



## FIDA

### FONDS INTERNATIONAL DE DÉVELOPPEMENT AGRICOLE

#### Conseil d'administration - Soixante-dix-huitième session

Rome, 9-10 avril 2003

## RAPPORT SUR LE PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS DU FIDA POUR 2002

### ADDITIF

1. La nouvelle politique de placement adoptée en décembre 2001 prescrivait la réduction de la part relative des actions de 45% à 10% du portefeuille de placement global, dans la mesure possible, sans subir de pertes.

2. À partir d'août 2001, le nombre des mandats d'actions a été ramené de dix-sept à deux, dont la valeur de marché s'élevait au 31 décembre 2002 à 199,3 millions de USD. L'opération a été menée de deux façons:

- a) par la liquidation complète de huit mandats d'actions, sans subir de pertes;
- b) par le regroupement de huit des neuf autres mandats d'actions, dont les gestionnaires avaient enregistré des écarts généralement négatifs par rapport à leur taux de référence, et du mandat d'actions conservé.

3. Le tableau 1 ci-dessous indique les mouvements cumulatifs des actions entre octobre 1997, date à laquelle a commencé le financement de mandats d'actions et le 31 décembre 2002, en faisant apparaître séparément les mandats d'actions liquidés et les mandats d'actions regroupés qui faisaient effectivement partie du portefeuille d'actions au 31 décembre 2002, dont la part relative se trouvait ainsi ramenée au niveau de 10% prescrit.

**Tableau 1: Mouvements cumulatifs des actions au 31 décembre 2002**  
(équivalent en millions de USD)

Mandats d'actions	Année du financement	Date de vente/ regroupement	Financement initial	Produit (perte) cumulatif(ve) brut(e)	Ajustements de change	Total
Total mandats d'actions liquidés	1997-2000	Août 2001-Oct. 2002	533,4	61,0	(59,7)	534,7
<b>Total ventes</b>			<b>533,4</b>	<b>61,0</b>	<b>(59,7)</b>	<b>534,7</b>
Total, mandats d'actions regroupés	1999-2000	Septembre 2002	332,6	(166,0)	3,9	170,5
Mandat d'actions conservé	1999	n.d.	31,1	2,1	0,1	33,3
<b>Total mandats regroupés et mandat conservé</b>			<b>363,7</b>	<b>(163,9)</b>	<b>4,0</b>	<b>203,8</b>
<b>Total général</b>			<b>897,1</b>	<b>(102,9)</b>	<b>(55,7)</b>	<b>738,5</b>

Document #: 326433

Library:DMS

*Par souci d'économie le présent document a fait l'objet d'un tirage limité.*

*Les délégués sont priés d'apporter leurs exemplaires aux réunions et de s'abstenir d'en demander d'autres.*



4. D'autre part, le tableau 2 ci-dessous indique les dépenses du portefeuille d'actions correspondant aux frais de gestion, aux frais de garde et aux impôts retenus à la source pour chaque année comprise entre 1997 et 2002, et le produit du portefeuille d'actions imputable aux prêts de titres et à la récupération de commissions, se soldant par le produit net (perte nette) afférent à chaque année. Ces montants nets figurent également au tableau 2 du document EB 2003/78/R.5 intitulé "Produit net des placements, par catégorie d'avoirs".

**Tableau 2: Montant cumulé net du produit des actions jusqu'au 31 décembre 2002  
(équivalent en millions de USD)**

Année	Produit brut (perte)	Produit du prêt de titres et de la récupération de commissions	Frais et impôts	Produit net (perte)
1997	(8,7)	-	(0,2)	(8,9)
1998	(17,7)	0,1	(1,0)	(18,6)
1999	236,2	0,1	(4,8)	231,5
2000	(136,1)	0,1	(7,8)	(143,8)
2001	(93,8)	0,7	(7,1)	(100,2)
2002	(82,8)	0,3	(3,9)	(86,4)
<b>Cumulatif</b>	<b>(102,9)</b>	<b>1,3</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(126,4)</b>

5. Enfin, le tableau 3 montre l'imputation des dividendes perçus ainsi que le produit de la vente de mandats d'actions et des avoirs regroupés en 2002 qui atteignaient au total 738,5 millions de USD au 31 décembre 2002.

**Tableau 3: Imputation des produits au 31 décembre 2002  
(équivalent en millions de USD)**

Mandats d'actions	Année de financement	Date de vente/regroupement	Dividendes rapatriés en espèces en 2002	Produit des ventes en espèces	Avoirs regroupés	Total
Total, mandats d'actions liquidés	1997-2000	Août 2001 – Oct. 2002	3,2	531,5	-	534,7
<b>Total ventes</b>			<b>3,2</b>	<b>531,5</b>	-	<b>534,7</b>
Total des mandats d'actions regroupés	1999-2000	Septembre 2002	1,4	-	169,1	170,5
Mandat d'actions conservé	1999	n.d.	3,1	-	30,2	33,3
<b>Total, mandats regroupés et mandat conservé</b>			<b>4,5</b>	-	<b>199,3</b>	<b>203,8</b>
<b>Total général</b>			<b>7,7</b>	<b>531,5</b>	<b>199,3</b>	<b>738,5</b>