'USD répartis comme suit: 425 millions d'USD au titre du CSD et 125 millions d'USD de dons ordinaires.	Bureau de la gestion globale des risques/Bureau du Président et du Vice-Président

Affectation des ressources de base par conditions de prêt	Conditions de prêt actualisées: EB 2021/133/R.13	Ventilation du programme de prêts et dons par conditions de financement					Division des services de gestion financière/ Division des politiques et des résultats opérationnels (OPR)	
		<i>Conditions de prêt</i>	<i>FIDA11</i>			<i>FIDA12 (chiffres révisés)</i>		
			<i>Montant total</i>	<i>%</i>		<i>Montant total</i>		<i>%</i>
		CSD	596	17		425		12
		Extrêmement concessionnelles	-	-		407		12
		Particulièrement concessionnelles	1 393	40		355		10
		Mixtes	445	13		646		18
		Ordinaires	891	25		451		13
		Total SAFP	3 325	95		2 285		
		Ordinaires (MARE)	-	-		1 090		31
		Réserve	-	-		50		1
		Dons ordinaires	175	5		75		2
Total	3 500	100		3 500	100			
Réserve de projets du programme de prêts et dons	Approbation du programme de prêts et dons au titre du cycle en cours	Montants approuvés prévus sur la base de la réserve de projets et compte tenu de la date d'approbation prévue des projets Montants approuvés du 1 ^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021: 156 millions d'USD				OPR		