

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1983 B 08739
Numéro SIREN : 328 090 238
Nom ou dénomination : SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L
INVESTISSEMENT - S I D I

Ce dépôt a été enregistré le 21/06/2022 sous le numéro de dépôt 65656



20220656562021

DATE DEPOT : 21/06/2022

N° DE DEPOT : 65656

N° GESTION : 1983B08739

N° SIREN : 328090238

DENOMINATION : SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L INVESTISSEMENT
- S I D I

ADRESSE : 12 R GUY DE LA BROUSSE 75005 PARIS

MILLESIME : 2021

**SOLIDARITE INTERNATIONALE
POUR LE DEVELOPPEMENT ET L'INVESTISSEMENT
S. I. D. I.**

Société en Commandite par Actions (SCA) à capital variable

Siège social 12, rue Guy de la Brosse, 75005 PARIS

R.C.S. PARIS 328 090 238

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

21 JUIN 2022

Sous le N° : 65656

**PROCES-VERBAL
DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE : ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE
DU MERCREDI 1^{ER} JUIN 2022**

L'an deux mille vingt-deux, le mercredi 1^{er} juin, à 14h, les actionnaires de la société SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L'INVESTISSEMENT (S.I.D.I.) se sont réunis en ASSEMBLEE GENERALE MIXTE : ORDINAIRE et EXTRAORDINAIRE, sur la convocation du Comité de Gérance, au siège de la société.

La réunion se déroule en parallèle par conférence audiovisuelle (Zoom), dont les instructions de connexion ont été fournies en préalable aux actionnaires et aux autres participants.

La Société SOFIDEEC BAKER TILLY, représentée par M. Jean-Yves MACE - Commissaire aux Comptes - a été convoquée par lettre recommandée avec demande d'accusé de réception en date du 10 mai 2021.

Ont été invités à assister à l'Assemblée Générale :

- les actionnaires de la société par actions simplifiée SIDIGestion SAS, associé commandité
- les membres du Conseil de Surveillance de SIDI SCA
- les membres du Comité de Concertation et d'Orientation de SIDI SCA
- les membres du Comité de Direction (CODIR)

Les Gérants de SIDI SCA participent également à cette réunion.

Bureau :

M. Dominique LESAFFRE – Gérant, Président du Comité de Gérance de la SIDI, préside la séance.

*Je soussigné, Dominique LESAFFRE, Gérant de SIDI SCA
certifie conforme à l'original la présente copie
1 le 16.06.2022*

M. Guy EVERS, représentant de « ESD » et M. Patrick SAURAT, représentant du CCFD-Terre Solidaire, sont appelés pour remplir les fonctions de scrutateurs.

Mme. Irina CRACIUN est désignée comme secrétaire.

Quorum :

Le Président constate que la feuille de présence, attestée sincère et valable en séance par les membres du bureau, fait ressortir que 1 679 actionnaires représentant 184 462 (cent quatre-vingt-quatre mille quatre cent soixante-deux) actions, correspondant au 82,47 % du capital souscrit et libéré (2 077 actionnaires détenant 223 669 actions à la date de la convocation), sont présents ou représentés, ou ont exprimé leur vote à distance (par correspondance ou par voie électronique) en amont de la réunion.

Ainsi, le Président de séance constate que le quorum exigé, d'un quart du capital social à la date de la convocation, étant largement réuni, l'Assemblée peut valablement délibérer sur les questions figurant à l'ordre du jour des assemblées ordinaire et extraordinaire.

L'associé commandité, la société par actions simplifiée SIDIGestion, est représenté à l'Assemblée par sa Présidente, Madame Geneviève GUENARD.

Introduction :

Les documents suivants ont été ensuite affichés :

- une copie de la lettre de convocation adressée au Commissaire aux Comptes,
- une copie du journal d'annonces légales en date du 17 mai 2021, dans lequel est parue la convocation à l'Assemblée Générale Mixte,
- le projet des résolutions qui seront soumises à la présente Assemblée Mixte.

L'ensemble des documents relatifs à cette Assemblée ont été mis à la disposition des actionnaires, et disponibles pour téléchargement sur le site : <http://www.sidi.fr/ag2022/> (Mot de passe Vote+2022), dès la date de convocation par courrier et pendant les délais légaux.

Et notamment,

- le bilan et le compte de résultats et ses annexes de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- le Rapport de Gestion et sur la gouvernance de l'entreprise
- le Rapport de Portefeuille
- les Rapports Spécial et Général du Commissaire aux Comptes
- le Rapport du Conseil de Surveillance
- le Rapport du Comité de Concertation et d'Orientation.

L'Assemblée lui en donne acte.

Il rappelle que l'ordre du jour comprend :

AU TITRE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1. Approbation du Rapport de Gestion et sur le gouvernement d'entreprise et, après avoir pris connaissance du Rapport du Conseil de Surveillance et du Rapport du Commissaire aux Comptes, approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 par l'assemblée
2. Affectation du résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2021
3. Rémunération du Comité de Gérance
4. Questions diverses :
- 4.1 Rapport du Comité de Concertation et d'Orientation (CCO)
5. Pouvoir au porteur pour effectuer toutes les formalités légales

AU TITRE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

1. Modification du point « Capital plafond » du 2° de l'art. 7 – « Capital social » des Statuts
2. Modification du point 3 de l'art. 13bis « Retrait des actionnaires » des Statuts
3. Modification du point « Capital plancher » du 2° de l'art. 7 – « Capital social » des Statuts
4. Pouvoir au porteur pour effectuer toutes les formalités légales

Après lecture du Rapport de Gestion et des Rapports du Commissaire aux Comptes, du Conseil de Surveillance et du Comité de Concertation et d'Orientation, et de la discussion qui a suivi, les résolutions ci-après sont mises aux voix.

AU TITRE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2021

L'Assemblée Générale Ordinaire,

après avoir pris connaissance du Rapport de Gestion et du Rapport sur le gouvernement d'entreprise du Comité de Gérance, du Rapport du Commissaire aux Comptes, ainsi que du Rapport du Conseil de Surveillance,

approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 182 779 voix exprimées. Un nombre de 1 683 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

DEUXIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice 2021, dont le report à nouveau, ainsi que des « autres réserves »

L'Assemblée Générale Ordinaire,

décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2021, soit (235 849) Euros, comme suit :

- 11.792,45 Euros, soit 5% du bénéfice net en consolidation de la réserve obligatoire légale ;
- 47.169,80 Euros, soit 20% du bénéfice net, pour la consolidation du fonds de réserve statutaire obligatoire "Fonds de développement ESUS" conformément à la loi n°2014-856 du 31 juillet 2014 ;
- 2.358,49 Euros pour le prélèvement en faveur de SIDI Gestion SAS - en tant que commandité, conformément à l'article 30-3 d des statuts de SIDI SCA ;
- Le solde, soit 174 528,26 Euros en consolidation de la réserve obligatoire légale.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale décide d'affecter:

- l'intégralité du report à nouveau des années antérieures (837.689 EUR) au compte de la réserve légale obligatoire qui représentera ainsi 9,7% du capital social.
- d'affecter l'intégralité des autres réserves (2.542.829 EUR) au compte de la réserve obligatoire statutaire "Fond de développement ESUS" qui représentera ainsi 7,6% du capital social.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 184 184 voix exprimées. Un nombre de 278 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

TROISIEME RESOLUTION

Rémunération du Comité de Gérance

L'Assemblée Générale Ordinaire décide que les gérants de SIDI SCA ne bénéficient pas de rémunération.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 182 481 voix exprimées. Un nombre de 1 981 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

QUATRIEME RESOLUTION

Pouvoir au porteur pour effectuer toutes les formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire,

donne pouvoir au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la réunion pour effectuer toutes formalités légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 182 779 voix exprimées. Un nombre de 1 683 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

AUTITRE DEL'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION

Modification du point « Capital plafond » du 2° de l'art. 7 – « Capital social » des Statuts

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

Après avoir entendu les explications de la gérance concernant l'opportunité de l'amendement du point « Capital plafond » des Statuts de l'art. 7 – 2° – « Capital social » des Statuts,

Afin d'adapter son texte à la volonté des actionnaires lors de la transformation de la société en société à capital variable, permettant ainsi une augmentation annuelle du capital allant jusqu'à 4,9 millions d'euro,

Décide la modification desdites dispositions, qui se liront dès à présent comme il suit :

«

- **Capital plafond**

Jusqu'au 31 décembre 2014, le capital plafond est fixé à dix-neuf millions neuf cent mille euros (19.900.000 €). A compter du 1^{er} janvier 2015, le capital plafond au titre d'un exercice sera-était égal au capital plancher au titre du même exercice augmenté de quatre millions neuf cent mille euros (4.900.000 €), sans que le capital plafond ne puisse être inférieur à dix-neuf millions neuf cent mille euros (19.900.000 €). A compter du 1^{er} janvier 2023, le capital plafond au titre d'un exercice sera égal au capital plancher au titre du même exercice augmenté de cinq millions quatre cent mille euros (5.400.000 €), sans que le capital plafond ne puisse être inférieur à dix-neuf millions neuf cent mille euros (19.900.000 €). »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 162 825 voix exprimées. Un nombre de 21 637 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

DEUXIEME RESOLUTION

Modification du point 3 de l'art. 13bis « Retrait d'actionnaires commanditaires » des Statuts

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

Après avoir entendu les explications de la gérance concernant l'opportunité de l'amendement du point 3 de l'art. 13bis « Retrait des actionnaires commanditaires » des Statuts,

Dans un objectif de l'actualisation des marges de la variabilité du capital une décennie après la conversion de la société en société en commandite par actions à capital variable,

Décide la modification desdites dispositions, qui se liront dès à présent comme il suit :

«

3. *Sans préjudice du paragraphe 2 ci-dessus, le droit de retrait par actionnaire est limité à 500.000 € (cinq cent mille euros) par exercice. »*

Cette résolution est adoptée à une majorité de 162 304 voix exprimées, contre 2 voix contre. Un nombre de 22 156 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

TROISIEME RESOLUTION

Modification du point « Capital plancher » du 2° de l'art. 7 – « Capital social » des Statuts

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

En conséquence de l'adoption de la résolution n° 2 ci-dessus,

Après avoir entendu les explications de la gérance concernant l'opportunité de l'amendement du point « Capital plancher » de l'art. 7 – 2° – « Capital social » des Statuts,

Afin de permettre la mise en application adéquate de l'augmentation du droit de retrait par actionnaire par exercice, de manière équitable,

Décide la modification desdites dispositions, qui se liront dès à présent comme il suit :

«

- **Capital plancher**

Jusqu'au 31 décembre 2014, le capital plancher est fixé à quinze millions d'euros (15.000.000 €). A compter du 1^{er} janvier 2015, le capital plancher au titre d'un exercice sera égal au capital souscrit au 31 décembre de l'exercice précédent, diminué de cinq cent mille euros (500.000 €), sans que le capital plancher ne puisse être inférieur à quinze millions d'euros (15.000.000 €). A compter du 1^{er} janvier 2023, le capital plancher au titre d'un exercice sera égal au capital souscrit au 31 décembre de l'exercice précédent, diminué d'un million d'euros (1.000.000 €), sans que le capital planché ne puisse être inférieur à quinze millions d'euros (15.000.000 €). »

Cette résolution est adoptée à une majorité de 159 029 voix exprimées, contre 2 voix contre. Un nombre de 25 431 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

QUATRIEME RESOLUTION

Pouvoir au porteur pour effectuer toutes les formalités légales

L'Assemblée Générale Extraordinaire,

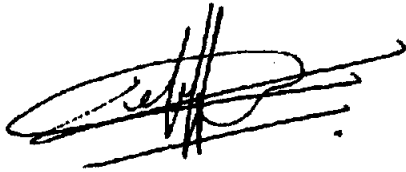
donne pouvoir au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la réunion pour effectuer toutes formalités légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des 161 405 voix exprimées. Un nombre de 23 057 abstentions ont été enregistrées pour cette résolution.

Le commandité SIDIGestion, représenté en séance par sa Présidente, a fait connaître sa décision favorable sur l'ensemble des résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Mixte : Ordinaire et Extraordinaire. Conformément à l'article 25.6 des Statuts de la société, l'accord du commandité sera exprimé par la signature du présent procès-verbal par la représentante de SIDIGestion SAS.

*Plus rien n'étant à l'ordre du jour, et personne ne demandant la parole,
la séance est levée à 16 h 30, après rédaction du présent procès-verbal.*

Le Président de la séance :



Dominique LESAFFRE

La secrétaire :

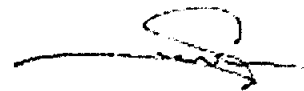


Irina CRACIUN

Les Scrutateurs :



Guy EVERS



Patrick SAURAT

Le commandité :



SIDIGestion SAS
Par Madame Geneviève GUENARD, Présidente

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DE SIDI SCA

MERCREDI 1ER JUIN 2022

Composition du Conseil de Surveillance de la SIDI :

- ☐ M. Philippe LOIRET, Président
- ☐ Caisse des Dépôts et Consignations – représentée par M. Mohamed-Ali MZALI
- ☐ Crédit Coopératif – représenté par Mme Sylvie BOURNAZEL
- ☐ Epargne Solidarité Développement – représentée par Mme Maëlle DUQUOC
- ☐ M. Philippe COQUART
- ☐ M. Jacques DEMONSANT
- ☐ M. François LEGAC
- ☐ M. Benoît MONTSAINGEON
- ☐ M. Marc RAFFINOT
- ☐ M. Hocine TANDJAOU

Ont également assisté aux réunions du Conseil de Surveillance :

- ☐ M. Nicolaas HEEREN - Gérant de SIDI SCA
- ☐ Mme Nathalie KLOPFENSTEIN - Gérante de SIDI SCA
- ☐ M. Dominique LESAFFRE - Président du Comité de Gérance de SIDI SCA
- ☐ Marie-Sophie BOUGOUIN, directrice de la stratégie financière, des RH et de l'administration de la SIDI
- ☐ Joan PENCHE, directeur des partenariats de la SIDI
- ☐ M. Jean-Yves MACE - Commissaire aux Comptes BAKERTILLY SOFIDEEC

Le présent rapport s'articule de la façon suivante :

1. Sujets concernant l'exercice 2021 examinés par le Conseil de Surveillance
2. Présentation des comptes de la SIDI arrêtés au 31 décembre 2021

6/6.06.2022
 1 Je, Dominique LESAFFRE,
Gérant de SIDI SCA, certifie conforme
à l'original la présente copie.

3. Approbation du Rapport de Gestion de l'année 2021, et ratification des comptes arrêtés au 31 décembre 2021
4. Résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire de la SIDI du mercredi 9 juin 2021

1. SUJETS CONCERNANT L'EXERCICE 2021 EXAMINES PAR LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

Encore marquée par la pandémie, l'année 2021 a cependant permis à la SIDI de se rapprocher d'un fonctionnement plus normal. La Sidi a su s'adapter dès le début de la pandémie et retrouver, à la fin de 2021, une situation en ligne avec son plan stratégique.

Outre la pandémie, l'année 2021 a été marquée par plusieurs événements : fin du plan stratégique 2017-2021, fin de Fefisol 1 et préparation de Fefisol 2.

Au milieu de tout cela, une nouvelle organisation s'est mise en place.

Les séances du Conseil de Surveillance se sont tenues, cette année en présentiel. Depuis l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 juin 2021, le Conseil de Surveillance de la SIDI s'est réuni deux fois : le 15 octobre 2021 et le 13 avril 2022.

Au cours de ces deux séances, le Conseil de Surveillance a examiné les sujets qui suivent :

Nouvelle composition du comité de gérance et nouvelle organisation

Le Conseil de surveillance a pris acte de la nouvelle composition du comité de gérance :

- ☐ M. Nicolaas HEEREN - Gérant de SIDI SCA
- ☐ Mme Nathalie KLOPFENSTEIN - Gérante de SIDI SCA
- ☐ M. Dominique LESAFFRE - Président du Comité de Gérance de SIDI SCA

Le Conseil a été informé par la SIDI de la nouvelle organisation de la société qui se caractérise par un comité directeur composé de 3 personnes : le directeur général, le directeur des partenariats et la directrice de la stratégie financière, des RH et de l'administration de la SIDI. Des fonctions clés ont créées ou renforcées (juriste, communication, PSE, agronome).

La répartition des responsabilités entre le Comité de gérance et le Comité de direction a amené à revoir certains processus de décision, le Comité de gérance se concentrant essentiellement sur les orientations à moyen terme tandis que le Comité de direction assure les décisions de court terme.

Bilan du plan stratégique 2017-2021

Les objectifs majeurs du plan stratégique ont été atteints et certains ont même été dépassés ; ce plan a permis la mise en œuvre de nouveaux outils et une prise en compte renforcée de la Transition Ecologique et Sociale (TES).

Plusieurs de ces outils ont été mis en place par la SIDI à la suite de souhaits formulés par le Conseil de Surveillance : c'est le cas pour la Cartographie des risques et pour le Suivi des participations.

Cartographie des risques

En ce qui concerne la cartographie des risques, le Conseil de Surveillance a constaté avec satisfaction que cet outil, développé par les équipes SIDI en 2020, était en cours d'appropriation par l'équipe SIDI et qu'il faisait maintenant partie des instruments de pilotage de la SIDI. Il fera désormais l'objet d'une présentation et d'une discussion annuelle au Conseil.

Suivi des participations de la SIDI

Un tableau de suivi des participations a été élaboré afin d'offrir une vue synthétique sur l'ensemble des participations de la SIDI. Ce tableau présente à la fois des informations chiffrées, historiques, récentes et prospectives, et des appréciations sur les enjeux de chacune des participations. Il a été présenté pour la première fois lors de la séance du 13 avril 2022 du Conseil.

Ce tableau, qui répond tout à fait au souhait émis par le Conseil de Surveillance, sera actualisé et présenté chaque année au Conseil.

TES

Soucieux des avancées en termes de TES, le Conseil de surveillance, par l'intermédiaire d'un groupe de travail constitué en son sein, est en dialogue permanent avec l'équipe SIDI chargée de ce sujet. Le Conseil prépare dès maintenant un bilan TES du plan précédent.

Fondation ACTES

Le Conseil de Surveillance suit avec intérêt le travail accompli par la fondation ACTES ; il est représenté au Conseil d'Administration de la fondation par M. Hocine Tandjaoui. La fondation a retenu, pour l'année 2021, 11 projets pour un montant de 175 k€.

La fondation continue bien sûr son soutien à des grands projets ; il est à noter aussi qu'en 2021, elle a également soutenu plusieurs projets dans le domaine de la finance communautaire.

Le Conseil souhaite que la fondation puisse trouver des ressources suffisantes pour financer ces actions d'accompagnement particulièrement nécessaires.

Evolution du capital de la SIDI

Avec 2,6 M€ levés en 2021, le capital continue sa croissance ; il a atteint au 31 décembre 2021 le montant de 34 M€, ce qui représente une croissance de 8,5%. Cette croissance est due principalement à l'arrivée de 5 nouveaux investisseurs institutionnels – dont le FISIQ¹ et deux FCP d'Ecofi – et d'une forte croissance des fonds d'épargne salariés français (+17%).

En revanche, si le capital détenu par les particuliers a augmenté de 5%, le nombre de nouveaux actionnaires individuels n'a été que de 47.

1 Fonds d'Investissement Solidaire du Québec

Ce dernier point est un sujet de préoccupation forte car il risque de fragiliser la chaîne de solidarité financière promue par la SIDI.

Liquidation de Fefisol 1 et lancement de Fefisol 2

La liquidation de Fefisol 1 a été largement entamée durant l'exercice 2021 : 3 prêts remboursés, 1 prêt racheté par la SIDI, 2 prises de participations reprises par la SIDI.

Le Conseil de Surveillance constate que la quasi-totalité (97%) de la liquidation de Fefisol 1 a été opérée en 2021. Il ne reste plus que quelques petites participations à liquider sur l'exercice 2022.

Préparé depuis plusieurs mois, le projet Fefisol 2 a pu être officialisé le 13 décembre 2021. Les actionnaires fondateurs en sont la SIDI et Alterfin. Viennent s'y joindre, la BEI (pour 20%), Proparco (pour 20%) et Bio.

Le capital visé est de 22,5 M€, objectif déjà quasiment atteint avec 21 M€ négociés.

Le montage de Fefisol 2 a nécessité l'acquisition par la SIDI de parts de deux sociétés : la société de droit belge Impulse bénéficiant de l'agrément AIFM² et la société américaine (MFX) permettant d'assurer la couverture du risque de change.

Le Conseil de Surveillance a pu constater que l'opération de liquidation de Fefisol 1 s'était déroulée de manière satisfaisante et que la structure Fefisol 2 était prête pour en assurer la relève.

Etat du portefeuille

Le portefeuille Sud et Europe de l'Est atteint 34 560 k€ au 31/12 /2021, soit une baisse de 7,4%. Cependant le processus de désinvestissement de Fefisol 1 en 2021 a concerné un montant de 4 millions d'euros. Si l'on exclut l'effet de cette liquidation, on observe une augmentation de 1,4 M€ durant l'exercice, soit de 15,7 M€ depuis le début du plan stratégique 2017-2021. Ce niveau d'activité du portefeuille, élevé en 2021, est à souligner tout particulièrement dans le contexte Covid qui a prévalu tout au long de l'année.

Ce portefeuille respecte bien les fondamentaux de la SIDI : 53% du portefeuille investi en Afrique et plus de 51% en participations.

Le portefeuille consolidé SIDI-Soluti fait apparaître 89 partenaires pour un montant de 40 M€ se répartissant comme suit : 61 partenaires pour un montant 26 M€ pour la SIDI, 29 partenaires pour un montant de 14 M€ pour Soluti.

Les décaissements avaient atteint un niveau particulièrement élevé en 2019 (du fait de l'investissement dans Soluti), puis avaient considérablement chuté en 2020 (en particulier en ce qui concerne les participations) ; ils ont retrouvé en 2021 un niveau conséquent avec une reprise des prises de participation.

Le Conseil de Surveillance a constaté que, malgré les conditions particulières de l'année 2021 et grâce aux apports de nouveaux investisseurs, le portefeuille a repris sa croissance en 2021, notamment en ce qui concerne les participations.

2 Alternative Investment Fund Managers

Risques sur le portefeuille

Le risque de change s'est considérablement réduit grâce à l'évolution favorable du taux de change euro/dollar. Les pertes de change sont passées de 800 k€ à 68 k€.

Les provisions sur le portefeuille ont, quant à elles, été estimées à 5 M€, soit 14,7% du portefeuille. Le risque de contrepartie a légèrement diminué sur les prêts, mais il a en revanche augmenté sur les prises de participations, sous l'effet notamment de la crise Covid.

Il est à noter que grâce à l'existence du FID et à un abondement supplémentaire de 1 M€ durant l'exercice 2021, la couverture du risque pèse relativement peu sur les comptes de la SIDI.

2. LES COMPTES 2021 DE LA SIDI

Le Conseil de Surveillance a examiné les comptes de l'exercice 2021 de la SIDI lors de sa séance du 13 avril 2022.

Le Compte de Résultats

La SIDI clôture l'exercice avec un résultat positif de 235 k€. Un tel résultat n'était pas acquis d'avance.

Ce résultat est la résultante d'un déficit d'exploitation (-1 489 k€) en hausse de 19% largement compensé par un résultat financier (1 705 k€) en forte hausse (+35%) auquel s'ajoute un résultat exceptionnel (20 k€). Le résultat financier a été obtenu grâce à une hausse importante des revenus des prêts et des dividendes versés, dont 87% proviennent de Centenary Bank.

Il faut souligner l'importance des revenus financiers indispensables à l'équilibre des comptes de la SIDI. Compte tenu de la hausse prévisible du déficit d'exploitation dans l'avenir du fait de la baisse de la contribution du CCFD, ce point mérite d'être suivi avec attention dans les années à venir.

3. APPROBATION DU RAPPORT DE GESTION DE SIDI SCA DE L'ANNEE 2021 ET RATIFICATION DES COMPTES ARRETES AU 31/12/21

A l'issue de sa réunion du 13 avril 2022, le Conseil de Surveillance a considéré que le Rapport de Gestion qui lui avait été présenté et commenté, lui avait apporté toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission, et a approuvé ce rapport.

En outre, le Commissaire aux Comptes Jean-Yves MACE, qui a approuvé les comptes de la SIDI dans son rapport, et le Directeur Général de la SIDI, Dominique LESAFFRE, ont apporté les éclairages appropriés sur les comptes et les résultats de l'exercice.

Le Conseil de Surveillance invite donc l'Assemblée Générale à ratifier le Rapport de Gestion et les comptes SIDI, arrêtés au 31 décembre 2021.

4. RESOLUTIONS SOUMISES AUX ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE (AGO) ET EXTRAORDINAIRE (AGE) DE SIDI SCA DU MERCREDI 1ER JUIN 2022

Approbation du texte des résolutions de l'AGE et de l'AGO

Le Conseil de Surveillance a approuvé le texte des résolutions qui sont soumises à votre approbation lors de l'AGE et de l'AGO.

Trois résolutions vous sont soumises lors de l'AGE, consistant à faciliter les entrées et sorties du capital afin de donner plus de souplesse aux investisseurs institutionnels.

La résolution 2 de l'AGO propose que 20% des résultats soient affectés à une réserve spécifique afin de se conformer au statut d'ESUS.

Jacques DEMONSANT

Rapporteur, Membre du Conseil de Surveillance



Bureau de Paris
16, rue de Monceau
75008 Paris

T : +33(0) 1 42 99 66 44

paris@bakertilly.fr
www.bakertilly.fr

**SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE
DEVELOPPEMENT ET L'INVESTISSEMENT -
S.I.D.I.**

Société en Commandite par Actions à Capital variable

Siège social : 12, rue Guy de la Brosse
75005 PARIS

SIRET : 328.090.238.00044 - NAF : 6430 Z

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2021

Je, soussigné, Dominique CESARRE,
Gérant de SIDI SCA, certifie
conforme à l'original la présente
copie.

le 16.06.2022

EXPERTISE • AUDIT • CONSEIL

SAS Baker Tilly STREGO exerçant sous le nom commercial de Baker Tilly est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd., dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.

Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie - BP 70948 - 49009 Angers Cedex 01 - SAS au capital de 9 123 912 euros - R.C.S. Angers 063 200 885. Société inscrite à l'Ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes Ouest Atlantique.



SOLIDARITE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT ET L'INVESTISSEMENT - S.I.D.I.

Société en Commandite par Actions à Capital variable

Siège social : 12, rue Guy de la Brosse
75005 PARIS

SIRET : 328.090.238.00044 - NAF : 6430 Z

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux Actionnaires de la SCA SIDI

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société S.I.D.I. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil de surveillance le 13 avril 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif du conflit intervenu en Ukraine et de la crise sanitaire liée au Covid 19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour trois exercices prévus à l'article L. 823-12-1 du code de commerce. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de cette norme sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour trois exercices prévus à l'article L.823-12-1 du code de commerce.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil de surveillance du 13 avril 2022.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour trois exercices prévus à l'article L.823-12-1 du code de commerce permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

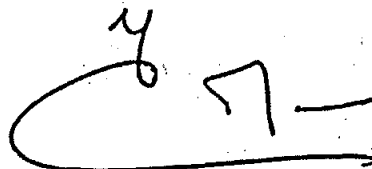
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour trois exercices prévus à l'article L. 823-12-1 du code de commerce, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 12 mai 2022

Pour Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes



Jean-Yves MACÉ
Expert-comptable,
Commissaire aux comptes, Associé

SIDI SCA
12 rue Guy de la Brosse
75005 Paris

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	EXERCICE	EXERCICE
			au 31/12/2021	2020
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Logiciels	91 045	90 250	795	7 696
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations, agencements	205 132	187 775	17 357	23 497
Matériel de bureau et informatique	112 830	99 703	13 128	18 685
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	18 692 944	915 083	17 777 861	20 119 431
<i>Participations Sud</i>	17 713 187	296 187	17 417 000	19 708 130
<i>Participations Nord</i>	979 757	618 895	360 862	411 301
Prêts et créances immobilisées	14 543 715	180 196	14 363 518	13 679 894
Autres immobilisations financières	104 808		104 808	104 808
Intérêts courus sur prêts	29 618		29 618	30 641
TOTAL (I)	33 780 092	1 473 007	32 307 085	33 984 651
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES				
Clients				58 679
Cofinancements :	420 000		420 000	-
AUTRES CREANCES				
Avances sur portefeuille (1)	538 325		538 325	672 159
Produits à recevoir	1 080 356		1 080 356	379 676
Autres créances	3 831		3 831	10 304
Valeurs mobilières de placement	8 327 897	54 444	8 273 453	9 099 799
Disponibilités	11 242 361		11 242 361	5 766 883
Caisse	1 534		1 534	3 520
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	16 604		16 604	23 490
Ecart de conversion Actif	7 743		7 743	111 900
TOTAL (II)	21 638 650	54 444	21 584 206	16 126 411
TOTAL GENERAL (I à II)	55 418 742	1 527 451	53 891 291	50 111 062

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE
	au 31/12/2021	2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	33 995 256	31 320 664
Réserves		
Réserve légale	2 287 474	2 286 975
Autres réserves	2 542 829	2 542 829
Autres réserves dédiées aux risques du PF	768 440	765 946
Report à nouveau	837 689	830 808
Résultat de l'exercice	235 849	9 973
TOTAL (I)	40 667 536	37 757 195
PROVISIONS		
Provisions pour risques	528 958	111 900
Autres provisions	208 700	241 239
TOTAL (II)	737 658	353 139
DETTES		
CCA - Actionnaires	4 104	10 184
Actionnaire - SIDI GESTION	10 100	10 000
CCA - FID	5 639 057	4 741 194
CCA - Personnes morales	873 502	873 502
CCA - Personnes physiques	4 760	334 736
Emprunts	3 084 478	3 739 221
Autres dettes financières	753 110	820 443
Sous-total Dettes à long terme	10 369 110	10 529 280
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	114 823	90 232
Dettes fiscales et sociales	333 608	389 451
Investissements à réaliser	300 000	622 367
Autres dettes	31 228	19 482
Sous-total Dettes courantes	779 658	1 121 533
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	1 337 329	349 915
TOTAL (III)	12 486 097	12 000 728
TOTAL GENERAL (I à III)	53 891 291	50 111 062

COMPTE DE RESULTAT

En Euros	2021	2020	2021/2020
Prestation CCFD pour l'accompagnement des partenaires	820 920	881 351	-7%
Prestations autres (dont FEFISOL)	93 184	230 188	-60%
Cofinancements pour l'accompagnement des partenaires	333 155	239 675	39%
Cofinancements Facilité Assistance Technique FEFISOL	160 652	269 888	-40%
Produits portefeuille (commissions, jetons présence...)	155 812	105 811	47%
Refacturation de charges	19 199	8 091	137%
Autres produits d'exploitation	51 932	24 616	111%
Reprises de provisions d'exploitation	42 621	0	
Total produits d'exploitation	1 677 473	1 759 621	-5%
Frais de personnel	1 927 349	1 851 937	4%
Frais de missions suivi/accompagnement	77 305	63 083	23%
Prestations externes	279 698	214 498	30%
Charges & transferts à projets liées aux cofinancements	333 155	239 675	39%
Charges liées à la Facilité Assistance Technique FEFISOL	161 346	271 125	-40%
Autres charges d'exploitation	204 754	186 839	10%
Taxes et versements assimilés	144 917	133 851	8%
Dotations aux amortissements	27 999	36 802	-24%
Dotations aux provisions d'exploitation	10 082	17 149	-41%
Total charges d'exploitation	3 166 604	3 014 961	5%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 489 131	-1 255 339	19%
Revenus du portefeuille de prêts - Intérêts brut	1 014 469	806 311	26%
Revenus des prises de participation - Dividendes	1 229 404	1 149 483	7%
Revenus des placements (dont FID)	68 651	103 202	-33%
Gains de change réalisés	116 996	9 885	1084%
Gains de changes latents	125 267		
Reprise de provisions sur la portefeuille (FID-SIDI)	151 640		
Reprise de provisions sur la portefeuille (HORS FID)	109 141	40 250	171%
Reprise de provisions autres	114 213	25 287	352%
Autres produits financiers	26 800		
Total produits financiers	2 956 581	2 134 417	39%
Intérêts sur emprunts	59 677	84 483	-29%
Pertes de changes réalisées	283 810	181 041	57%
Pertes de changes latentes	933	22 143	-96%
Pertes liés au portefeuille (radiations...)	13 707	273	4915%
Pertes cession valeur mobilière de placement	6 676	24 213	-72%
Dotation provisions portefeuille (FID-SIDI)	120 660	307 392	-61%
Dotation provision portefeuille (HORS FID)	640 763	211 873	202%
Dotation provision autres	125 044	37 685	232%
Autres charges financières	295		
Total charges financières	1 251 563	869 105	44%
RESULTAT FINANCIER	1 705 018	1 265 312	35%
Produits exceptionnels	339 271		
Charges exceptionnelles	319 309		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	19 962	0	
Impôts sur le résultat			
RESULTAT NET	235 849	9 973	

ANNEXE

SOMMAIRE

I. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES RETENUS POUR L'ÉLABORATION DES COMPTES

1. INFORMATIONS PARTICULIERES AYANT UNE INCIDENCE SUR L'ARRETE DES COMPTES

- 1.1 La convention F.I.D.
- 1.2 Les autres titres de participation
- 1.3 Le capital variable

2. PRÉSENTATION DES COMPTES

3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

- 3.1 Conventions de principes
- 3.2 Immobilisations incorporelles et corporelles
- 3.3 Participations, créances rattachées et prêts
- 3.4 Valeurs mobilières de placement
- 3.5 Créances
- 3.6 Opérations en devises
- 3.7 Provisions pour risques et charges
- 3.8 Ligne de crédit

4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES D'ÉVALUATION

5. CHANGEMENTS DE MÉTHODES DE PRÉSENTATION

6. CONSÉQUENCES DE L'ÉVÉNEMENT COVID 19

7. IMPACT DU CONFLIT ENTRE LA RUSSIE ET L'UKRAINE

8. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

II. EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN

- 1. TABLEAU IMMOBILISATIONS (DGFIP N° 2054-2020)**
- 2. TABLEAU AMORTISSEMENTS (DGFIP N° 2055-2020)**
- 3. TABLEAU PROVISIONS (DGFIP N° 2056-2020)**
- 4. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (DGFIP N° 2057-2020)**
- 5. DÉTAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**
 - 5.1 Charges constatées d'avance
 - 5.2 Produits constatés d'avance
- 6. DÉTAIL DES FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES**

III. EXPLICATIONS DU RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

- 1. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS ET IMPÔTS**

IV. LOYERS

- 1. INFORMATION EN MATIÈRE DE LOYERS**

- 1.1 Location de matériel
- 1.2 Location immobilière

V. ENGAGEMENTS HORS BILAN

- 1. INFORMATIONS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

- 1.1 Engagements à l'étranger
- 1.2 Contre-garanties

VI. AUTRES INFORMATIONS

- 1. VENTILATION DE L'EFFECTIF DU PERSONNEL**
- 2. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

I. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES RETENUS POUR L'ÉLABORATION DES COMPTES

1. INFORMATIONS PARTICULIÈRES AYANT UNE INCIDENCE SUR L'ARRÊTÉ DES COMPTES

1.1 Le compte courant F.I.D. – Fonds d'Incitation au Développement

Les conventions signées entre la SIDI, la Congrégation SAAP et le Comité Catholique contre la Faim et pour le Développement (CCFD Terre Solidaire) permettent de contribuer à couvrir des risques inhérents aux métiers de la SIDI. Ces conventions ont été renouvelées en 2020 pour une période fixée à dix ans allant jusqu'au 31 décembre 2030.

Ces conventions ont pour objet de formaliser un accord entre les parties concernant l'engagement de la totalité du dépôt, intitulé FID, placé en compte courant à la SIDI à l'effet, si nécessaire, d'acheter, à un prix fixe convenu et sur une durée déterminée, une série de titres détenus par la SIDI.

Ces différentes conventions permettent de couvrir les principaux risques liés au métier d'investisseur solidaire de la SIDI :

- Risques politiques des pays
- Risque de change des monnaies utilisées pour les différentes opérations
- Risque du contrôle de change et de transferts à l'étranger
- Risques relatifs aux réalités des partenaires locaux
- Risques liés à l'activité des bénéficiaires à la base
- Risques du secteur de la Microfinance

Ainsi, dans le cas où les titres de participation, les prêts ou les garanties réalisés dans ces pays subissent des pertes, réelles ou potentielles (moins-value latente) liées aux conditions économiques du pays (perte de change, inflation locale, difficultés sociales et économiques des populations) ou pour toute cause liée à la mise en œuvre du mandat qui est confié à la SIDI, les pertes constatées n'entraînent pas la nécessité de provisionner le montant correspondant dans les comptes de la SIDI. Dans la mesure où ces titres peuvent être acquis à tout moment à la valeur précisée ci-dessus par les parties signataires de ces conventions.

Suite à l'application de la résolution approuvée en Assemblée Générale le 9 juin 2021 une partie du résultat 2020 de la SIDI a été affecté à la réserve dédiée pour couvrir le risque portefeuille en complément du FID à hauteur de 2.494 €. (Cf. tableau ci-dessous)

FONDS FID	Solde au 01/01/2021	Apport 2021	Perte/Retrait 2021	Montant FID au 31/12/2021	%
Sœurs Auxiliatrices des Ames du Purgatoire	4 220 880	1 000 000	93 124	5 127 757	80%
C.C.F.D. - Terre Solidaire	505 313		9 013	496 300	8%
S.I.D.I. Solidarité Internationale Dev. et Invest.(2)	765 946	2 494	(1) 13 707	768 440	12%
(2) Total	5 492 140	1 002 494	115 844	6 392 497	100%

1) Pris en charge dans les comptes SIDI, avant affectation

(2) Dont 768.440 € (Part SIDI) en réserve dédiée;

SIDI SCA

Parallèlement, le niveau de risque sur le portefeuille a évolué de la manière suivante sur les quatre dernières années. (cf. tableau ci-dessous)

Membres du F.I.D.	2018	2019	2020	2021
Congrégation des Sœurs Auxiliatrices des Ames du Purgatoire	1 933 209	4 220 880	4 220 880	5 127 756
C.C.F.D. Terre Solidaire	515 262	505 314	505 314	496 301
E.S.D. Epargne Solidarité Développement		15 000		
S.I.D.I. Solidarité Internationale pour le Dévelop. et l'Investis.		456 752	765 946	768 440
Total au 31/12/N	2 448 471	5 197 947	5 492 140	6 392 497
Total risque portefeuille	2 438 139	2 632 526	3 859 004	4 269 649
Provisions impactées sur le FID	2 438 139	2 632 526	3 859 004	4 269 649
Provisions impactées sur les comptes de la SIDI				
Provisions SIDI/total FID	100%	51%	70%	67%

En 2021, le F.I.D. couvre la totalité des risques du « portefeuille » à hauteur de 4.270 k€ et représente 67% alors qu'en 2020 le risque était supporté par le FID à hauteur de 70%.

Ce qui permet à la SIDI de disposer d'une capacité de couverture de risque de son portefeuille pour l'avenir.

1.2 Les autres titres de participation non couverts par le FID

Les autres titres de participation, ainsi que les autres immobilisations financières ne rentrant pas dans le champ de la convention FID, ont été évalués au prix pour lesquels ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode FIFO.

Au 31/12/2021, à la clôture de l'exercice, des dotations aux provisions complémentaires ont été constatées concernant les autres risques des fonds de financement, non couvertes par le FID pour :

- ABC à hauteur de 49 999 € ;
- COOPMED à hauteur de 295 397 € ;
- KAMPANI à hauteur de 37 500 € ;
- SEFEA à hauteur de 80.500 € ;

Depuis 2019, la SIDI participe à la prise de risques financiers sur ses investissements. Elle a constitué un fonds pour couvrir les risques financiers et contribue ainsi au F.I.D. Sa quote-part s'élève ainsi à 484.127 € et se répartit comme suit :

- Quote-part SIDI à hauteur de 296.187 € pour couvrir les participations
- Quote-part SIDI à hauteur de 180.196 € pour couvrir les prêts
- Quote-part SIDI à hauteur de 7.743 € pour couvrir les pertes de changes

En effet, la SIDI a provisionné les risques résiduels car ce risque n'est pas couvert par le FID concernant les prêts et les participations. La SIDI a constaté des provisions à hauteur de 1.103.022 € (cf. tableau ci-après).

Partenaires	Provisions au 31/12/N-1	Dotations	Reprises	Provisions au 31/12/N	Valeur brute au 31/12/N
Titres de participation					
ABC	0	49 999		49 999	49 999
COOPMED	218 803	76 594		295 397	526 408
KAMPANI	75 000	37 500		112 500	150 000
SEFEA	80 500	80 500		161 000	161 000
Quote-part SIDI	175 527	120 660		296 187	
Total Participations	549 830	365 252	0	915 083	
Prêt					
Quote-part SIDI	227 679		47 483	180 196	
Total Prêts	227 679	0	47 483	180 196	
Perte de change (1)					
Quote-part SIDI	111 900		104 157	7 743	
Total Perte de change	111 900	0	104 157	7 743	
Total général	889 410	365 252	151 640	1 103 022	

(1) Dont perte de change en provision pour risque

1.3 Le capital variable

Depuis l'AGE du 5 novembre 2013, le capital de SIDI SCA est variable. Il s'élève à 33.995.256 € au 31/12/2021 contre 31.320.664 € au 31 décembre 2020.

2. PRÉSENTATION DES COMPTES

Sont dénommés ci-après documents financiers :

- le bilan,
- le compte de résultat,
- l'annexe comprenant :
 - * la présente note de principes et méthodes comptables retenus pour l'élaboration des comptes,
 - * la note explicative des comptes de bilan et de résultat.

Ces documents forment un tout.

3. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Conventions de principes

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2021 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, et en présumant la continuité de l'exploitation.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-dessous.

3.2 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaires ou dégressifs en fonction de la durée de vie prévue.

	Durée	Méthode
Logiciels informatiques	1 an	Linéaire
Agencements et installations divers	10 ans	Linéaire
Matériels informatique	3 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

3.3 Participations, créances rattachées et prêts

3.3.1 Participations, créances rattachées

Les titres de participation sont dépréciés compte tenu de la couverture du FID, conventions signées avec la Congrégation SAAP et le CCFD Terre Solidaire, qu'à hauteur de la partie non couverte par le F.I.D. (cf. supra 1). Les titres de participations qui ne rentrent pas dans le champ d'application du F.I.D, concerne les prises de participations nord et trois fonds d'investissements ci-après :

- COOPMED
- KAMPANI
- SEFEA

Ils font l'objet d'une dépréciation si leur valeur comptable est inférieure à leur coût d'acquisition.

3.3.2 Prêts

Les prêts sont dépréciés compte tenu de la couverture du F.I.D., conventions signées avec les deux parties (cf. supra 1) qu'à hauteur de la partie non couverte par le F.I.D., à l'exception des avances et des prêts qui ne rentrent pas dans le champ d'application de ladite convention.

3.4 Valeurs mobilières de placement

3.4.1 Évaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée selon la méthode FIFO.

3.4.2 Mandat à la société MEESCHAERT

La SIDI a donné mandat à la société MEESCHAERT pour gérer une partie de sa trésorerie, et ce, pour un montant de 4.745.695 € au 31/12/2021.

Le montant de la plus-value latente sur les placements géré par la société Meeschaert est de 903.972 € au 31/12/2021.

3.5 Créances

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.6 Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leurs contre-valeurs à la date de l'opération. Les dettes, créances, et disponibilités en devises figurent au bilan pour leurs contre-valeurs au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

3.7 Provisions pour risques et charges

3.7.1 Indemnités de départ à la retraite

La provision constituée chaque année pour départ des cadres a été requalifiée en indemnités de départ à la retraite pour l'ensemble des salarié-es cadres et employé-es.

La SIDI a réalisé d'une part une reprise de provision pour indemnités de départ à la retraite à hauteur de 42.621 € (reprise non imposable fiscalement) et d'autre part a constitué une provision complémentaire de 10.149 € afin de pallier aux engagements de retraite de l'ensemble du personnel. La ladite provision s'élève à 208.700 € au 31/12/2021.

3.7.2 Autres provisions pour risques

La SIDI a constitué des provisions à hauteur :

- de 396 171 € pour couvrir le risque YETU en Tanzanie dans les comptes de Soluti, la Sidi s'est portée caution de ce risque ;
- de 125 044 € pour couvrir le risque sur les comptes bancaires domiciliés à l'étranger compte tenu des difficultés à récupérer les sommes.

Une reprise de provision a été constatée d'un montant de 133.833 € qui avait été imputé afin de palier à la perte de change sur l'activité du portefeuille en devises.

3.8 Ligne de crédit

Dans le cadre d'un partenariat « innovant », et ce, depuis 2015, avec Banca Popolare Etica en Italie, suite à un partenariat et une participation croisée, une ligne de crédit s'élevant au 31/12/2021 à 753.110 € a été ouverte auprès de cette banque éthique au profit de la SIDI dans le cadre d'une coopération vers l'Afrique pour des modalités de prêts en faveur de partenaires SIDI au Mali.

4. CHANGEMENTS DE MÉTHODES D'ÉVALUATION

Aucun changement de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

5. CHANGEMENTS DE MÉTHODES DE PRÉSENTATION

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

6. CONSÉQUENCES DE L'ÉVÉNEMENT COVID 19

La crise sanitaire COVID-19 a continué à impacter la conduite de l'activité de la SIDI en 2021 (report de cession de portefeuille, limitation des déplacements, évolution des taux de change, secteur d'intervention de la SIDI plus ou moins touché par la crise du COVID 19).

L'événement Covid-19 étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, la SIDI est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir compte tenu des fragilisations observées dans les régions affectées par la pandémie.

7. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Clôture du fonds FEFISOL 1 et lancement attendu de FEFISOL 2 :

Le Fonds FEFISOL est arrivé à son terme statutaire le 21 juillet 2021 et est depuis entré dans sa période de liquidation pour 9 mois. La SIDI a été désignée comme liquidateur par les actionnaires et est donc chargée de vendre, transférer ou recouvrer les actifs restants non soldés au 21 juillet 2021.

Au 21 juillet 2021, le portefeuille net s'élevait à 1,9 million d'euros dont 852,884 euros d'encours de prêts et 1.052.567 euros en prises de participations (avec 6 partenaires – 4 prêts et 2 investissements en capital). FEFISOL détenait également encore deux prises de participations intégralement provisionnées (non valeur à céder ou annuler). FEFISOL enregistrait un report à nouveau cumulé de EUR 1,1 million et une valeur nette d'inventaire de EUR 24.964.070, soit EUR 104,80 par action.

La trésorerie disponible à l'entrée en liquidation (EUR 25,6 millions) a permis de rembourser le solde du prêt AFD (net des pertes de change couvertes par l'AFD) soit EUR 2,16 millions puis de faire une première distribution aux investisseurs pour un montant de EUR 23.260.144 (soit EUR 97,65 par action correspondant à 97,65% de la valeur historique par action).

SIDI SCA

Au 31 Mars 2022 tous les actifs ont été cédés sauf Ugafode en Ouganda pour lequel la SIDI attend encore l'accord de la Banque Centrale d'Ouganda pour pouvoir racheter les actions.

Parallèlement la SIDI et Alterfin ont travaillé sur une proposition de poursuite avec un nouveau Fonds « FEFISOL 2 » dont la stratégie a été validée par les différentes instances de la SIDI. La SIDI mène les négociations avec les potentiels investisseurs dont notamment la BEI qui a signé son accord de souscription d'actions pour SMEUR en décembre 2021. Les négociations avec les autres investisseurs dont PROPARCO et BIO Belgique avancent et un premier Closing de 22,5 M EUR est prévu au premier semestre 2022.

Impact du conflit entre LA RUSSIE ET L'UKRAINE

L'émergence d'un conflit armé entre la Russie et l'Ukraine début 2022 a affecté les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cependant, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs sur notre activité à ce stade.

EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN

1. TABLEAU IMMOBILISATIONS

Détail des immobilisations (en Euros)	Valeur brute début exercice	Acquisitions	Cessions	Virements de poste à poste	Valeur brute fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Logiciels	87 335,94	3 709			91 045
Frais d'établissement					-
Autres Immob. Incorporelles					-
Total des Immobilisations Incorporelles	87 336	3 709	-	-	91 045
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					-
Constructions et agencements générales					-
Instal.Générales et agencements divers	205 132				205 132
Matériel de bureau et mobilier Informatique	110 062	5 691,00	2 922,94		112 830
Immobilisations en cours					-
Total des Immobilisations corporelles	315 194	5 691	2 923	-	317 962
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations	20 352 326	2 083 042	4 228 518		18 206 850
Autres titres immobilisés	426 077	225 373	165 355		486 094
Prêts & autres Immob.financ.	14 043 022	9 491 068	8 855 950		14 678 141
Total des Immobilisations Financières	34 821 425	11 799 483	13 249 823	-	33 371 085
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	35 223 955	11 808 884	13 252 746	-	33 780 093

2. TABLEAU AMORTISSEMENTS

Détail des amortissements (en Euros)	Valeur début exercice	Dotations	Reprise Cession	Virements poste à poste	Valeur fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Logiciels	79 640	10 610			90 250
Total des Immobilisations Incorporelles	79 640	10 610	-	-	90 250
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					-
Constructions et agencements générales					-
Instal.Générales et agencements divers	181 635	6 140			187 775
Matériel de bureau et mobilier Informatique	91 377	11 248	2 923		99 703
Total des Immobilisations corporelles	273 012	17 389	2 923	-	287 478
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	352 652	27 999	2 923	-	377 728

3. TABLEAU PROVISIONS

Détail des provisions Euros	MONTANTS 1er Janvier	DOTATIONS EXERCICE	REPRISES EXERCICE	MONTANTS 31-déc
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions règlementées pour investissements				
Amortissements dérogatoires				
Autres provisions règlementées				
Total "Provisions Réglementées."	-	-	-	-
PROV. P/RISQUES ET CHARGES				
Prov. pour litiges				
Prov. pour perte de change	111 900		104 157	7 743
Prov. pour compte bancaires étrangers		125 044		125 044
Prov. pour Soluti/Yetu		396 171		396 171
Prov. départ à la retraite	241 239	10 082	42 621	208 700
Total "Prov. p/Risques & Charges."	353 139	531 297	146 778	737 658
Provision pour dépréciation				
- Titres de participation	658 972	365 252	109 141	915 083
- Autres immobilisations financières	227 679		47 483	180 196
- Créances clients				
- Autres provisions pour dépréciation	168 657		114 213	54 444
Total "Prov. Pour Dépréciation."	1 055 308	365 252	270 837	1 149 723
TOTAL PROVISIONS	1 408 447	896 549	417 615	1 887 381

4. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Etat des créances Euros	MONTANTS 31/12/2021	A 1an au Plus	A plus d'un an
ETAT DES CREANCES			
<i>Actif immobilisé</i>			
Prêts	14 543 715	5 754 474	8 789 240
Autres immobilisations financières	134 426	29 618	104 808
<i>Sous-total</i>	14 678 141	5 784 092	8 894 049
<i>Actif circulant</i>			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances - états et autres	420 000	210 000	210 000
Autres Créances - Débiteurs divers	1 622 511	1 622 511	
Charges constatées d'avance	16 604	16 604	
<i>Sous-total</i>	2 059 115	1 849 115	210 000
Total "CREANCES"	15 194 828	7 093 607	8 101 221
ETAT DES DETTES			
Emprunts auprès des établissements de crédits	3 084 478		3 084 478
Découverts bancaires	753 110	753 110	
Compte-courant - Associés	892 465		892 465
Compte-courant - Fonds d'incitation au développement	5 639 057		5 639 057
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	114 823	114 823	
Dettes fiscales et sociales	333 608	333 608	
Autres dettes	331 228	331 228	
Produits constatés d'avance	1 337 329	1 087 329	250 000
Total "DETTES"	12 486 097	2 620 097	9 866 000

5. DÉTAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

5.1 Charges constatées d'avance

Libellés	Montants
Amplitudes	7 718
Unit Bussiness assistance 2022	4 692
Mediatico abonnement 2022	3 500
Divers	694
Total	16 604

5.2 Produits constatés d'avance

Libellés	Montants
AT - FEFISOL Afrique	166 486
PROPARCO	41 877
BEI	4 150
Ministère des Finances du Luxembourg	106 251
Contributions locales	14 208
AT- SIDI	3 534
MERKUR - JARINOO Sénégal	716
ADA - FECECAV Togo	2 818
PROGRAMME AFD- FIFAD	667 308
PROJET ADA- SSNUP	500 000
	1 337 328

La BEI (European Investment Bank) et PROPARCO contribuent depuis plusieurs années au financement de l'assistance technique de FEFISOL (Fonds Européen de Financement Solidaire pour l'Afrique), géré par la SIDI, sur les bases contractuelles. En 2013 et depuis 2017, le Ministère des Finances Grand-Duché du Luxembourg a apporté sa contribution pour le même objet.

À partir de 2019, et ce, pour 3 ans, l'AFD (l'Agence Française de Développement) contribue à la coordination et la mise en œuvre du projet FIFAD auprès d'organisations partenaires de la SIDI dans le cadre d'opération d'accompagnement.

À partir de 2021, et ce, pour 3 ans, l'ONG ADA (Appui au développement autonome) dans le cadre du programme SSNUP (Smallholder Safety Net Upscaling) proposé par un consortium de bailleurs internationaux (coopérations suisse, luxembourgeoise et liechtensteinois) contribuent au financement des projets d'assistance technique soutenant les acteurs de la chaîne de valeur agricole.

6. DÉTAIL DES FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES

Libellés	Montants
BAKERTILLY STREGO - Commissaire aux comptes	25 000
ALPHA ROUTAGE - impression brochures 2021	1 294
Contribution carbone SIDI 2021	3 255
Total	29 549

III. EXPLICATIONS DU COMPTE DE RÉSULTAT

1. CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS ET IMPÔTS

Ventilation	Avant impôt	Impôt	Après impôt
Résultat courant	215 887		215 887
Résultat exceptionnel	19 962		19 962
Résultat comptable	235 849		235 849

IV. LOYERS

1. INFORMATIONS EN MATIÈRE DE LOYERS

1.1 Location de matériel

Montants des redevances trimestrielles

Matériel	Redevances trimestrielles H.T.	Durée
Photocopieur 0865	5 301	5 ans
Photocopieur 0942	5 639	5 ans
Total	10 940	

Le contrat 0865 a été souscrit en juillet 2019 pour 5 ans.
Le contrat 0942 a été souscrit en juillet 2019 pour 5 ans.

1.2 Location immobilière

Néant.

V. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. INFORMATIONS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

1.1 Engagements à l'étranger donnés au profit de :

Pays	Devise	Montant en devise	Montant des engagements en EUR	Main levée de la garantie ou diminution	Encours au 31/12/2021	Date d'échéance
ETHIOPIE	EUR	500 000	500 000	500 000		15/05/2021
ETHIOPIE	ETB	5 000 000	139 351	139 351		30/06/2021
MADAGASCAR	MGA	422 500 000	101 887		101 887	30/06/2024
		Total	741 239	639 351	101 887	

Ces engagements sont couverts par un montage financier auprès de la BNPP. Ils sont mis en place pour financer des investissements locaux. La SIDI s'est portée caution de ces engagements auprès de la BNPP. Les engagements de contre garantie en Éthiopie ont été totalement libérés au 31/12/21 suite aux échéances des contrats.

1.2 Contre-garanties données au profit de :

Pays	Devise	Montant en devise	Montant des engagements en EUR	Encours au 31/12/2021	Date d'échéance
AFRIQUE CENTRALE EST	UGX	6 000 000 000	1 460 158	653 469	03/12/2022
AFRIQUE CENTRALE EST	UGX	5 000 000 000	1 152 309	1 152 309	30/11/2022
PALESTINE	EUR	100 000	100 000	100 000	31/12/2099
		Total	2 712 468	1 905 779	

En juillet 2019, la SIDI a acquis 99,98% des actions de SOLUTI en Afrique de l'Est. Cet engagement a été renforcé par la mise en place de deux lignes de garantie hors bilan pour 2,6 M€ octroyées par Centenary Bank et la banque DFCU permettant un refinancement bancaire local.

VI. AUTRES INFORMATIONS

1. VENTILATION DE L'EFFECTIF GLOBAL DU PERSONNEL

Au 31/12/2021

	Personnel salarié-es	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Ingénieurs et cadres	19	1
Employés	6	0
Total	25	

2. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (tableau ci-après)

Country	Country	ISO	Valeur Bilan au 31/12/2020	Valeur GTC au 31/12/2020	Capital / Bilan	Participation au Bilan	Novembre Bilan au 31/12/2021	Novembre Bilan au 31/12/2021
Structures de Financement de Proximité (SFP)								
Participations	FRANCE	FRANCE	455 118	91 819	-35 421	-	455 118	25 312
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	41 842	26 095	-66 118	-	41 842	19 424
Participations	ITALIE	ITALIE	150 052	8 077	53 552	-	150 052	17 394
Participations	PORTUGAL	PORTUGAL	199 972	8 077 876	3 911 489	-	199 972	17 394
Participations	ROUMANIE	ROUMANIE	197 062	19 214 778	6 937 877	-	197 062	3 112
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	1 137 439	26 925 183	356 579	-	1 137 439	3 452
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	152 449	51 982	44 119	-	152 449	6 774
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	125 770	189 420	32 202	-	125 770	12 524
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	272 922	3 931 591	359 379	-	272 922	15 652
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	4 215 193	2 031 933	-38 850	-	4 215 193	99 974
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	1 191 373	8 077 876	17 918 109	-	1 191 373	1 662
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	194 532	1 377 568	501 811	-	194 532	10 074
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	841 195	4 214 491	79 404	-	841 195	41 174
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	1 207 320	11 451 111	1 052 021	-	1 207 320	4 374
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	99 437	13 893	-77 912	-	99 437	9 994
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	799 447	25 010 418	1 815 056	-	799 447	22 674
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	-	-	52 893	-	-	50 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	-	-	-	-	-	0 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	17 645	-	-	-	17 645	0 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	130 220	-	-	-	130 220	0 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	153 816	210 591	-676 473	-	153 816	6 152
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	1 714 795	1 714 795	151 978	-	1 714 795	28 804
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	4 145 025	159 270	635 059	-	4 145 025	9 214
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	37 294 326	191 631 312	31 251 160	-	37 294 326	14 587 310
Structures Financières (SF)								
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	430 726	353 259 635	51 956 916	-	430 726	10 524
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	17 576	2 992 512	61 403	-	17 576	18 904
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	516 837	9 071 971	-1 657 872	-	516 837	5 574
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	426 800	1 721 161	22 041	-	426 800	15 884
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	532 463	87 459 211	19 650 007	-	532 463	7 474
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	2 107 448	440 071 099	70 224 493	-	2 107 448	8 107 448
1. En trepas								
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	100	-	-	-	100	0 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	121 638	212 549	-55 609	-	121 638	22 524
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	22 856	537 492	18 463	-	22 856	9 974
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	157 455	15 078 064	96 206	-	157 455	28 674
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	45 964	15 078 064	96 206	-	45 964	31 704
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	300 074	15 078 064	96 206	-	300 074	31 704
2. En trepas								
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	100	-	-	-	100	0 000
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	121 638	212 549	-55 609	-	121 638	22 524
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	22 856	537 492	18 463	-	22 856	9 974
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	157 455	15 078 064	96 206	-	157 455	28 674
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	45 964	15 078 064	96 206	-	45 964	31 704
Participations	ESPAGNE	ESPAGNE	300 074	15 078 064	96 206	-	300 074	31 704

Company	Quantity	Unit	12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2025
Assets participations								
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		69,900					
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		69,900					
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		1,418					
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		24,970	1,046,944	1,592,000			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		7,377	79,176,000	77,152,000			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		25,272	1,076,180	1,756,772			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		169,476	89,319,313	114,411,822			
Investments Bank Cards								
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		151,000					
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		159,173					
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		3,286,353					
Assets participations TIAP								
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		97,225	4,780,119	7,658,403			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		2,514,075	2,514,075	2,513,373			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		4,497	10,756	28,770			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		500,000	8,487,779	170,146			
ASSET PARTICIPATIONS	ASSET		5,977,732	8,131,980	677,019			
TOTAL GENERAL								
			29,778,402	22,153,712	21,670,142	7,946,895	2,241,537	11,032,104



RAPPORT DE GESTION EXERCICE 2021

Élaboré par :

Dominique Lesaffre - Directeur Général de la SIDI

Mars 2022

*Je, soussigné, Dominique Lesaffre
Gérant de SIDI SCA, certifie
Conforme à l'original la
présente copie.
le 16.06.2022*

Sommaire

Introduction : évolution générale des activités	3
Etats financiers équilibrés reflétant une activité soutenue de la SIDI en 2021	3
Les 6 axes du plan stratégique 2017-2021	3
Progression du capital solidaire	4
Développement du portefeuille SIDI	4
Clôture de FEFISOL 1 et lancement de FEFISOL 2	9
La filiale SIDI en Afrique de l'Est, Soluti Finance East Africa	10
Renforcement des alliances SIDI au Nord	11
1. Présentation des comptes de résultats	12
<i>Analyse du résultat d'exploitation</i>	12
Chiffre d'affaires - Partenaires	12
Les financements extérieurs	12
Les charges « Opérations »	14
Les charges « Siège »	15
<i>Analyse du résultat financier</i>	15
<i>Analyse du résultat exceptionnel</i>	18
<i>Résultat net de l'exercice 2021</i>	18
2. Présentation des comptes de bilan	19
<i>Les emplois</i>	19
<i>Les ressources</i>	20
3. Informations spécifiques	22
4. Contexte 2022	22
Annexes	23
<i>Annexe 1 - Données du portefeuille sur le Plan 2017-2021</i>	23
<i>Annexe 2 - Portefeuille SIDI au 31.12.2021</i>	25
<i>Annexe 3 - Synthèse du portefeuille « Sud et Est » SIDI au 31.12.2021</i>	26
<i>Annexe 4 - Compte de résultat</i>	28
<i>Annexe 5 - Bilan comptable, exercice 2021</i>	29
<i>Annexe 6 - Ressources externes</i>	30
<i>Annexe 7 - Emprunts en cours au 31.12.2021</i>	31
<i>Annexe 8 - Résultats sur les 5 derniers exercices</i>	32
<i>Annexe 9 - Évolution des effectifs opérationnels</i>	32
<i>Annexe 10 - Réalisations budgétaires 2021</i>	33
<i>Annexe 11 - États financiers de Solution Finance East Africa</i>	34
<i>Annexe 12 - Gouvernance d'entreprise</i>	36

Introduction : évolution générale des activités

La SIDI, Solidarité Internationale pour le Développement et l'Investissement, est un investisseur social créé en 1983 par le CCFD-Terre Solidaire pour contribuer à la consolidation d'activités économiques initiées par des populations défavorisées dans les pays du Sud et de l'Est.

L'activité de la SIDI est ordonnancée par un plan stratégique quadri annuel et l'année 2021 s'est inscrite dans la dynamique du plan stratégique 2017-2020 approuvé par les instances de la SIDI en avril 2017 et prolongé d'une année en raison des effets combinés de la pandémie Covid-19 qui, parmi l'éventail de ses effets, n'a pas permis à la SIDI de réunir son équipe et ses instances pour concevoir le plan relatif à la période suivante.

Le rapport réglementaire de gouvernance d'entreprise est présenté en Annexe N°12.

Etats financiers équilibrés reflétant une activité soutenue de la SIDI en 2021

La SIDI clôture l'année avec un résultat net de 235'849 € et poursuit ainsi son développement et la consolidation de son assise. Son modèle économique et financier prévoit que les résultats nets positifs alimentent les réserves pour parer aux aléas inhérents à sa mission d'investissement solidaire dans les pays du Sud et cette approche se matérialisera encore en 2021.

En effet, malgré la détérioration du portefeuille à risque en 2021 cela n'affecte pas les états financiers grâce à la consolidation menée ces dernières années du FID (y compris en 2021) qui a permis à la SIDI d'« absorber » les effets de la pandémie Covid-19, cumulés et combinés aux fragilisations observées dans les régions affectées par la pandémie.

Ce résultat et cette performance dans un contexte global de pandémie persistante s'expliquent par la combinaison de plusieurs facteurs : (i) maintien et approfondissement des pratiques de contentions du risque, tout en continuant à assumer une mission très sociale au profit des groupes plus vulnérables, (ii) niveau soutenu d'activités de portefeuille malgré les contraintes d'instruction et l'intégration de partenariats émanant de FEFISOL clos durant cet exercice 2021, (iii) l'enregistrement de gains de change, notamment par rapport au Dollar US, et enfin (iv) contrôle des charges opérationnelles, notamment de mission de terrain par effet des restrictions toujours en vigueur de déplacement même si elles se sont un peu assouplies en 2021 par rapport à 2020.

Les 6 axes du plan stratégique 2017-2021

Ce plan stratégique SIDI 2017-2021 articule ses activités autour de 6 axes relevant à la fois de son identité, son approche du financement solidaire mais aussi des enjeux liés à la croissance maîtrisée de ses activités ; il s'agit de développer, articuler et consolider :

1. l'accès à des services financiers durables pour une utilité économique, sociale et environnementale,
2. les filières agricoles et d'énergie renouvelable à forte valeur ajoutée sociale et environnementale,
3. l'accompagnement pour l'autonomie des organisations partenaires,
4. la performance sociale et environnementale de la SIDI et ses partenaires,
5. l'actionnariat solidaire et consolider les ressources nécessaires aux missions SIDI,
6. l'organisation générale de la SIDI pour améliorer ses pratiques et son efficience.

La SIDI a par ailleurs adopté la Transition Écologique et Sociale (TES) en tant que démarche institutionnelle générale visant à l'intégration et la réalisation progressive d'objectifs écologiques et sociaux que la SIDI partage avec ses partenaires et sa chaîne de solidarité financière. La TES est ainsi devenue un marqueur central dans le partenariat par une démarche :

- Environnementale et durable (respect, réhabilitation et protection de la biodiversité, préservation des ressources, lutte aux changements climatiques),
- Équitable (juste redistribution des revenus, réduction de la pauvreté),
- Socialement responsable (autonomisation, accès aux services financiers, de santé, d'éducation, aux moyens de production).

Progression du capital solidaire

Dans le cadre validé d'une croissance de ressources sur base d'un capital variable (décision prise lors de l'AGE du 5 novembre 2013), le capital a augmenté de manière régulière de 20 078 K€ au 31/12/2015 à 33 995 k€ au 31/12/2021, dont plus 2 674 k€ pour le seul exercice 2021 par rapport au précédent, montant demeurant dans la norme statutaire autorisée.

Il convient de relever le fait que la proportion de l'actionnariat citoyen reste élevée à 40% du capital, consolidant ainsi ce premier et essentiel niveau de la chaîne de solidarité financière SIDI, et ce malgré l'application depuis 2020 des dispositions gouvernementales réduisant les avantages octroyés aux ESUS en matière de fiscalité de l'actionnariat solidaire individuel.

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	%N-1
Capital	25 164 360	26 842 136	29 612 944	31 320 664	33 995 256	
Capital détenu par des personnes morales	14 261 400	15 357 776	17 049 080	18 488 672	20 503 888	11%
Capital détenu par des personnes physiques	10 902 960	11 484 360	12 563 864	12 831 992	13 491 368	5%
V° de capital (cumulé sur l'année)	3 142 752	1 677 776	2 770 808	1 707 720	2 674 592	57%
Nombre d'actionnaires SIDI	1 955	1 978	2 046	2 055	2 078	1%
dont nbre d'actionnaires personnes morales	109	113	117	118	123	4%
dont nbre d'actionnaires personnes physiques	1 846	1 865	1 929	1 937	1 955	1%

On notera en 2021 la contribution renouvelée de la Banque Alternative Suisse et l'entrée au capital de la SIDI du Fonds International Solidaire du Québec (FISIQ dans le cadre d'une coopération croisée. Ces apports en capital témoignent de l'appréciation d'investisseurs institutionnels à l'égard de la SIDI et ce dans un univers de plus en plus concurrentiel et exigeant en matière de normes relatives à l'investissement social.

Développement du portefeuille SIDI

A fin Décembre 2021 le portefeuille global de la SIDI (inclus les investissements Nord réalisés au titre des alliances stratégiques) s'élève à 35,8 M€ dont 53% en prises de participation.

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	%N-1
Investissements/désinvestissements (V° du portefeuille)	3 671 266	1 731 080	9 238 670	1 250 062	(2 176 681)	
Investissements cum de l'année	8 232 391	8 227 133	15 103 993	7 279 570	12 725 223	75%
Désinvestissements cum de l'année	(4 561 125)	(6 496 053)	(5 865 322)	(6 029 509)	(14 901 904)	147%
Nouvelle participations	1 813 241	2 797 022	4 330 832	1 429 200	2 903 904	103%
Cessions/radiations/transfert participations	-	(832 911)	(648 726)	-	(4 366 995)	-
Nouveaux prêts & avances de trésorerie	6 241 082	5 275 861	7 596 204	5 850 371	8 567 123	46%
Remboursements échéances de prêts & radiations	(4 441 327)	(5 573 870)	(5 175 372)	(4 982 671)	(8 741 340)	75%
Nouvelles garanties	178 068	154 251	3 176 957	-	1 254 197	-
Réduction garanties	(119 798)	(89 272)	(41 225)	(1 046 837)	(1 793 569)	71%
Portefeuille brut total (Inclus Alliances Nord)	25 653 144	27 478 404	36 717 014	37 967 075	35 790 392	
Portefeuille Sud&Europe de l'Est	25 472 574	27 272 674	36 511 212	37 350 273	34 560 595	-7%
Portefeuille Nord/Alliances	180 570	205 731	205 802	616 802	1 229 797	99%
Prises de participation	53,4%	57,0%	52,7%	54,7%	52,8%	-4%
Prêts	-	41,5%	37,6%	38,7%	41,6%	8%
Garanties	-	1,5%	9,7%	6,6%	5,6%	-15%

Pour les grandes masses d'activité de portefeuille, la SIDI enregistre en 2021 un flux de 12'725 k€ de décaissements, montant en forte hausse par rapport à l'exercice 2020 (7'279 k€) et de désinvestissement de 14'902 k€, incluant l'encours FEFISOL) vis-à-vis de 6'029 K€ en 2020.

Le portefeuille Sud et Europe de l'Est (hors Nord/Alliances) atteint 34,5 M€. Pour rappel, dans son plan stratégique 2017-2021, la SIDI avait prévu d'atteindre un portefeuille Sud & EE indicatif de 31,4 M€ à l'issue de la période. Cet objectif avait été dépassé depuis 2019.

Malgré une croissance de l'activité partenariale, et un montant d'investissements réalisés très élevé (12,7M€), la SIDI enregistre une réduction de son portefeuille Sud de près de 3 M€ par rapport à 2020 du fait de la liquidation du Fonds FEFISOL 1 qui a été quasiment intégralement remboursé en Septembre 2021 (-4M€). Un montant de 4,5M€, d'ores et déjà voté par le Comité de Gérance, sera réinvesti dans FEFISOL 2 au premier semestre 2022. Le processus de liquidation de FEFISOL se termine en avril 2022 avec la cessions des derniers actifs.

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	%N-1
Portefeuille brut Sud & EE post radiations (hors Alliances)	25 472 574	27 272 674	36 511 212	37 350 273	34 560 595	-7%
- dont prises de participation	13 522 416	15 461 366	19 143 402	20 211 601	17 713 187	-12%
- dont prêts & avances de trésoreries	11 601 898	11 403 164	13 823 933	14 641 633	14 839 742	1%
- dont garanties aux partenaires	348 260	408 144	3 543 876	2 497 039	2 007 666	-20%
- dont investi dans des fonds (FEFISOL, COOPMED)	4 926 330	5 501 330	4 145 000	4 645 000	638 722	-86%
- dont investi dans SOLUTI East Africa			8 492 151	7 806 219	7 642 418	-2%
- dont portefeuille direct	20 546 245	21 771 344	23 874 061	24 899 054	26 279 455	6%
Portefeuille moyen par partenaire directe	289 384	315 527	361 728	371 628	423 862	14%
Engagements validés Intégrés dans le PF mais non décaissés	3 246 000	438 404	700 000	622 367	184 156	-70%
Engagements validés non intégrés dans le PF		1 413 404	150 000	-	7 529 049	

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21
Répartition du portefeuille Sud & EE	100%	100%	100%	100%	100%
Prises de participation	53%	58%	52%	54%	51%
Prêts	46%	41%	38%	39%	43%
Garanties	1%	1%	10%	7%	6%
Afrique	56%	48%	57%	56%	53%
Am. Latine	30%	30%	27%	29%	27%
Asie	1%	1%	0,4%	0,7%	1%
Bassin Med.	6%	14%	12%	13%	12%
Europe de l'Est	7%	7%	3%	2%	7%
Microfinance (IMF)	83%	86%	91%	87%	85%
Chaîne de valeur agricole (OP/PME)	17%	14%	9%	13%	15%
Portefeuille direct	81%	80%	65%	67%	76%
Portefeuille indirect	19%	20%	35%	33%	24%

Par conséquent, si l'on isole les fluctuations liées à la clôture de FEFISOL 1 et plus largement aux Fonds (FEFISOL, COOPMED et SOLUTI), on peut considérer une croissance du portefeuille Sud direct de +1,4 M€ en 2021 par rapport à 2020, tandis que les effets de la pandémie Covid-19 continuent de se faire sentir dans le quotidien des organisations partenaires de la SIDI et de ses prospects.

La croissance de l'encours avait été de +1,8 M€ en 2018, de +9,2 M€ en 2019 et de + 0,8 M€ en 2020. Ainsi, le portefeuille de la SIDI a augmenté de +12,7 M€ sur la durée du plan, portant l'encours de 21,8 M€ en 2016 en à 34,5 M€ en 2021 (en excluant « l'effet FEFISOL », la croissance du portefeuille SIDI serait de +15,7 M€).

On notera ici que le rachat en 2019 et les divers appuis financiers à SOLUTI représentent à eux seul 7,6 M€ d'encours à fin 2021 et près de la moitié de la croissance du portefeuille sur la durée du plan.

Portefeuille Sud & EE

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE SUD&EE		PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par
		2018		2019		2020		31/12/2021	
Montant total		27 172 574	31	34 511 212	31	37 850 273	31	34 560 529	23
Nombre de pays		31		31		31		23	
Zones	Afrique	13 203 570	42%	20 907 172	61%	20 753 668	55%	18 181 863	53%
	Am. Latine & Caraïbes	7 998 873	29%	9 976 223	29%	10 879 873	29%	9 354 665	27%
	Asie	153 476	1%	153 476	1%	252 903	1%	252 903	1%
	Bassin Med.	3 998 716	15%	4 316 301	12%	4 796 789	13%	4 244 125	12%
	Europe de l'Est	1 918 040	7%	1 158 040	3%	667 040	2%	2 527 040	7%
Financement	Participations	15 461 366	57%	19 143 402	55%	20 211 601	53%	17 713 187	51%
	Prêts	11 403 164	42%	13 823 933	40%	14 641 633	39%	14 839 742	43%
	Garanties	408 144	1%	5 543 876	16%	2 497 039	7%	2 007 666	6%

Les investissements (en participations, prêts, ou garanties) sont guidés par une approche « par la demande », au cas par cas, et par une analyse adaptée pour un partage des risques et des revenus et une démarche en alliance chaque fois que possible.

La SIDI donne priorité à l'investissement « patient » en fonds propres permettant de participer à la vie des institutions, à leur gouvernance chaque fois que souhaitable en partageant la vision, le risque et les résultats par les effets vertueux du travail du temps

La mission d'accompagnement, rehaussée par un axe en soi d'engagement de la SIDI, fait désormais l'objet de la conduite continue de chantiers destinés à assurer la structuration, la consolidation et la pérennisation des organisations partenaires de la SIDI. En 2020, cette mission a fait l'objet d'une réorganisation fonctionnelle visant à améliorer son efficacité et son efficience.

Il convient de mentionner que les deux dernières années du plan ont été marquées par l'impact de la pandémie Covid qui a profondément affecté la façon de travailler de la SIDI, notamment en réduisant conséquemment les missions terrains tout en innovant en matière d'accompagnement à distance. Le développement positif du portefeuille enregistré en 2020 et 2021 est à mettre au crédit de l'important travail de consolidation des partenariats : hausse des encours et réalisations d'investissement ayant requis un long temps de prospection) ainsi que de l'importante activité de prospection réalisée depuis 2017 et à la capacité d'adapter les modes de travail de la SIDI à ce nouveau contexte (renouvellement à distance, appuis de consultants etc..

Portefeuille Sud& EE direct (hors Alliances/Nord et hors Fonds)

		PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par	PORTFEUILLE (BRUT)	N. par
		2018		2019		2020		31/12/2021	
INVESTISSEMENTS DIRECTS		21 771 544		23 813 051		24 893 054		25 779 453	
Nombre partenaires entrants (dans l'année)		9		11		13		9	
Nombre de sorties partenaires (dans l'année)		12		12		13		13	
Nombre de partenaires dans l'année		60		70		70		70	
Nombre de partenaires fin de période		68		66		67		61	
Montant moyen par partenaire		320 167		348 603		371 628		420 611	
Nombre de pays		31		31		31		23	
Afrique		8 908 570	41%	8 120 021	35%	8 802 449	35%	10 427 131	40%
Am. Latine & Caraïbes		7 508 543	34%	9 976 223	43%	10 879 873	44%	9 354 665	36%
Asie		153 476	1%	153 476	1%	252 903	1%	252 903	1%
Bassin Med.		3 498 716	16%	3 816 301	17%	4 296 789	17%	3 717 717	14%
PECO		1 707 040	8%	947 040	4%	667 040	3%	2 527 040	10%
Participations		10 505 366	48%	9 972 209	43%	11 190 408	45%	12 859 271	49%
Prêts		11 353 164	52%	12 173 933	53%	13 083 940	53%	13 218 297	50%
Garanties		408 144	2%	866 919	4%	413 706	2%	201 887	1%

Le portefeuille de financements directs a connu une croissance constante depuis 2017 passant de 20,5 à 26,3 M€. On notera que cette croissance du portefeuille a été avant tout tirée par la consolidation progressive des partenaires plutôt que par une croissance du nombre partenaires financés. Cela s'explique par :

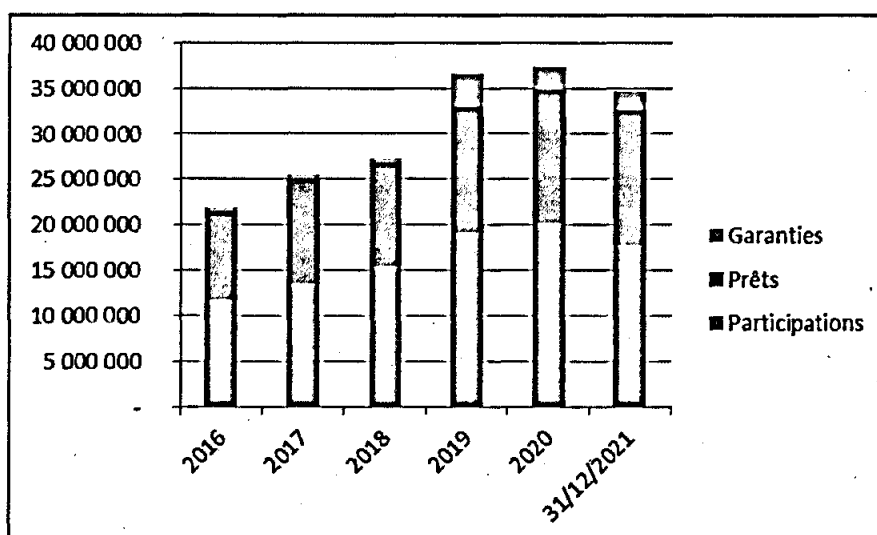
- Un travail sur la qualité du portefeuille, qui sans remettre en cause la prise de risque, s'est traduit par un renforcement du processus d'instruction des dossiers,.

- Un travail de « toilettage » du portefeuille avec 3 prêts passés en perte et 2 cessions sur des prises de participations en 2021.
- Enfin le contexte Covid a ralenti le rythme des renouvellements d'engagement arrivés à échéance en 2021 : garanties en Ethiopie, ou partenariats en cours de re-instruction au Maroc ou en Afrique du Sud par exemple.

On soulignera l'entrée de 9 nouveaux partenaires en 2021 dont 3 sans historique de crédit avec la SIDlet dont 2 entrées/sorties dans l'année et donc sans encours au 31.12.2021, en baisse par rapport à 2020 et 2019 qui avaient bénéficié de « transferts de partenaires » de FEFISOL 1 en prévision de la clôture.

Concernant les modalités de financements, la part relative des prises de participation a augmenté, représentant 49% en 2021 contre 44% en 2017. Le volume de garanties c'est quand à lui contracté, en grande partie du fait de l'arrivée à échéances de celles-ci auprès des partenaires éthiopiens.

Le portefeuille Sud & EE (inclus les Fonds) à fin 2021 se répartit comme suit :



La SIDI a poursuivi également ses concertations avec les acteurs de l'environnement visant une meilleure efficacité des organisations qu'elle appuie par :

- des alliances locales pour renforcer des réseaux d'acteurs locaux et régionaux,
- la création d'instruments financiers assurant un effet de levier tels les fonds continentaux FEFISOL, SOLUTI Finance East Africa ou COOPMED créés en partenariat avec d'autres investisseurs sociaux, la participation active, à des réseaux nationaux et continentaux.

Analyse du portefeuille direct

La répartition du portefeuille « direct » de la SIDI permet de faire les observations suivantes :

Sur l'Afrique

L'Afrique reste la cible numéro des financements directs même si sa part relative dans le portefeuille a eu tendance à diminuer au profit des autres régions sur la durée du plan (de 49% en 2017 à 40% en 2021). Il s'agit ici de maintenir un équilibre vis-à-vis des investissements importants dans FEFISOL et SOLUTI orientés exclusivement vers ce continent (voir ci-dessous). En nombre cependant, les partenaires africains représentent près des deux tiers (64%) des partenaires de la SIDI.

En valeur, l'encours s'élève à 10,4 M€, un niveau similaire à 2017 mais en hausse significative par rapport à 2019 (+26%). L'encours moyen y est de 350 K€ contre 430 K€ au niveau global SIDI.

On notera que le Sahel (Mali, Burkina, Niger) représente 18% de l'encours direct en 2021 avec une augmentation significative des engagements au Burkina, qui rejoint le Mali en termes de portefeuille, ainsi qu'au Niger dans une moindre mesure. Cela confirme le positionnement de la SIDI de continuer à opérer dans les zones « à risque », où la question de l'accès aux moyens de productions reste une problématique centrale, au cœur des conflits actuels.

Sur l'Amérique latine et les Caraïbes

Le portefeuille engagé en Amérique latine représente quant à lui 36% des investissements directs de la SIDI à fin 2021, en baisse sensible par rapport aux 44% de 2020.

Si la période 2018-20 avait été marqué par des investissements importants (+3,5 M€), 2021 est caractérisé par un léger recul (- 500 K€) principalement lié aux cessions deux participations, au Chili et en Equateur.

Le portefeuille est construit autour de 10 partenaires avec un encours en fin d'année avec une moyenne de 935 K€, deux fois supérieure à la moyenne globale de la SIDI. Cette concentration plus grande du portefeuille en Amérique latine s'explique par le choix de la SIDI d'y privilégier des partenariats avec des institutions plus matures, aux effets sociaux avérés, au rayonnement national, capables d'offrir une large gamme de services financiers et non financiers, et par conséquent, avec de solides capacités déjà engagées de mise en œuvre de l'approche TES promue par la SIDI.

La SIDI est active auprès de ces partenaires principalement dans la gouvernance, moyen privilégié pour influencer sur la stratégie de diversification, notamment encourager le financement de l'agriculture et approfondir l'action engagée sur la transition écologique et sociale.

Il semble toutefois nécessaire de relancer la prospection pour de nouveaux partenariats, interrompue par deux années de Covid, en particulier sur le vaste segment des organisations de producteurs agricoles de la région.

Sur le Bassin méditerranéen

Le portefeuille investi dans le Bassin méditerranéen est stable en 2021. La SIDI finance 7 organisations sur la région pour un encours de 3,7 M€ soit un encours moyen par partenaire de 531 K€ (stable par rapport à 2020).

On notera ici la crise profonde que traverse le Liban qui a fortement impacté les partenaires du pays et les efforts déployés pour les soutenir accaparent un temps de travail conséquent dans la région.

Sur les Pays d'Europe Centrale et Orientale

Ce portefeuille a connu une forte croissance en 2021 passant de 3% à 10% du portefeuille (+1,9 M€) à la suite d'un renouvellement des financements à KKR, IMF historique au Kosovo.

S'il ne s'agit pas d'une région d'intervention prioritaire, la SIDI tient à maintenir des liens avec ses partenaires historiques et alignés, aussi bien en termes financiers que d'accompagnements

Clôture de FEFISOL 1 et lancement de FEFISOL 2

Le Fonds Européen de Financement Solidaire pour l'Afrique (FEFISOL), conçu lancé et géré par la SIDI a atteint son 10ème anniversaire le 21 juillet 2021, date à laquelle les actionnaires ont voté la dissolution et l'entrée en liquidation du fonds en AGE, et ce comme prévu par le pacte d'actionnaire.

Lors de cette AGE, la SIDI a été désignée liquidateur du fonds en la personne de Dominique Lesaffre pour un période de 9 mois, soit jusqu'au 21 Avril 2022 (accord préalable de la CSSF reçu le 8 juillet 2021).

Le Conseil d'Administration du fonds a donc été dissout et le liquidateur a depuis lors tous les pouvoirs pour prendre les décisions nécessaires afin de réaliser la liquidation des actifs restants dans les délais prévus par la loi.

On notera que pendant la durée de vie du Fonds, 182 investissements ont été réalisés auprès de 92 bénéficiaires dans 25 pays africains (Afrique du Sud, Angola, Bénin, Burkina Faso, Cameroun, Ghana, Côte d'Ivoire, Kenya, Madagascar, Malawi, Mali, Maroc, Mozambique, Namibie, Niger, Rwanda, Sénégal, Sierra Leone, Tanzanie, Togo, Tunisie, Ouganda, Zambie et Zimbabwe) pour un montant cumulé décaissé de 85,7 millions EUR.

Les deux fondateurs, SIDI et Alterfin tirent un bilan très positif des 10 ans de FEFISOL, et ce même si les résultats n'ont pas été probants sur le volet « investissement en capital », avec seulement 4 prises de participation réalisées au lieu des 10 initialement prévues et des pertes significatives enregistrées (2,7 millions € de moins-values sur les 4,2 millions € investis), l'activité sur le portefeuille de prêts a été conforme aux objectifs avec un niveau de portefeuille élevé (22,3 millions € au plus haut en Décembre 2018), qui a généré un bon rendement (7,43% en moyenne), et ce malgré l'exposition importante au risque de change (couvert à hauteur de 70% par l'AFD) et le profil de risque des partenaires financés (moins de 1% de pertes annuelles en moyenne).

On notera que le dispositif AFD de couverture partielle du risque de change a pleinement joué son rôle de « matelas » pour amortir les chocs liés aux variations de change des devises africaines et a permis au fond de financer les IMF en monnaies locales sans se restreindre aux monnaies couvertes par des produits dérivés.

Le processus de création de FEFISOL II s'est accéléré ces dernières semaines avec la demande de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) de signer leur « *Commitment Agreement* » avant le 24 décembre 2021. Ceci implique que l'ensemble de la documentation juridique soit finalisée et validée par leurs équipes juridiques d'ici là.

La société a donc été créée devant notaire en date du 13 décembre 2021 par les deux actionnaires Fondateurs – SIDI et Alterfin – chacun contribuant à hauteur de 50% au capital initial minimum de 30 k€.

Le Conseil d'Administration est pour l'instant composé de Jean-Marc Debricon (représentant Alterfin) et Anne-Sophie Bougouin (représentante SIDI) et doit comprendre statutairement au moins deux indépendants en sus des deux Fondateurs. D'ici à leur identification deux personnes du cabinet juridique du Fonds (Arendt) ont été désignées.

Le premier Conseil d'Administration du 15 Décembre 2021 a :

(i) désigné les prestataires et validé les contrats correspondants :

- Inpulse comme AIFM,
- IQ-EQ comme banque dépositaire et administration centrale,
- SIDI et Alterfin comme « *Investment Advisers* »,

(ii) validé les documents constitutifs autre que les statuts :

- le Document de politique et procédures (IPPD),
- le Prospectus,
- le Contrat de souscription,
- la « Side Letter » de la BEI.

En termes de calendrier la date de fin du premier « Closing » est fixée au 31 Mars 2022. Le montant minimum souscrit devra atteindre 22,5 MEUR, objectif déjà quasiment atteint avec 21 MEUR négociés à ce jour auprès de BEI (5MEUR), PROPARCO (5MEUR), SIDI (4,5MEUR), BIO (3MEUR), ALTERFIN (2MEUR), Crédit Coopératif (1MEUR), Banca Popolare Etica (500.000 EUR), SOS Faim Luxembourg (125.000 EUR). Une dernière négociation est lancée avec la Banque Alternative Suisse pour 1 MEUR.

Au niveau opérationnel, la SIDI conserve, dans le cadre du contrat de « Investissement Adviser » la fonction de coordinateur du portefeuille. Les « Key persons » mentionnées dans la documentation juridique du fonds :

- Jean-Marc Debricon - Alterfin – Administrateur FEFISOL 2
- Anne-Sophie Bougouin - SIDI – Administrateur FEFISOL 2
- Natasha Olmi – SIDI - Coordinatrice du portefeuille FEFISOL 2
- Philippe Massebieu – SIDI – CP principal
- Natasha Olmi et Philippe Massebieu devront à eux deux dédier minimum 1,7 ETP à FEFISOL.

La filiale SIDI en Afrique de l'Est, Soluti Finance East Africa

Depuis Juillet 2019, la SIDI est l'actionnaire majoritaire de SOLUTI Finance East Africa, faitière de financement et d'accompagnement de partenaires IMF et OP/PME agricoles dans la région de l'Afrique de l'Est (actuellement Ouganda, Tanzanie et Kenya), auparavant connue sous le nom de de Strømme Microfinance East Africa (SMF-EA) suite à sa création en 2004 par la fondation norvégienne Strømme. La société est enregistrée en Ouganda.

Fin 2021, SOLUTI finance 29 partenaires dont 25 IMF pour un portefeuille de 56,2 milliards UGX (14 millions €), revenu presque au niveau du portefeuille 2019 (56,9 milliards UGX) après une baisse en 2020 (50,8 milliards UGX pour 26 partenaires - 23 IMF et 3 organisations de producteurs). Le portefeuille est majoritairement concentré en Ouganda (60% de l'encours et ¾ des partenaires), puis en Tanzanie et enfin au Kenya.

Pour la SIDI, cela continue de représenter un engagement très conséquent : après une acquisition en 2019 pour 3,7 M€, l'encours de la SIDI envers SOLUTI est de 7,6 M€ à fin 2021 (stable par rapport à 2020) et se compose d'une participation au capital de 4,2 M€, d'un encours de prêt de 1,6 M€ et de deux garanties permettant un refinancement bancaire local s'élevant à 1,8 M€.

Principaux enjeux de Soluti en 2021

Les principaux enjeux auxquels SOLUTI a fait face en 2021 sont les suivants :

- Recherche de financement principalement en dette locale, pour financer le développement du portefeuille, dans le contexte de sortie des actionnaires historiques. La SIDI a également réaffirmé en AG sa volonté d'ouvrir le capital pour accompagner la croissance future,
- Maintien de la qualité du portefeuille dans un contexte affecté par le Covid19 (54% seulement des partenaires avec un OSS > 100% en Juin 2021) et d'un modèle APEX aux marges faibles. Le portefeuille a risqué s'est cependant dégradé (de 1 à 5% pour le PAR30), 4 prêts ont été restructurés et surtout la situation financière s'est dégradée en fin d'année avec le provisionnement d'un partenaire à l'encours relativement important,
- Reprise des missions au Kenya et en Tanzanie pour réaliser le suivi des organisations financées et l'identification de nouveaux partenaires,

- Maintien d'un équilibre entre portée importante (partenaires plus matures finançant majoritairement des groupes de femmes) et accompagnement de partenaires plus petits à l'ancrage plus local et davantage mutualiste,
- Accompagnement de la SIDI sur le financement agricole et la dimension environnementale, grille de suivi des pratiques agroécologiques ,
- Plan stratégique & modèle économique à actualiser,
- Renouvellement réussi de 2 membres de comités SIDI

Consolidation du portefeuille SIDI - FEFISOL- SOLUTI.

	31/12/2021	31/12/2021			
PORTFEUILLE CONSOLIDE	SIDI	SOLUTI	TOTAL SIDI & SOLUTI	%	CONSO NBRE
DONT PARTENAIRES DIRECTS	26 279 453	14 063 228	40 342 681	100%	89
ENTITES AGRICOLES	5 060 978	330 661	5 391 639	13%	29
INSTITUTIONS DE MICROFINANCE	21 218 477	13 732 565	34 951 042	87%	60
AFRIQUE	10 427 131	14 063 226	24 490 357	61%	68
AMERIQUE LATINE	9 354 665	-	9 354 665	23%	10
ASIE	252 903	-	252 903	1%	2
MENA	3 717 717	-	3 717 717	9%	7
EUROPE EST	2 527 040	-	2 527 040	6%	2
DUGANDA	1 090 856	8 629 630	9 720 485	24%	25
TANZANIE	1 207 428	3 697 164	4 904 592	12%	7
PEROU	2 678 802	-	2 678 802	7%	4
KOSOVO	2 339 977	-	2 339 977	6%	1
BURKINA FASO	1 967 037	-	1 967 037	5%	5
EQUATEUR	1 901 373	-	1 901 373	5%	1
MALI	1 883 560	-	1 883 560	5%	3
NICARAGUA	1 826 352	-	1 826 352	5%	1
KENYA	-	1 736 433	1 736 433	4%	4
NOMBRE PARTENAIRES DIRECTS	61	29	89		

	30/09/2020	
FEFISOL GLOBAL	%	
26 143 811	100%	
5 477 480	21%	
20 666 330	79%	
24 081 923	92%	
0	0%	
0	0%	
2 051 894	8%	
0	0%	
2 518 048	10%	
1 195 679	5%	
0	0%	
0	0%	
2 508 051	10%	
0	0%	
4 895	0%	
0	0%	
3 889 471	15%	
53		

	%	Capital NBRE
SIDI + SOLUTI + FEFISOL	100%	125
66 486 699	100%	125
10 869 119	16%	40
55 617 580	84%	85
48 572 281	73%	101
9 354 665	14%	10
252 903	0%	2
5 779 611	9%	7
2 527 040	4%	2
11 238 533	18%	25
6 100 270	9%	4
2 678 802	4%	4
2 339 977	4%	1
4 475 088	7%	5
1 901 373	3%	1
1 883 560	3%	3
1 826 352	3%	1
5 725 044	9%	11
125		

Le portefeuille consolidé SIDI –SOLUTI direct (hors Alliances et fonds du PF SIDI) s'élève à 40M EUR investis auprès de 89 partenaires et 66 millions d'euros en prenant en compte le PF de FEFISOL à son pic d'activité (septembre 2020) avec 125 partenaires.

Le portefeuille consolidé SIDI – FEFISOL – SOLUTI en Afrique représente à fin 2021 48'572 k€ pour 101 clients.

Renforcement des alliances SIDI au Nord

Durant l'exercice 2021, la SIDI a conclu deux engagements d'importance pour le renforcement de ses alliances au Nord :

1. La prise de participation au sein de la Société de Gestion sise en Belgique, *Inpulse Investment Managers*, et ce en vue de pouvoir diversifier les modalités de ses investissements solidaires en considération de l'évolution du cadre réglementaire français et européen,
2. L'échange croisé d'actif avec le Fonds d'Investissement Solidaire du Québec (FISIQ) dont la création par la société civile du Québec s'est inspirée de la SIDI et ce afin d'élargir les alliances de la SIDI, notamment vers l'Afrique.

1. Présentation des comptes de résultats

Analyse du résultat d'exploitation

Le chiffre d'affaires 2021 de la SIDI s'élève à 1 407 910 € comprenant les prestations du CCFD-Terre Solidaire, de FEFISOL ainsi que les cofinancements, en baisse par rapport à 2020 (1 621 103 €). Cette réduction fait suite à la fin du mandat de gestion de la SIDI (juillet 2021) pour le fonds FEFISOL ainsi que de la décade des activités de sa Facilité Assistance Technique par le fait de sa clôture.

	2021	2020
Contribution CCFD-Terre Solidaire	820 920	881 351
Cofinancements	93 184	230 188
Prestations FEFISOL	493 806	509 564
Total CA	1 407 910	1 621 103
Dont Chiffre d'affaires - Partenaires	1 262 511	1 427 858
Dont Chiffre d'affaires - France/UE	145 399	193 246

Chiffre d'affaires - Partenaires

Le chiffre d'affaires partenaires est constitué de prestations et de missions d'assistance technique et d'appui/conseil et formation réalisées sur le terrain dans les différents pays d'intervention au profit des partenaires locaux de la SIDI. Elles sont menées auprès des partenaires tant par l'équipe opérationnelle (permanents) et des consultants rémunérés et bénévoles. Les ressources mobilisées sont consacrées à la couverture des coûts de ces prestations.

Les financements extérieurs

Comme précisé dans le tableau ci-dessus, les recettes proviennent essentiellement du CCFD-Terre Solidaire 820'920 € afin d'assurer la mission d'accompagnement aux partenaires SIDI et d'organismes institutionnels français et internationaux pour 493 806 €, dont 160 652 € utilisés pour l'AT FEFISOL et 333 155 € pour le projet FIFAD € (Finance Inclusive pour des Filières Agricoles Durables) par une convention de financement signée en 2019 avec l'AFD. FEFISOL a aussi permis de générer 93 184 € de prestations, dans le cadre du mandat de gestion par la SIDI, et ce en baisse significative par rapport à 2020 par la réduction des activités clôturées en juillet 2021.

Répartition des cofinancements des partenaires SIDI

Assistance technique FEFISOL

La BEI (Banque Européenne d'Investissement) et PROPARCO contribuent au financement de l'assistance technique en faveur des bénéficiaires de FEFISOL, dont les contrats de prestations, confiés à des experts extérieurs, sont gérés par SIDI.

Pour rappel, montants des engagements	Financeurs	Euros
Assistance Technique (A.T.) FEFISOL	BEI	1 000 000
A.T. FEFISOL	PROPARCO	330 000
A.T. FEFISOL	Ministère des Finances Luxembourg	200 000
A.T. FEFISOL (complément 2017)	Ministère des Finances Luxembourg	100 000
A.T. FEFISOL (complément 2019)	Ministère des Finances Luxembourg	163 260
A.T. FEFISOL (complément 2019)	PROPARCO	194 475
A.T. FEFISOL (complément 2022)	Ministère des Finances Luxembourg	137 140

Activité 2021

Clients FEFISOL	Financeurs	Montants engagés en 2021 Euros
Appui aux partenaires	BEI	27 590
Appui aux partenaires	PROPARCO	45 132
Appui aux partenaires	Contributions locales	19 131
Appui aux partenaires	Ministère des Finances Grand-Duché du Luxembourg	1 878
Appui aux partenaires	Ministère des Finances Grand-Duché du Luxembourg	66 922
Total cofinancements - AT FEFISOL		160 652

Les sommes transférées aux prestataires d'assistance technique en 2021 représentent un montant de 160 652€ dans le cadre de l'AT FEFISOL, auxquels s'ajoutent des frais administratifs de 16 986 €, financés par la BEI pour 4 845 € et du Ministère des Finances du Luxembourg, et perçus par la SIDI SCA.

Projet FIFAD

Engagements cofinancés : coordination et mise en œuvre du projet FIFAD :

Programme tri annuel	Financier	Euros
FIFAD	Agence Française de Développement	1 500 000

Mouvements financiers du programme en 2021 :

Pays	Organisation partenaire	Euros	Transfert projets
Burundi	SOCOPA	73 273	63 087
Mali	AOPP	69 480	63 000
Mozambique	IKURU	147 332	93 405
	Coordination	43 070	
	TOTAUX	333 155	219 492

Les sommes engagées dans le cadre du projet FIFAD représentent un montant de 333 155 €, dont transferts aux partenaires pour un montant de 219 492 €, auxquels s'ajoutent des frais administratifs de 33 075 € financés par l'AFD.

Commentaires sur les charges d'exploitation

Répartition des charges

Elles se décomposent en deux catégories : d'une part les charges dédiées aux opérations sur le terrain, c'est à dire l'ensemble des frais liés à la mission d'accompagnement des partenaires (appui/conseil et réflexions thématiques et transversales) et d'autre part, les charges de siège qui couvrent les frais liés à la vie de la chaîne de solidarité pour le financement au Nord, soit communication, frais de fonctionnement et ressources humaines autres que celles affectées aux opérations, cf. annexe 9.

En k€	2021	2020
Charges opérations	2 036	1 887
Charges siège	1 131	1 127
Total Charges	3 167	3 014

On constate que les charges de siège restent stables tandis que les charges opérationnelles ont légèrement augmenté (+8%) suite à la reprise des missions liées à l'assouplissement des restrictions terrains., mais aussi celle des frais de personnels : mouvements de membres de l'équipe et prise en charge de coûts salariaux pour raison de santé ou de maternité qui expliquent une légère hausse de 5,03% des charges d'exploitation :

en EURO	2021	2020
Frais de personnel	1 927 349	1 851 937
Frais de missions suivi/accompagnement	77 305	63 083
Prestations externes	279 698	214 498
Charges & transferts à projets liées aux cofinancements	333 155	239 675
Charges liées à la Facilité Assistance Technique FEFISOL	161 346	271 125
Autres charges d'exploitation	204 754	186 839
Taxes et versements assimilés	144 917	133 851
Dotations aux amortissements	27 999	36 802
Dotations aux provisions d'exploitation	10 082	17 149
Total charges d'exploitation	3 166 604	3 014 959

Au 31/12/2021, le personnel SIDI est constitué de 24 personnes en effectif moyen annuel, stable par rapport à 2020.

Le résultat d'exploitation 2021 est négatif de - 1 489 131 € en augmentation par rapport à 2020 (-1 255 339 €), correspondant approximativement à la réduction des prestations perçues par la SIDI dans le cadre du mandat de gestion pour le fonds FEFISOL.

	2021	2020	
Produits d'exploitation	1 677 473	1 759 621	-5%
Charges liées aux opérations	-2 035 611	-1 887 381	8%
Charges de siège	-1 130 993	-1 127 579	0%
Résultat d'exploitation	-1 489 131	-1 255 339	-23%

Les charges « Opérations »

Sans compter le portefeuille de Soluti, la SIDI est aujourd'hui en lien avec près de 100 institutions dans les pays du Sud et de l'Est dont près de 70 ont bénéficié en 2021 d'un financement sous forme de prêt, de prise de participation ou de garantie. Plus de deux tiers d'entre elles bénéficient également d'un accompagnement technique sous différentes formes adaptées à l'expression des besoins et à la demande.

Étant actionnaire d'une trentaine d'institutions, la SIDI siège au CA et l'accompagnement est fourni à travers des échanges réguliers à distance et des missions ponctuelles auprès des partenaires, réalisées par une équipe de 12 responsables géographiques et une vingtaine de consultants externes,

dont l'action est coordonnée par la Responsable de l'Accompagnement (RAC), une nouvelle fonction pleine ouverte durant cet exercice.

Les charges « Siège »

Les charges 2021 affectées au siège restent stables à s'élèvent à 1 131 k€ (1 127k€ en 2020. Durant cet exercice 2021, une évolution organisationnelle notable a été réalisée à la requête du Commandité SIDI Gestion SAS, avec la mise en place d'un Comité de Direction (CODIR), composé du Directeur Général, du Directeur des Partenariats et de la Directrice de la Stratégie Financière et des Ressources Humaines. Au CODIR incombe le pilotage organisationnel de la SIDI mais aussi la coordination et l'appui à l'ensemble des opérations et fonctions de back office, de suivi de portefeuille, d'administration générale et de communication.

Analyse du résultat financier

en EURO	2021	2020
Revenus du portefeuille de prêts - Intérêts bruts	1 014 469	806 311
Revenus des prises de participation - Dividendes	1 229 404	1 149 483
Revenus des placements (dont FID)	68 651	103 202
Gains de change réalisés	116 996	9 885
Gains de changes latents	125 267	-
Reprise de provisions sur la portefeuille (FID-SIDI)	151 640	-
Reprise de provisions sur la portefeuille (HORS FID)	109 141	40 250
Reprise de provisions autres	114 213	25 287
Autres produits financiers	26 800	-
Total produits financiers	2 956 581	2 134 417
Intérêts sur emprunts	59 677	84 483
Pertes de changes réalisées	283 810	181 041
Pertes de changes latentes	933	22 143
Pertes liés au portefeuille (radiations...)	13 707	273
Pertes cession valeur mobilière de placement	6 676	24 213
Dotation provisions portefeuille (FID-SIDI)	120 660	307 392
Dotation provision portefeuille (HORS FID)	640 763	211 873
Dotation provision autres	125 044	37 685
Autres charges financières	295	-
Total charges financières	1 251 563	869 105
RESULTAT FINANCIER	1 705 018	1 265 312

Commentaires sur les produits financiers

Les flux des revenus brut de portefeuille (Dividendes, intérêts sur prêts, gains de change sur le portefeuille) s'élèvent à 2 300 668 € et 2 018 88 € net des pertes de change sur le portefeuille (respectivement 1 961 244 € et 1 780 474 € en 2021). Cette augmentation s'explique par la poursuite de la diversification du portefeuille rendue possible par la croissance du capital.

Synthèse des revenus nets de portefeuille :

en EURO	2021	2020	
Revenus des prises de participation	1 229 404	1 149 483	7%
Revenus des prêts	1 014 469	806 311	26%
Gains de change de portefeuille	56 795	5 450	942%
Revenus bruts de portefeuille	2 300 668	1 961 244	17%
Pertes de change de portefeuille	281 788	180 770	56%
Revenus nets de portefeuille	2 018 880	1 780 474	13%

Le recul des revenus financiers de placement continue en 2021 en baisse de 33 % par rapport à 2020 (-78% / 2019). Ils représentent 68 651 € et proviennent intégralement des revenus du FID. Néanmoins, les plus-values latentes sur les titres de placement ont plus que doublé depuis 2019 passant de 410 104 € en 2019 à 903 973 € en 2021.

En 2021, les flux principalement en dollars USD par rapport à l'euro, des comptes bancaires ont eu un impact conséquent par rapport à 2020 avec 125 267 € de gains latents. La gestion des opérations en US\$ a aussi généré en 2021 des gains et des pertes de change, mentionnés distinctement dans le compte de résultat pour respectivement 116 996 € (gains) et 283 810 € (pertes).

En 2021, les reprises de provision sont significatives par rapport à 2020. Elles représentent un montant de 374 994 € comme suit :

1. Reprises sur l'activité du portefeuille :
 - 47 483 € pour couvrir le risque sur les prêts,
 - 104 157 € pour couvrir les écarts de conversion sur les prêts,
2. Reprises sur l'activité du portefeuille hors champ du FID: 109 141 € suite à la cession de la participation dans FINANCOOP
3. Reprises sur autres activités
 - 76 528 € € remboursement total du DAT FINANCOOP
 - 37 685 € pour couvrir la moins-value sur les titres de placements

Commentaires sur les charges financières

FID-SIDI. Pour la troisième année et en application de la résolution approuvée en Assemblée Générale le 5 juin 2019, la SIDI a constitué un fonds pour couvrir les risques financiers et contribuer ainsi au FID. Sa quote-part s'élève à 484 127 € et se répartit comme suit :

- 296 187 € € dotation pour couvrir les participations,
- 180 196 € dotation pour couvrir les prêts,
- 7 743 € dotation pour couvrir les écarts de change sur prêts.

Par ailleurs et pour mémoire, les provisions sur l'activité de portefeuille sont imputables sur le Fonds d'Incitation et de Développement - FID que la SIDI a constitué et dont l'évolution présente le profil suivant :

Contributeurs au FID	2017	2018	2019	2020	2021
Congrégation SAAP	1 976 554	1 933 209	4 220 880	4 220 880	5 127 756
CCFD-Terre Solidaire	526 815	515 262	505 314	505 314	496 301
SIDI			456 752	765 946	754 733
Total au 31/12/N	2 503 369	2 448 471	5 182 947	5 492 140	6 378 790
Risque impacté sur FID	3 219 853	2 438 139	2 632 526	3 859 004	4 269 649
Risque/TOTAL FID	129%	100%	51%	70%	67%

En 2021, le FID est en mesure de couvrir le risque qui lui est contractuellement imputable et ce malgré son augmentation, dont le montant est établi selon la norme comptable française, et grâce aux contributions antérieures dont les apports de la SAAP, y compris celui renouvelé en 2021 et à l'imputation faite sur le FID par la décision des instances délibératives de la SIDI sur le résultat 2021.

Pour l'exercice 2021, des radiations pour pertes de portefeuille sont de 115.844 €, imputé sur le FID à hauteur de 102.137 €. L'impact pour la SIDI est de 13.707€ suivant la répartition suivante : - 5 302 € pour le prêt PHILEOL (Madagascar), - 6 711 € pour le prêt TAANADI (Niger) et -1 694 € pour le prêt WOKO (Guinée).

Hormis le FID et depuis 2017, la SIDI a été amenée à provisionner certains risques du portefeuille sur ses fonds propres pour 2021 :

- 49 999 € dotation pour couvrir la participation de ABC MICROFINANCE,
- 37 500 € dotation pour couvrir la participation de KAMPANI,
- 76 594 € dotation pour couvrir la participation de COOPMED,
- 80 500 € dotation pour couvrir la participation de SEFEA,
- 396 171 € de dotation pour couvrir l'éventuelle prise en charge par la SIDI du risque YETU en Tanzanie dans les comptes de Soluti et ce par suite d'une décision du Comité de Gérance de ne pas exposer Soluti à un risque conjoncturel sur un partenariat commun SIDI -SOLUTI

De plus, une provision pour risque sur les comptes bancaires domiciliés à l'étranger a été constaté pour un montant total de 125 044 €.

Par ailleurs, les cessions sur obligations chez MEE5CHAERT représentent un montant de 6 676 €.

La SIDI consolide ses capacités de couverture de risque car elle n'est jamais à l'abri de (nouveaux) risques qui surviennent et ce notamment du fait de la dégradation de l'environnement de sécurité dans certaines régions d'Afrique, notamment dans les pays de la bande du Sahel mais aussi avec les effets avérés de la pandémie du coronavirus Covid-19 qui, deux années après son déclenchement, sévit toujours au moment de la rédaction de ce présent rapport.

En conclusion, le résultat financier 2021 est positif de 1 705 018 €, essentiellement constitué des opérations sur l'activité du portefeuille en hausse de 35% par rapport à 2020.

Analyse du résultat exceptionnel

	2021	2020
Produits exceptionnels	339 271	
Charges exceptionnelles	319 309	
Résultat exceptionnel	19 962	-

Commentaires sur les produits et charges exceptionnels

Malgré les effets enregistrés de la pandémie Covid-19, la SIDI a pu mener à bien deux cessions d'actifs en Amérique Latine, correspondant à des engagements arrivés au terme de leur cycle. Ces transactions prennent toujours beaucoup de temps, notamment par les effets d'une contractualisation de plus en plus exigeante et le peu d'appétence observée pour l'acquisition de position d'actionnaires solidaires dans un univers marqué par la massification de l'offre de prêts.

Concernant les produits exceptionnels :

- Banco Solidario pour 231 448 €
- Financoop pour 51 000 €
- Reprise de la provision relative au contrôle fiscal des exercices comptables 2011-13 pour 56 823 €

Concernant les charges exceptionnelles :

- Banco Solidario pour 165 355 €
- Financoop pour 153 954 €

Résultat net de l'exercice 2021

La SIDI dégage un résultat net positif de 235 849 € sur son exercice 2021.

Malgré la crise sanitaire liées au COVID ayant impacté la conduite des activités en 2021, le modèle économique de la SIDI s'avère robuste et lui permet de mener sereinement sa mission d'investissement solidaire dans la durée, y compris dans des zones et auprès de partenaires vulnérables, par définition exposés à un éventail complexe de risques.

2. Présentation des comptes de bilan

Les emplois

En Euros	2021	2020
EMPLOIS		
Emplois stables	-	-
Immobilisations incorporelles	795	7 696
Immobilisations corporelles	30 484	42 182
Immobilisations financières		
- Participations	17 777 861	20 119 431
- Placements FID à L.T.	4 745 696	4 609 727
- Prêts	14 363 518	13 679 894
- Autres immobilisations	104 808	104 808
- Intérêts courus sur prêts	29 618	30 641
Sous-total Emplois stables	37 052 781	38 594 378
Valeurs d'exploitation	-	-
Clients	0	58 679
Cofinancements	420 000	0
Avances sur portefeuille	538 325	672 159
Produits à recevoir	1 080 356	379 676
Autres créances	3 831	10 304
Charges constatées d'avance	16 604	23 490
Ecart de conversion Actif	7 743	111 900
Sous-total Valeurs d'exploitation	2 066 858	1 256 208
Liquidités	-	-
Valeurs mobilières de placement	3 527 758	4 490 073
Disponibilités	11 242 361	5 766 883
Caisses	1 534	3 520
Sous-total Liquidités	14 771 652	10 260 476
TOTAL DES EMPLOIS	53 891 291	50 111 062

Les faits marquants portant sur les emplois sont :

- On constate un recul des prises de participation de 12 % par rapport à 2020 suite à la liquidation de FEFISOL 1, , mais une hausse de 8% par rapport à 2020 si l'on isole FEFISOL,
- Les placements FID ont augmenté de 3% par rapport à 2020, par leur gestion plus sécurisée,
- Les prêts ont augmentés de 5% par rapport à 2020, comme résultat des identifications effectuées durant ces deux exercices, notamment pour l'Axe 2 relatif aux producteurs organisés,
- La ligne Cofinancement s'élevant à 420 000 € correspond au solde à recevoir de l'ONG ADA pour le projet SSNUP (appui à l'accompagnement des organisations de producteurs),
- Les produits à recevoir correspondent principalement aux dividendes 2020 de Centenary Bank pour un montant de 1 072 586 €

- Les avances sur le portefeuille concernant BanCodesarollo (Equateur) pour un montant de 538 325 € (611 200 USD), Le niveau des disponibilités a doublé par rapport à 2020 suite à la liquidation de FEFISOL et la réception de 97,65 % de la participation de la SIDI (4 047 686 €).

Les ressources

En Euros	2021	2020
RESSOURCES		
<u>Ressources stables</u>	-	-
Capital	33 995 256	31 320 664
Réserves :		
- Réserve légale	2 287 474	2 286 975
- Autres réserves	2 542 829	2 542 829
- Autres réserves dédiées au PF	768 440	765 946
Report à nouveau	837 689	830 808
Résultat de l'exercice	235 849	9 973
<u>Dettes à long terme</u>	-	-
Actionnaires (comptes courants d'associés)	4 104	10 184
Actionnaire – SIDI GESTION	10 100	10 000
CCA - FID	5 639 057	4 741 194
CCA - Personnes physiques	4 760	334 736
CCA - Personnes morales	873 502	873 502
Autres dettes financières	753 110	820 443
Sous-total Ressources stables à L.T.	7 284 632	6 790 059
<u>Ressources stables d'exploitation</u>	-	-
Provisions pour risques de change	7 743	111 900
Provisions pour risques et charges	729 915	241 239
Sous total Ressources stables d'exploitation	737 658	353 139
<u>Dettes courantes</u>	-	-
Fournisseurs d'exploitation	114 823	90 232
Dettes fiscales et sociales	333 608	389 451
Dettes diverses d'exploitation	31 228	19 482
Investissements engagés à réaliser	300 000	622 367
Produits constatés d'avance	1 337 329	349 915
Sous-total Dettes d'exploitation	2 116 987	1 471 448
<u>Financements à court terme</u>	-	-
Billets à ordre (BAO) pour acquisition sicav Solidarité	3 036 311	3 653 376
Emprunt participatif	48 167	85 845
Sous-total Ressources à court terme	3 084 478	3 739 221
TOTAL DES RESSOURCES	53 891 291	50 111 062

Commentaires sur les ressources

Concernant le profil des ressources de la SIDI en 2021, on notera les faits suivants :

1. Le capital, variable depuis le changement de statut de la SIDI en 2013, a augmenté de plus de 8,54% par rapport à celui du 31 décembre 2020,
2. Depuis l'exercice 2019, la SIDI participe à la prise de risques financiers sur ses investissements pour un montant de 768 440 €,
3. Le CCA (*)-FID a augmenté de 19% suite au nouvel abondement de la SAAP de 1 000 000 €,
4. Le CCA-Personnes Physiques est constitué du reliquat à recevoir par les contributeurs de FEFISOL suite à la liquidation du fonds,
5. La provision pour charges pour pallier les futurs départs en retraite de l'ensemble du personnel a baissé de 32 085€ suite au départ en retraite de la comptable unique au 30/06/21,
6. La provision pour couvrir le risque de change a considérablement reculé suite à la valorisation du dollar face l'euro,
7. Une provision pour couvrir le risque sur les comptes bancaires domiciliés à l'étranger a été constatée pour un montant total de 125 044 €, (Egypte, Tanzanie et Vietnam, notamment),
8. Une provision pour couvrir le risque YETU dans les comptes de Soluti pour 396 171 € a été constituée,
9. L'investissement engagé en 2021 et réalisé en 2022 concerne un prêt accordé à NYESIGISO au Mali pour un montant de 300 000 €,
10. Les produits constatés d'avance proviennent essentiellement des bailleurs de fonds pour :
 - 166 486 € de la BEI, de PROPARCO, du Ministère des Finances du Luxembourg, pour constituer le fonds d'Assistance Technique au profit des bénéficiaires de FEFISOL,
 - 667 308 € de l'Agence Française de Développement au profit du Programme FIFAD,
 - 500 000 € de l'ADA au profit du programme SSNUP.
11. En 2021, 2 billets à ordre ont été souscrits pour un montant de 400 000 € et 2 BAO ont été remboursés pour un montant de 1 000 000 €. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cadre des accès aux "Poches solidaires" de la SIDI agréée Entreprise Solidaire d'Utilité Sociale (ESUS),
12. Le total des emprunts en cours est de 3 084 478 €, ce qui représente une diminution de 8% par rapport à 2020.

() Le compte courant d'associé (CCA) est un compte qui permet à un actionnaire de mettre à la disposition de la SIDI des apports, pour un temps limité.*

3. Informations spécifiques

Par application de la loi, il est porté à la connaissance du Conseil de Surveillance les informations suivantes :

- Aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.
- Les mentions concernant les détenteurs de capital visés par l'article 356-3 de la loi du 24 juillet 1966 sont les suivantes :

Principaux actionnaires	% capital ou droits de vote aux AG 31/12/2020	% capital ou droits de vote aux AG 31/12/2019
CCFD-Terre Solidaire	> 10%	> 10%
Natixis Solidaire	< 20%	< 20%
Epargne Solidarité Développement (représentation des actionnaires individuels)	> 33%	> 33%
Congrégation des Sœurs Auxiliatrices	> 10%	> 10%

En 2020, la rémunération brute du cadre dirigeant de la Société s'élève à 70,81 k€.

4. Contexte 2022

Après avoir fait face depuis 2020 au choc épidémique de la pandémie virale du Covid 19 et en avoir absorbé les premiers effets dans ses états financiers 2020 et 2021, la SIDI aborde l'année 2022 avec optimisme nonobstant les événements de l'Est européen en considération des faits suivants :

1. La réorganisation interne a permis de relancer l'activité de portefeuille, qui devrait maintenir une activité soutenue,
2. FEFISOL 2 va démarrer ses activités,
3. Consolidation de la gouvernance suite aux mouvements annoncés au niveau du Comité de Gérance sur la période 2020-2022,
4. La mission d'accompagnement, dont la fonction a été réorganisée dispose d'une approche et de moyens renforcés,

Annexes

Annexe 1 - Données du portefeuille sur le Plan 2017-2021

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	N-1
Portefeuille brut total (Inclus Alliances Nord)	25 653 144	27 478 404	36 717 014	37 967 075	35 790 392	-7%
Portefeuille Sud&Europe de l'Est	25 472 574	27 272 674	36 511 212	37 350 273	34 560 595	-7%
Portefeuille Nord/Alliances	180 570	205 731	205 802	616 802	1 229 797	99%
Portefeuille brut Sud & EE (hors Alliances Nord)	25 472 574	27 272 674	36 511 212	37 350 273	34 560 595	-7%
- dont prises de participation	13 522 416	15 461 366	19 143 402	20 211 601	17 713 187	-12%
- dont prêts & avances de trésoreries	11 601 898	11 403 164	13 823 933	14 641 633	14 839 742	1%
- dont garanties aux partenaires	348 260	408 144	3 543 876	2 497 039	2 007 666	-20%
- dont investi dans des fonds (FEFISOL, COOPMEO)	4 926 330	5 501 330	4 145 000	4 645 000	6 387 722	-86%
- dont investi dans SOLUTI East Africa			8 492 151	7 806 219	7 642 418	-2%
- dont portefeuille direct	20 546 245	21 771 344	23 874 061	24 899 054	26 279 455	6%
Portefeuille moyen par partenaire directe	289 384	315 527	361 728	371 628	430 811	16%
Répartition du portefeuille Sud & EE	100%	100%	100%	100%	100%	0%
Prises de participation	53%	58%	52%	54%	51%	-5%
Prêts	46%	41%	38%	39%	43%	10%
Garanties	1%	1%	10%	7%	6%	-13%
Afrique	56%	48%	57%	56%	53%	-5%
Am. Latine	30%	30%	27%	29%	27%	-7%
Asie	1%	1%	0,4%	0,7%	1%	8%
Bassin Med.	6%	14%	12%	13%	12%	-4%
Europe de l'Est	7%	7%	3%	2%	7%	309%
Microfinance (IMF)	83%	86%	91%	87%	85%	-2%
Chaîne de valeur agricole (OP/PME)	17%	14%	9%	13%	15%	12%
Portefeuille direct	81%	80%	65%	67%	76%	14%
Portefeuille Indirect	19%	20%	35%	33%	24%	-28%
Portefeuille de participations Sud et EE (brut avant radiation)	13 522 416	16 290 847	19 538 931	20 211 601	17 713 187	-12%
Pertes sur les participations fin d'année	-	829 481	395 529	-	-	-
Portefeuille PP brut post radiation	13 522 416	15 461 366	19 143 402	20 211 601	17 713 187	-12%
Provisions sur les participations	2 039 034	1 773 550	1 535 194	1 642 934	2 907 555	77%
Portefeuille de PP net des risques	11 483 382	14 511 534	17 608 209	18 568 667	14 805 632	-20%
% pertes & provisions/PP	15,1%	16,0%	9,9%	8,1%	18,2%	124%
Nombre de pertes	-	2	2	-	-	-
Portefeuille de prêts Sud et EE (brut avant radiation)	11 809 061	11 436 380	13 878 492	14 641 906	14 955 586	2%
Pertes	207 163	60 000	54 559	273	115 844	42287%
Provisions pour risque de change	601 440	383 932	113 555	838 318	68 288	-92%
Provisions pour risque de contrepartie	1 023 559	960 044	1 295 597	1 705 697	1 589 202	-7%
Portefeuille de prêt net des risques	9 976 899	10 032 404	12 414 781	12 097 618	13 182 252	9%
% pertes & prov/PP avant radiation (hors effet de change)	11,0%	9,2%	9,8%	12,4%	11,5%	-7%
% pertes & prov/PP brut avant radiation	15,5%	12,3%	10,5%	17,4%	11,9%	-32%
Portefeuille à risque (PAR 90)	1 230 704	1 020 229	1 188 779	1 705 697	1 589 202	-7%
PAR 90 (%)	10,4%	8,9%	8,6%	11,6%	10,6%	-9%
dont portefeuille "Microfinance"		1,1%	0,7%	6,8%	7,1%	4%
dont portefeuille "Chaîne de valeur agricole"		7,8%	7,8%	4,8%	4,5%	-7%
Taux de couverture du risque	83,2%	94,1%	109,0%	100,0%	100,0%	0%
Nombre de partenaires provisionnés	8	11	12	12	8	-33%
Nombre de prêts restructurés	4	8	8	9	9	0%
Nombre de prêts avec report échéance lié au COVID				7	8	14%
Nombre de dossiers en contentieux	3	2	2	3	3	0%
Nombre de contrat passé en pertes	3	1	1	1	3	200%

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	%N-1
Revenus du portefeuille (Inclus plus-value de cessions)	1 361 634	1 728 446	2 826 360	1 887 726	2 137 831	13%
Revenus du portefeuille (hors plus value de cessions)	1 361 634	1 503 446	1 575 701	1 887 726	2 174 692	15%
Dividendes	842 889	758 112	876 524	1 149 483	1 229 404	7%
dont Centenary	667 171	537 989	629 465	910 906	1 072 586	18%
Plus ou moins values de cession	-	225 000	1 250 658	-	(36 861)	-
Jetons de présence	15 715	38 598	28 664	42 071	51 600	23%
Rendement annuel moyen du PF PP (hors centenary)	1,5%	3,3%	8,8%	1,4%	0,9%	-36,6%
Rendement annuel moyen du PF PP	6,8%	7,1%	12,5%	6,1%	6,6%	8%
Intérêts sur les prêts (net du risque de change)	449 139	654 749	605 628	630 991	789 476	25%
Commissions sur les prêts	49 615	48 889	58 132	54 020	96 619	79%
Rendement annuel moyen du PF prêts	4,7%	6,1%	5,3%	4,8%	6,0%	25%
Autres revenus du PF	4 275	3 097	6 752	11 162	7 593	-32%
	-	-	-	-	-	-
Partenaires Sud&EE financés fin de période	75	73	71	70	65	-7%
- dont nb d'investissements directs (hors FERISOL, COOPMED & SOLUTI)	71	69	66	67	61	-9%
- dont nb de partenaires entré en portefeuille	9	10	11	13	10	-23%
- dont nb de partenaires sortis du portefeuille dans l'année	9	12	13	14	15	7%
Nombre de partenaires financés dans l'année	85	90	84	84	80	-5%
- dont nombre de partenaires "Microfinance"	54	61	62	58	56	-3%
- dont nombre de partenaires "Chaîne de valeur agricole"	31	29	22	26	24	-8%
Nombre de prises de participation fin de période	35	36	34	34	34	0%
Nombre de pays dans le portefeuille fin de période	33	31	31	31	28	-10%

Annexe 2 - Portefeuille SIDI au 31.12.2021

Pays	Partenaire local	Domaine	Région	Participations Equity Investments	Prêts Loans	Garanties Guarantees	Total au Total at
Country	Local Partner						
AFRIQUE	FEPSOL	MICROFI	AF	87 314			87 314
AFRIQUE	FEPSOL	MICROFI	AF	15 000			15 000
AFRIQUE CENTRALE EST		MICROFI	AF	4 213 892	1 621 446	1 805 778	7 641 116
BENIN	RENOMA	MICROFI	AF		221 898		221 898
BURUNDI	ACEP BURUNDI FASO	MICROFI	AF	1 349 387			1 349 387
BURUNDI	BIOPROTECT FAS	CHVA	AF	75 000			75 000
BURUNDI	PRODIA	MICROFI	AF	955 714	34 466		990 180
BURUNDI	SINCO	CHVA	AF				34 466
BURUNDI	SINERGI BURUNDI FASO	CHVA	AF	152 446			152 446
BURUNDI	ISHANA MICROFINANCE	MICROFI	AF	48 842			48 842
COTE D'IVOIRE	ECAMA-COOP-CA	CHVA	AF	230 000			230 000
GUINEE	CAG	MICROFI	AF	371 576			371 576
MADAGASCAR	UGES	CHVA	AF		108 125		108 125
MADAGASCAR	NUTRIZAZ	CHVA	AF	307 455			307 455
MADAGASCAR	SIPEM	MICROFI	AF	272 927			272 927
MADAGASCAR	VANKATRA	MICROFI	AF			101 867	101 867
MAU	BME SA	MICROFI	AF	552 469			552 469
MAU	KAO JOINEW	MICROFI	AF		725 192		725 192
MAU	MYEJIGISO	MICROFI	AF		604 898		604 898
MOZAMBIQUE	MICROBRANCO CONFIANCA SA	MICROFI	AF		140 222		140 222
MOZAMBIQUE	IKURU	CHVA	AF	323 685			323 685
NIGER	ACEP NIGER	MICROFI	AF		525 102		525 102
NIGER	FCMN-NIYA	CHVA	AF		389 472		389 472
NIGER	SINERGI NIGER	CHVA	AF	125 770			125 770
OGANDA	ANGLO COFFEE	CHVA	AF	417 538			417 538
OGANDA	CENTENARY BANK	MICROFI	AF	490 706			490 706
OGANDA	KATERERA	CHVA	AF	128 420			128 420
OGANDA	SEMULIRO	CHVA	AF	114 191			114 191
RDC	COED	MICROFI	AF	17 645			17 645
RDC	OPNCR	CHVA	AF		32 733		32 733
RDC	HEKIMA SA-CA	MICROFI	AF		344 145		344 145
RDC	KAWA KABUYA	CHVA	AF		16 797		16 797
RWANDA	KOPAXAMA	CHVA	AF		104 814		104 814
SENEGAL	MAJOR ENERGIES RENOUVELABLES	CHVA	AF	22 865			22 865
SENEGAL	UM PANECAS	MICROFI	AF	907 892			907 892
TANZANIE	BIOTAN GROUP LIMITED	CHVA	AF	600 000			600 000
TANZANIE	MUKOBA	MICROFI	AF	57 904			57 904
TANZANIE	MYWAMBI	CHVA	AF	113 724			113 724
TANZANIE	YETU microfinance PLC	MICROFI	AF	405 800			405 800
TOGO	ASSILASSINE	MICROFI	AF		426 857		426 857
TOGO	FECEV	MICROFI	AF		3 951		3 951
TOGO	GESENA TOGO	CHVA	AF		300 000		300 000
ZAMBIE	FOREST FRUITS LTD	CHVA	AF		441 852		441 852
AMERIQUE LATINE	SIGIA	MICROFI	AL	799 417	720 556		1 519 973
BOLIVIE	IMPRO	MICROFI	AL	311 017			311 017
BOLIVIE	SEMERAR SANTAYNI	MICROFI	AL	516 897	500 000		1 016 897
COLOMBIE	CONCELDAR	MICROFI	AL	100 220			100 220
EQUATEUR	BANCO CODESARROLLO	MICROFI	AL	1 066 278	835 096		1 901 373
NICARAGUA	FONDO DE DESARROLLO LOCAL	MICROFI	AL	1 247 924	579 028		1 826 952
PEROU	CAFE PERU COOPERATIVE	CHVA	AL	841 195			841 195
PEROU	CREDITOLIDA	MICROFI	AL	142 844	102 136		244 980
PEROU	FORTALECER	MICROFI	AL	405 186			405 186
PEROU	PROEMPRESA	MICROFI	AL	1 137 438			1 137 438
LAOS	FC - DOBKHOU DTMFI	MICROFI	AS	353 476			353 476
SINGAPOUR	PHILTRUST ASIA PTE LTD	CHVA	AS	99 427			99 427
ROSDOVO	HAK	MICROFI	EE	899 877	2 000 000		2 899 877
MOLDAVIE	MICROINVEST	MICROFI	EE	387 062			387 062
BASSIN MEDITERRANEE	COOPMED	MICROFI	MENA	526 408			526 408
LIBAN	FAIR TRADE TOURISM LIMITED	CHVA	MENA	883 513			883 513
LIBAN	AL MAJMOUA	MICROFI	MENA		876 501		876 501
MAROC	ATTADAMOUNE	MICROFI	MENA		800 000		800 000
PALESTINE	ACAD	MICROFI	MENA	584 532	175 300		759 832
PALESTINE	GAMAN	MICROFI	MENA	4 497			4 497
TUNISIE	BENI GHNEB	CHVA	MENA		300 000		300 000
TUNISIE	ENDA TAMWEEL	MICROFI	MENA	1 193 973			1 193 973
Sous total portefeuille : SUD				17 713 187	14 839 742	2 007 666	34 560 595

CD	Entité locale	Type	Région	PF fin au 31/12/2020	Participation	Prêt	Garantie	Total PF brut après participation 2021	Risque	EC CHANGE PRETS	PROV PAR 90 PRETS	EC - Value	Total PF net
RDC	CORD	MICROFI	AF	17 645	17 645			17 645	X			- 17 645	
RDC	CPNCK	CHVA	AF		32 733	32 733		32 733		2 043			34 776
RDC	HEKIMA SA-CA	MICROFI	AF		344 145	344 145		344 145		9 024			353 170
RDC	KAWA KABUYA	CHVA	AF	20 151		16 757		16 757	X	93	- 16 850		0
RWANDA	KOPAKAMA	CHVA	AF	120 583		104 314		104 314		- 7 193			97 121
SENEGAL	RAYOR ENERGIES RENOU	CHVA	AF	22 868	22 868			22 868	X			- 22 868	
SENEGAL	UM PAMECAS	MICROFI	AF	461 538		307 692		307 692					307 692
TANZANIE	BIOTAN GROUP LIMITED	CHVA	AF	300 000		600 000		600 000					600 000
TANZANIE	MUCOBA	MICROFI	AF	89 825		57 904		57 904		- 11 572			46 332
TANZANIE	MWIMWAMBI	CHVA	AF	113 724		113 724		113 724	X	8 552	- 122 276		0
TANZANIE	YETU microfinance PLC	MICROFI	AF	435 800	435 800			435 800	X			- 217 900	217 900
TOGO	ASSILASSINE	MICROFI	AF	304 888		426 857		426 857					426 857
TOGO	FECECAV	MICROFI	AF	30 802		3 361		3 361		0			3 361
TOGO	GEBANA TOGO	CHVA	AF	300 000		300 000		300 000					300 000
ZAMBIE	FOREST FRUITS LTD	CHVA	AF	337 041		441 852		441 852		- 390			441 462
AMERIQUE LATINE SICA		MICROFI	AL	1 313 715	799 447	720 556		1 520 004		- 3 426			1 516 578
BOLIVIE	IMPRO	MICROFI	AL	537 105		311 017		311 017		- 1 994			309 023
BOLIVIE	SEMBRAR SARTAWI	MICROFI	AL	1 480 328	516 897	500 000		1 016 897	X			- 258 448	758 448
COLOMBIE	CONSOLIDAR	MICROFI	AL	100 220	100 220			100 220	X			- 100 220	
EQUATEUR	BANCO CODESARROLLO	MICROFI	AL	2 028 438	1 066 278	835 096		1 901 373		- 1 144			1 900 229
NICARAGUA	FONDO DE DESARROLLO	MICROFI	AL	1 953 015	1 247 324	579 028		1 826 352	X	- 13 957		- 536 799	1 275 597
PEROU	CAFE PERU COOPERATIVE	CHVA	AL	1 140 807	841 195			841 195					841 195
PEROU	CREDITFLORIDA	MICROFI	AL	244 980	142 844	102 136		244 980	X	3 815	- 105 951	- 142 844	0
PEROU	FORTALECER	MICROFI	AL	455 188	455 188			455 188	X			- 56 499	398 689
PEROU	PROEMPRESA	MICROFI	AL	1 137 438	1 137 438			1 137 438	X			- 512 437	625 002
ASIE	PHITRUST ASIA PTE LTD	CHVA	AS	99 427	99 427			99 427	X			- 74 570	24 857
LAOS	FC - DORRKHOU DTMFI	MICROFI	AS	153 476	153 476			153 476					153 476
KOSOVO	RRK	MICROFI	EE	479 977	339 977	2 000 000		2 339 977					2 339 977
MOLDAVIE	MICROINVEST	MICROFI	EE	187 062	187 062			187 062					187 062
UBAN	AL MAMOUA	MICROFI	MENA	876 501		876 501		876 501	X	6 423	- 882 924		0
UBAN	FAIR TRADE TOURISM UI	CHVA	MENA	346 423	383 513			383 513	X			- 383 513	
MAROC	ATTADAMOUNE	MICROFI	MENA	500 000		300 000		300 000		3 831			303 831
MENA	COOPMED	MICROFI	MENA	500 000	526 408			526 408	HFID			- 295 397	231 012
PALESTINE	ACAD	MICROFI	MENA	691 908	384 532	175 300		559 832		1 285			561 117
PALESTINE	DAMAN	MICROFI	MENA	104 497	4 497		100 000	104 497					104 497
TUNISIE	BENI GRHEB	CHVA	MENA	368 333		300 000		300 000					300 000
TUNISIE	ENDA TAMMWEEL	MICROFI	MENA	1 193 373	1 193 373			1 193 373					1 193 373

Annexe 4 - Compte de résultat

En Euros	2021	2020
Prestation CCFD pour l'accompagnement des partenaires	820 920	881 351
Prestations autres (dont FEFISOL)	93 184	230 183
Cofinancements pour l'accompagnement des partenaires	333 155	239 675
Cofinancements Facilité Assistance Technique FEFISOL	160 652	269 883
Produits portefeuille (commissions) (sans présence-)	155 812	105 811
Refacturation de charges	19 199	8 091
Autres produits d'exploitation	51 932	24 616
Reprises de provisions d'exploitation	47 671	0
Total produits d'exploitation	1 677 473	1 759 621
Frais de personnel	1 927 319	1 851 937
Frais de missions suivi/accompagnement	77 305	63 083
Prestations externes	279 698	214 498
Charges & transferts à projets liés aux cofinancements	333 155	239 675
Charges liées à la Facilité Assistance Technique FEFISOL	161 346	271 125
Autres charges d'exploitation	204 754	186 839
Taxes et versements assimilés	144 917	133 851
Dotations aux amortissements	27 999	36 802
Dotations aux provisions d'exploitation	10 082	17 149
Total charges d'exploitation	3 166 604	3 014 961
RESULTAT D'EXPLOITATION	- 1 489 131	- 1 255 340
Revenus du portefeuille de prêts / Intérêts bruts	1 014 469	806 311
Revenus des prises de participation / Dividendes	1 229 404	1 149 483
Revenus des placements (dont FID)	68 651	103 202
Gains de change réalisés	116 996	9 885
Gains de changes latents	125 267	0
Reprise de provisions sur la portefeuille (FID-SIDI)	151 340	0
Reprise de provisions sur la portefeuille (HORS FID)	109 141	40 250
Reprise de provisions autres	114 213	25 287
Autres produits financiers	26 800	0
Total produits financiers	2 956 581	2 134 417
Intérêts sur emprunts	59 677	84 483
Pertes de changes réalisées	283 810	181 041
Pertes de changes latentes	933	22 143
Pertes liées au portefeuille (radiations-)	13 707	273
Pertes cession valeur mobilière de placement	6 676	21 213
Dotation provisions portefeuille (FID-SIDI)	120 660	307 392
Dotation provision portefeuille (HORS FID)	640 763	211 873
Dotation provision autres	125 044	37 585
Autres charges financières	295	0
Total charges financières	1 251 563	869 105
RESULTAT FINANCIER	1 705 018	1 265 312
Produits exceptionnels	339 271	0
Charges exceptionnelles	319 309	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	19 962	0
Impôts sur le résultat	0	0
RESULTAT NET	235 849	9 973

Annexe 5 - Bilan comptable, exercice 2021

ACTIF	BRUT	AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	EXERCICE au 31/12/2021	EXERCICE 2020	PASSIF	EXERCICE au 31/12/2021	EXERCICE 2020
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Logiciels	91 045	90 250	795	7 696	Capital	33 995 256	31 320 664
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					Réserves		
Installations, agencements	205 132	187 775	17 357	23 497	Réserve légale	2 287 474	2 286 975
Matériel de bureau et informatique	112 830	99 703	13 128	18 685	Autres réserves	2 542 829	2 542 829
					Autres réserves dédiées aux risques du PF	768 440	765 946
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					Report à nouveau	837 689	830 808
Participations	18 692 944	915 083	17 777 861	20 119 431	Résultat de l'exercice	235 849	9 973
Participations Sud	17 713 187	296 187	17 417 000	19 708 130			
Participations Nord	979 757	618 895	360 862	411 301			
Prêts et créances immobilisées	14 543 715	180 196	14 363 518	13 679 894			
Autres immobilisations financières	104 808		104 808	104 808			
Intérêts courus sur prêts	29 618		29 618	30 641			
TOTAL (I)	33 780 092	1 473 007	32 307 085	33 984 651	TOTAL (I)	40 667 536	37 757 195
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
					Provisions pour risques	528 958	111 900
					Autres provisions	208 700	241 239
CREANCES					TOTAL (II)	737 658	353 139
Clients	-		-	58 679	DETTES		
Cofinancements :	420 000		420 000	-	CCA - Actionnaires	4 104	10 184
					Actionnaire - SIDI GESTION	10 100	10 000
AUTRES CREANCES					CCA - FID	5 639 057	4 741 194
Avances sur portefeuille (1)	538 325		538 325	672 159	CCA - Personnes morales	873 502	873 502
Produits à recevoir	1 080 356		1 080 356	379 676	CCA - Personnes physiques	4 760	334 736
Autres créances	3 831		3 831	10 304	Emprunts	3 084 478	3 739 221
					Autres dettes financières	753 110	820 443
Valeurs mobilières de placement	8 327 897	54 444	8 273 453	9 099 799	Sous-total Dettes à long terme	10 369 110	10 529 280
Disponibilités	11 242 361		11 242 361	5 766 883	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	114 823	90 232
Caisse	1 534		1 534	3 520	Dettes fiscales et sociales	333 608	389 451
COMPTES DE REGULARISATION					Investissements à réaliser	300 000	622 367
Charges constatées d'avance	16 604		16 604	23 490	Autres dettes	31 228	19 482
Ecart de conversion Actif	7 743		7 743	111 900	Sous-total Dettes courantes	779 658	1 121 533
TOTAL (II)	21 638 650	54 444	21 584 206	16 126 411	COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL GENERAL (I à II)	55 418 742	1 527 451	53 891 291	50 111 062	Produits constatés d'avance	1 337 329	349 915
					TOTAL (III)	12 486 097	12 000 728
					TOTAL GENERAL (I à III)	53 891 291	50 111 062

Annexe 6 - Ressources externes

Cofinancements FEFISOL

FINANCEURS	MONTANT DE LA CONVENTION	MONTANTS RECUS	ACTIVITES / PRODUITS		Transfert à Projet 2021	Charges SIDI 2021	Total Charges 2021
			2020	2021			
BEI	1 000 000	1 000 000	5 895	27 590	4 150	27 590	27 590
FEFILOCA	281 824	281 824	24 749	19 131	14 208	19 131	19 131
MIFILUX2	100 000	100 000	7 371	0	0	0	0
MIFILUX3	120 000	120 000	43 138	32 369	31 171	32 369	32 369
MIFILUX4	43 260	43 260	30 597	3 087	3 709	3 087	3 087
MIFILUX5	40 000	40 000	0	14 466	22 981	14 467	14 467
MIFILUX6	97 140	97 140	29 409	17 000	42 614	17 000	17 000
MINISFIN	200 000	200 000	15 931	1 878	5 776	1 878	1 878
PROPARCO	524 475	524 475	112 798	45 132	41 877	45 132	45 132
	2 406 699	2 406 699	269 888	160 652	166 486	160 653	160 653

Cofinancement FIFAD

FINANCEURS	MONTANT DE LA CONVENTION	MONTANTS RECUS	ACTIVITES / PRODUITS				Transfert à Projet 2021	Charges SIDI 2021	Total Charges 2021
			2019	2020	2021	2022			
AFD	1 500 000	1 500 000	226 787	239 675	366 230	667 308	219 491,70	113 662,90	333 154,60

Annexe 7 – Emprunts en cours au 31.12.2021

N° COMPTES	NOMS		DUREE DE L'EMPRUNT	ECHEANCE DE REMBOURSEMENT	DATE OCTROI	DATE DE VERSEMENT	MONTANT	CAPITAL RESTANT DÙ EN DEVISE	CAPIT REMBOU EU
164 408	CC BAO CONFIANCE SOLIDAIRE (T1)	48	4 années	30/06/23	21/06/19	21/06/19	150 000	150 000	
164 409	CC BAO CONFIANCE SOLIDAIRE (T1)	36	3 années	30/06/22	21/06/19	21/06/19	150 000	150 000	
164 410	CC BAO CONFIANCE SOLIDAIRE (T1)	60	5 années	28/06/24	21/06/19	21/06/19	200 000	200 000	
164 411	BOA ECOFI CONTRAT SOLIDAIRE (T1)	60	5 années	08/10/26	08/10/21	08/10/21	200 000	200 000	
164 412	BOA ECOFI FCPE DYNAMIS SOLIDAIRE (T1)	60	5 années	08/10/26	08/10/21	08/10/21	200 000	200 000	
TOTAL 1644						EUR	900 000	900 000	
164 602	BNP MULTIPAR SOLIDAIRE (T1)	36	3 années	19/01/21	19/01/18	19/01/18	500 000	500 000	
TOTAL 1646						EUR	500 000	500 000	
164 704	BO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	15/01/23	15/01/18	15/01/18	500 000	500 000	
164 705	BAO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	31/01/25	31/01/20	31/01/20	200 000	200 000	
164 706	BAO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	31/01/25	31/01/20	02/01/00	200 000	200 000	
164 707	BO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	31/01/25	31/01/20	31/01/20	200 000	200 000	
164 708	BO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	31/01/25	31/01/20	31/01/20	200 000	200 000	
164 709	BO AMUNDI FINANCE ET SOLIDARITE (T1)	60	5 années	31/01/25	31/01/20	31/01/20	200 000	200 000	
TOTAL 1647						EUR	1 500 000	1 500 000	
164 803	BAO - NATIXIS SOLIDAIRE (T1)	48	4 années	26/06/21	28/06/17	28/06/17	500 000	500 000	
164 804	BAO - NATIXIS SOLIDAIRE (T1)	60	5 années	27/06/22	28/06/17	28/06/17	500 000	500 000	
TOTAL 1648						EUR	1 000 000	1 000 000	
167 500	SIFA - EMPRUNT PARTICIPATIF (T1)	60	5 années	28/02/23	02/02/18	02/02/18	150 000	150 000	
TOTAL 1675						EUR	150 000	150 000	
									1

Annexe 8 - Résultats sur les 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	33 895 258	31 320 664	29 655 504	26 842 136	25 164 360
b) Nombre d'actions émises	17 596	10 955	18 229	11 038	20 676
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	1 407 910	1 621 103	1 573 274	1 492 837	1 680 837
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	685 959	555 199	1 034 922	108 093	434 579
c) Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-
d) Bénéfice après impôt, avant amortissements & provisions	685 959	555 199	1 034 922	108 093	434 579
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	235 849	9 973	1 200 803	495 475	525 909
f) Montants des bénéfices distribués	-	-	-	-	-
g) Participation des salariés	-	-	-	-	-
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, avant amortissements & provisions	39	61	57	10	21
b) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	13	1	66	45	25
c) Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	28	27	26	24	25
b) Montant de la masse salariale	1 275 508	1 252 581	1 361 888	1 144 172	1 178 921
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	65 841	24 184	24 442	21 809	22 661

Annexe 9 – Évolution des effectifs opérationnels

	déc-17	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21	%N-1
RH - Nombre de salariés dans l'année*	28	28	30	32	29	-9%
Nombre de salariés fin de période *	25	24	26	27	25	-7%
Tx de sortie	11,5%	16,0%	16,7%	19,2%	15%	-23%
Total ETP de la période*	24,3	23,3	25,1	24,0	24,4	2%
ETP Directeur et Responsables délégués	1,5	1,5	1,7	1,8	1,9	5%
ETP Opérations (CP)	10,2	8,9	8,4	7,7	7,5	-2%
ETP Opé - non CP (inclus BO FEFISOL)	5,7	6,2	7,5	6,4	6,7	5%
ETP Communication	1,8	1,9	1,8	1,7	2,2	25%
ETP Fonctions support	5,0	4,8	5,7	6,4	6,1	-4%

Annexe 10 - Réalisations budgétaires 2021

	REALISE 2019	REALISE 2020	BUDGET 2021	REALISE 2021
CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION				
Appui / conseil aux partenaires	1 277 418	893 324	1 212 993	1 054 626
dont transferts à projets spécifiques (cofinancements)	153 225	176 334	0	222 583
dont ressources humaines dédiées aux opérations	638 670	522 889	761 393	573 486
dont dépenses hors projets spécifiques et hors RH hope	485 524	194 101	451 600	258 557
Thématiques transversales & gestion FEFISOL	848 691	994 057	1 156 695	980 985
dont transferts à projets spécifiques	0	69 619	560 800	0
dont ressources humaines dédiées aux opérations	607 058	627 677	507 595	637 104
dont dépenses hors projets spécifiques et hors RH hope	241 633	296 761	88 300	343 881
SOUS TOTAL OPERATIONS	2 126 109	1 887 381	2 369 689	2 035 611
Communication sur la chaîne de solidarité pour le fin.	25 918	21 132	40 000	12 576
Frais de fonctionnement	377 918	307 234	350 500	288 380
Ressources humaines (salariés et prestations hors OPE)	785 202	761 750	833 370	820 212
Ecritures d'inventaire	87 600	37 464	0	11 824
SOUS TOTAL SIEGE	1 256 633	1 127 579	1 223 870	1 130 993
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	3 382 742	3 014 961	3 593 559	3 166 604
Cofinancements	363 330	509 564	603 300	493 806
Prestations SIDI	288 988	230 188	105 268	93 184
Remboursements frais	19 073	8 091	0	19 199
Prestations CCFD (Hors TVA)	922 955	881 351	811 750	820 920
Produits du portefeuille (commissions, jeton présence...)	93 549	107 252	100 000	155 812
Autres ressources (dont reprises sur provisions)	54 928	23 175	0	51 932
Ecritures d'inventaire	13 838	0	0	42 621
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1 754 659	1 759 621	1 620 318	1 677 473
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 628 083	-1 255 339	-1 973 241	-1 489 130

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS				
Charges financières	833 238	869 105	270 000	1 251 563
dont pertes de change (hors portefeuille)	198	272	10 000	2 021
dont pertes de change (portefeuille)	120 207	180 770	10 000	281 788
dont intérêts sur emprunts	103 932	108 696	50 000	66 353
dont provisions pour risque financier	608 900	578 367	200 000	801 401
TOTAL CHARGES FINANCIERES	833 238	869 105	270 000	1 251 563
Revenus du portefeuille auprès des partenaires	1 580 827	1 955 793	1 939 238	2 243 873
dont revenus des prêts (dont l courus au 31/12 reçus en n+1)	704 103	808 311	982 780	1 014 469
dont revenus des prises de participation	876 524	1 149 483	976 456	1 229 404
Autres produits financiers	830 837	178 623	120 000	712 709
dont rémunération des dépôts liés au portefeuille	0	0	0	28 800
dont intérêts financiers (hors PF)	305 485	103 202	20 000	68 651
dont gains de change (hors portefeuille)	33 232	4 435	0	60 201
dont gains de change (portefeuille)	21 733	5 450	0	58 795
dont reprises de provision pour risque financier	470 387	65 537	0	500 261
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	2 411 464	2 134 417	2 059 238	2 956 581
RESULTAT FINANCIER	1 578 226	1 265 312	1 789 238	1 705 018

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS				
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	0	0	319 309
dont cessions	0	0	0	319 309
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 250 658	0	100 000	339 271
dont cessions	1 250 658	0	100 000	339 271
RESULTAT EXCEPTIONNELS	1 250 658	0	100 000	19 962
IMPOTS SOCIETE	0	0	0	0
RESULTAT NET	1 200 803	9 972	-84 005	235 850

Annexe 11 - États financiers de Solution Finance East Africa

États financiers provisoires dans l'attente de l'audit pour raisons de calendrier fiscal, où 1 € = 3 971,41UGX

Comptes de résultat

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

	2021	2020
	Ushs'000	Ushs'000
Interest Income	8 078 818	8 758 504
Interest Expense and fees	(3 973 079)	(4 113 647)
Net Interest Income	<u>4 105 739</u>	<u>4 644 857</u>
Fee and commission income	-	-
Other operating Income	427 670	105 898
Grants for non-financial activities	182 991	5 252
Net foreign exchange gain	-	-
Reversal of excess loan loss provision	-	-
Operating Income	<u>4 716 400</u>	<u>4 756 007</u>
Administrative expenses	(1 436 143)	(1 346 505)
Expenses on non-financial activities	(178 264)	-
Personnel costs	(1 200 767)	(1 136 616)
Loan loss provision expense	(1 555 961)	(747 775)
Net foreign exchange loss	(971 944)	(603 542)
Operating expenses	<u>(5 343 079)</u>	<u>(3 834 438)</u>
Profit before taxation	<u>(626 679)</u>	<u>921 569</u>
Taxation Charge	472 351	(546 578)
Profit of the year	<u>(154 328)</u>	<u>374 991</u>
Other comprehensive income		
Total comprehensive income	<u>(154 328)</u>	<u>374 991</u>

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

	2021 Ushs'000	2020 Ushs'000
ASSETS		
Cash and cash balances	3 045 318	501 708
Deposits with other financial institutions	1 360 341	431 711
Investments	-	-
Loans and advances to customers	51 704 884	47 872 768
Other receivables	1 009 796	439 106
Corporation tax receivable	1 141 147	-
Due from related parties	-	-
Property and equipment	227 037	120 617
Intangible assets	1 348	1 925
Right of use of Assets	280 239	360 092
Deferred tax asset	4 177 907	3 197 672
TOTAL ASSETS	<u>62 948 017</u>	<u>52 925 599</u>
LIABILITIES AND EQUITY		
LIABILITIES		
Borrowings	35 794 818	26 292 845
Corporate tax payable	-	270 270
Trade and other payables	1 849 876	1 117 643
Lease liability	335 866	411 878
Deferred grants	304 577	15 755
TOTAL LIABILITIES	<u>38 285 137</u>	<u>28 108 391</u>
EQUITY		
Share capital	5 387 270	5 387 270
Share premium	9 494 644	9 494 644
Equity contribution	-	-
Retained earnings	9 780 966	9 935 294
TOTAL SHAREHOLDERS' FUNDS	<u>24 662 880</u>	<u>24 817 208</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>62 948 017</u>	<u>52 925 598</u>

Annexe 12 - Gouvernance d'entreprise

Conformément à l'évolution réglementaire, le présent Rapport de Gestion documente les principaux faits de la gouvernance de la SIDI pour l'exercice 2021 :

Les mandataires sociaux (Gérants de SIDI SCA) désignés par le Commandité SIDI Gestion SAS sont MM. Dominique Lesaffre (par ailleurs Directeur Général de SIDI SCA), Nicolaas Heeren et Nathalie Klopfenstein pour une durée (renouvelable) de quatre ans. Les gérants composent le Comité de Gérance qui, statutairement, détient les pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes de gestion, dans la limite de l'objet social et dans le respect des pouvoirs attribués aux associés commandités et au conseil de surveillance et dans le respect des décisions du comité de gérance et des attributions de chaque gérant établies au sein du comité de gérance. Leurs attributions portent notamment, lors des réunions mensuelles du Comité de Gérance sur : (i) l'approbation des mouvements de capital (augmentations et retraits), (ii) la décision sur les engagements (participation, prêts et garanties) et (iii) sur tous autres objets liés à la conduite de l'entreprise SIDI. Les mandataires sociaux ne touchent pas de rémunération pour la mission de gérant qui leur est confiée.

Le Conseil de Surveillance assure statutairement le contrôle permanent de la gestion de la SIDI SCA tel qu'il est prévu par la loi. Il dispose à cet effet des mêmes pouvoirs que les commissaires aux comptes. Il est présidé par M. Philippe Loiret (ESD) et composé également des personnes membres suivantes : Mme Sylvie Bournazel (Crédit Coopératif), M. Mohamed-Ali Mzali (Caisse des Dépôts et Consignations, M. Jacques Demonsant (ESD), M. Philippe Coquart, M. François Legac, M. Marc Raffinot, M. Hocine Tandjaoui et M. Benoît Monsaingeon.

La SIDI a géré un seul fonds, le Fonds FEFISOL selon la convention (Management Agreement) signée le 21 juillet 2011 et ce jusqu'à l'extinction effective du Fonds en juillet 2021.

Le 4 septembre 2021, la SIDI a signé deux conventions avec le CCFD-Terre Solidaire :

- l'une portant sur l'administration générale et de gestion financière des missions de suivi d'assistance technique et de communication pour développer la finance solidaire en faveur des pays en développement pour l'exercice 2021,
- et l'autre portant sur un ensemble de prestation de coopération 'Export' pour réaliser de l'assistance technique, la formation et du conseil en faveur d'acteurs impliqués dans le financement solidaire dans les différents pays d'intervention de la SIDI.

Enfin, hormis les instances SIDI auxquelles il participe, le Directeur Général de la SIDI siège en tant que membre dans les Conseils d'Administration suivants : INAISE (Association Internationale des Investisseurs dans l'Économie Sociale, FEBEA (Fédération Européenne des Banques Éthiques et Alternatives), MAIN (Microfinance African Institutions Network) et FEFISOL (Fonds Européen de Financement Solidaire pour l'Afrique). Il préside, *ex officio*, le Conseil de la Fondation sous égide ACTES (Accompagner la Transition Économique Écologique et Sociale)