

CLIMATE INVESTMENT FUNDS

FIP/SC.20/4
17 mai 2018

Réunion du Sous-comité du FIP
Washington
Jeudi 7 juin 2018

Point 4 de l'ordre du jour

RAPPORT SUR LES RISQUES DU FIP

I. RESUME

1. Lors de la réunion intersessions du 8 mars 2018, le Comité du Fonds stratégique pour le climat (SCF TFC) a décidé de lever la suspension de l'approbation des demandes de financements au titre du SCF. En outre, le Comité a décidé que les remboursements des prêts du SCF, une fois qu'ils sont disponibles dans le cadre de chaque programme, puissent être utilisés pour combler le déficit potentiel des ressources de financement pour couvrir les dépenses administratives.

Risque lié à la mise en œuvre

2. Le risque lié à la mise en œuvre en ce qui concerne le FIP est demeuré **Moyen**. Bien que trois projets représentant 44 millions de dollars de financement approuvé aient fait l'objet d'alerte concernant ce risque au 31 décembre 2017, sur la base d'informations ultérieures, ce chiffre est passé à deux projets représentant 28 millions de dollars de financement approuvé.

Risque de change

3. Le risque de change en ce qui concerne le FIP est demeuré **Élevé**. La livre sterling s'est appréciée de 4,6 % par rapport au dollar américain, ce qui a entraîné une baisse non réalisée de la valeur des billets à ordre non encaissés du FIP, qui est passée de 37 millions de dollars à 25 millions de dollars.

Risque lié à la disponibilité des ressources

4. Le risque lié à la disponibilité des ressources en ce qui concerne le FIP est demeuré **Élevé**. L'insuffisance des ressources disponibles au titre des dons est passée de 66 millions de dollars au 30 septembre 2017 à 30 millions de dollars au 31 mars 2018, et le déficit des ressources en capital disponibles est tombée de 21 millions de dollars à 10 millions de dollars au cours de la période.

Autres informations

5. Depuis la dernière réunion du FIP tenue en décembre, l'analyste des risques a rejoint la CIFAU.
6. La CIFAU s'emploie à conclure des protocoles de partage d'informations avec les BMD en vue de recevoir des informations relatives à la fraude et à la corruption liées aux projets des FIC, et a maintenant un tel accord avec l'une des BMD.
7. Le présent document fait le point sur les évaluations des risques les plus importants auxquels le FIP est confronté. Les données au 31 décembre 2017 ont été utilisées pour identifier les projets présentant un risque lié à la mise en œuvre (toutefois, dans certains cas, des informations plus à jour sont disponibles et cela est relevé dans le rapport lorsque

ces informations sont utilisées). Les informations concernant les autres risques datent du 31 mars 2018.

8. La matrice ci-après résume les principaux risques auxquels est exposé le FIP au 31 mars 2018.

Matrice sommaire des risques au 31 mars 2018			
<u>Risque</u>	<u>Probabilité du risque</u>	<u>Gravité du risque</u>	<u>Note de risque globale</u>
Risque lié à la mise en œuvre	Possible	Modéré	Moyen
Risque de change	Très probable	Modéré	Élevé
Risque lié à la disponibilité des ressources	Probable	Grave	Élevé

Définition du risque : Le risque désigne toute menace qui pèse sur la réalisation des objectifs du FIP.

9. Cette définition, ainsi que celle des objectifs du FIP, forment le contexte du cadre de gestion du risque institutionnel.
10. À ce jour, les trois risques les plus importants auxquels le FIP est exposé sont les suivants.
- i. Risque lié à la mise en œuvre
 - ii. 'Risque de change lié aux billets à ordre
 - iii. Risque lié à la disponibilité des ressources
11. La section suivante fait un point sur le niveau d'exposition à ces risques.¹

II. ÉVALUATION DES PRINCIPAUX RISQUES - FIP

¹ La gravité, dans le processus d'évaluation du risque, est déterminée (dans la mesure du possible) en fonction de l'impact estimé d'un risque en pourcentage du montant total des promesses de contribution et des contributions du programme.

- La note « grave » correspond à un impact potentiel estimé à plus de 5 % du montant total des promesses de contribution et des contributions du programme.
- La note « modérée » correspond à un impact potentiel estimé à 1 % < 5 % du montant total des promesses de contribution et des contributions du programme.
- La note « minimal » correspond à un impact potentiel estimé à > 1% du montant total des promesses de contribution et des contributions du programme.

I. Risque lié à la mise en œuvre - le risque qu'un projet ne soit pas exécuté dans les délais prévus, après son entrée en vigueur

12. La CIFAU signale un risque lié à la mise en œuvre concernant un projet si le projet répond à au moins l'un des deux critères suivants.
 - I. Le projet est en vigueur depuis 36 mois mais a décaissé moins de 20 % des fonds approuvés.
 - II. Le projet se situe à 15 mois de la clôture (c'est-à-dire le délai dans lequel tous les fonds du CTF doivent être décaissés), mais il a décaissé moins de 50 % des fonds approuvés.
13. Les BMD fournissent cette information de façon semestrielle, et les informations les plus récentes datent du 31 décembre 2017.
14. La note du FIP en ce qui concerne le risque lié à la mise en œuvre est « **Moyen** »
15. Le tableau 1 montre que deux projets (contre un au 30 juin 2017) représentant 33 millions de dollars (contre 16 millions de dollars au 30 juin 2017) de financement approuvé ont fait l'objet d'un signalement par rapport au premier critère. Le projet « L'information forestière à l'appui des initiatives de gestion des secteurs public et privé faisait déjà l'objet d'un signalement au 30 juin 2017.

Tableau 1. Projets du secteur public du FIP qui sont en vigueur depuis 36 mois, mais qui ont décaissé moins de 20 % des fonds approuvés (en millions de dollars)

Project title	Country	MDB	MDB Approved Funding	Cumulative Disbursement	% Disbursed	Effectiveness Date	Months since Effective
Forest Information to Support Public and Private Sectors in Management Initiatives	Brazil	IDB	16.5	1.8	11%	6/10/2014	43.3
Decentralized Forest and Woodland Management	Burkina Faso	IBRD	16.5	2.0	12%	9/1/2014	40.6

16. Information forestière à l'appui des initiatives de gestion des secteurs public et privé - Brésil : Le projet, approuvé en décembre 2013, a été signé en juin 2014, mais sa mise en œuvre effective n'a débuté qu'en janvier 2016. Le retard s'explique par le fait que le ministère de l'Environnement a décidé d'internaliser les ressources du FIP et d'exécuter le projet lui-même, contrairement à d'autres projets exécutés par des organismes externes et dont les ressources ne sont pas internalisées ou enregistrées dans les comptes du gouvernement. Le processus de ratification a duré plus d'un an (septembre 2015). Entretemps, le projet était déjà en cours d'exécution. Enfin, le premier décaissement a eu lieu en décembre 2015, deux ans après l'approbation du projet.
17. De plus, comme les ressources ont été internalisées par le gouvernement, le projet est assujéti à différentes règles et lois, comme les règles d'embauche et les mesures provisoires. Entre janvier et juin 2016, les décaissements se sont accélérés, passant de 0,7 % à 11 %, mais en décembre 2016, compte tenu de la crise économique qui sévissait au

Brésil à cette époque, le Président a ratifié le 95^e amendement constitutionnel qui fixe un plafond sur les dépenses publiques de toutes les entités publiques, y compris les dons internationaux internalisés par le gouvernement. Le nouveau régime fiscal a affecté un certain nombre de projets financés par des bailleurs de fonds internationaux qui sont exécutés par le gouvernement, car il plafonne le montant que peut dépenser chaque ministère (donc, chaque projet) par an. Pour le ministère de l'Environnement, ce montant est de 6 millions de BRL (environ 1,7 million de dollars²) par an et a un impact sur 3 autres projets.

18. Le spécialiste de la passation des marchés de la BID a collaboré étroitement avec le chef de projet et l'organisme d'exécution pour la mise en œuvre d'un « plan d'accélération » de l'exécution. Le Service des forêts a négocié avec le gouvernement pour exclure les dons de l'interprétation de l'amendement et pour trouver une solution viable à la situation. Ils se sont entretenus avec d'autres organisations qui ont exprimé le souhait d'assurer le rôle d'organisme d'exécution, mais on ne sait pas encore si cela sera faisable.
19. Un décaissement de 1,7 million de dollars a été effectué en avril 2018, ce qui porte le taux de décaissement actuel à 21 %. Le projet « Information forestière à l'appui des initiatives de gestion des secteurs public et privé - Brésil » ne fera plus l'objet d'alerte par rapport à ce critère.
20. Gestion décentralisée des forêts et terres boisées - Burkina Faso Au deuxième trimestre de 2018, les décaissements effectifs ont atteint près de 6 millions de dollars et ce projet ne fera plus l'objet d'alerte par rapport à ce critère.
21. Le tableau 2 montre que deux projets (contre un au 30 juin 2017) représentant 28 millions de dollars (contre 16 millions de dollars au 30 juin 2017) de financement approuvé ont fait l'objet de signalement par rapport au premier critère. Le projet « L'information forestière à l'appui des initiatives de gestion des secteurs public et privé faisait déjà l'objet d'un signalement au 30 juin 2017.

Tableau 2. Projets du secteur public du FIP qui sont à 15 mois de leur clôture, mais qui ont décaissé moins de 50 % des fonds approuvés (en millions de dollars)

Project Title	Country	MDB	MDB Approved Funding	Cumulative Disbursement	% Disbursed	Final Disbursement Date	Months until Final Disbursement Date
Gazetted Forests Participatory Management Project for REDD+ (PGFC/REDD+)	Burkina Faso	AFDB	11.5	4.3	37%	6/30/2018	6.0
Forest Information to Support Public and Private Sectors in Management Initiatives	Brazil	IDB	16.5	1.8	11%	12/18/2018	11.7

22. Projet de gestion participative des forêts classées pour le REDD+ (PGFC/REDD+) – Burkina Faso: La BAD, en coopération avec le bénéficiaire, s'efforce de remédier au manque de capacités en matière de passation de marchés, de gestion financière et de gestion de

² Le taux de parité BRL/USD au 05/07/2018 était de 0,28.

projets. La BAD prolongera le délai de clôture du projet avant la fin juin 2018. À ce moment-là, les dates des derniers décaissements seront révisées en conséquence.

ii. Risque de change lié aux billets à ordre - le risque que les fluctuations des taux de change entraînent une baisse de la valeur de la devise dans laquelle un billet à ordre est libellé.

23. Il n'y a pas eu d'autres encaissements depuis le 30 septembre 2017, et 180 millions de livres sterling des billets étaient encore en circulation au 31 mars 2018.
24. Depuis le 30 septembre 2017, la valeur de la livre sterling s'est appréciée de 4,6 %.
25. Le tableau 3 montre qu'il est très probable que le FIP réalise une baisse modérée (par rapport au montant du programme) des ressources disponibles en raison de l'exposition au risque de change par le biais de billets à ordre libellés en livre sterling. Toutefois, cette baisse non réalisée de la valeur de l'encours des billets à ordre a diminué, passant de 37 millions de dollars au 30 septembre 2017 à 25 millions de dollars, en raison de l'appréciation de la livre sterling.

Tableau 3 : Récapitulatif du risque de change du FIP

Currency Risk Exposure (Millions) as of March 31, 2018							
Program/ Subprogram	Original Amount Pledged/ Received	Pledged Amount Outstanding/ Unencashed	Realized Currency Gain/ (Loss)	Unrealized Currency Gain/ (Loss)	Risk Likelihood	Risk Severity	Risk Score
FIP	£223.0	£179.6	\$1.5	(\$25.2)	Very Likely	Moderate	High

Risque lié à la disponibilité des ressources - le risque que le fiduciaire ne dispose pas de ressources suffisantes, dans le cadre d'un programme FIC respectif, pour s'engager à financer tous les projets en attente du programme.

26. Lors de la réunion du 11 décembre 2017, le Comité du SCF a examiné le rapport de l'Administrateur sur la situation financière du SCF et a noté que les revenus de placement du Fonds fiduciaire du SCF ne devraient pas suffire à couvrir les dépenses correspondant au niveau des services administratifs projeté par la CIFAU, les BMD et l'Administrateur jusqu'en 2028. Le Comité a demandé à la CIFAU d'entreprendre, en collaboration avec les BMD et l'Administrateur, une analyse complète qui explorera les solutions possibles pour le financement des dépenses administratives, la réduction des coûts et la répartition des dépenses administratives entre les programmes du SCF. Le Comité a également décidé de suspendre l'approbation, au titre du SCF, de tout financement autre que celui des dons pour la préparation de projets, jusqu'à ce que le Comité ait examiné l'analyse et décidé de la marche à suivre.
27. Lors de la réunion intersessions tenue le 8 mars 2018, le Comité du SCF a examiné les propositions visant à remédier à l'insuffisance du Fonds fiduciaire du SCF énoncées dans le document intitulé *Coûts administratifs et options de financement à long terme du SCF*

élaboré par l'Unité administrative des FIC, les BMD et l'Administrateur. Le Comité a décidé d'un mode de répartition des dépenses administratives entre les programmes du SCF et a convenu que les remboursements des prêts du SCF, une fois qu'ils sont disponibles dans le cadre de chaque programme, puissent être utilisés pour combler le déficit potentiel des ressources de financement pour couvrir les dépenses administratives. Le Comité a en outre donné son accord pour la levée de la suspension de l'approbation des financements du SCF.

28. Plus précisément, le Comité du SCF a décidé d'affecter 11,6 millions de dollars des ressources disponibles au titre des dons du FIP pour financer les coûts administratifs estimés pour la période allant de l'exercice 19 à l'exercice 28.
29. Du point de vue de la gestion des risques, les réserves de change et les contributions annoncées qui n'ont pas encore été reçues sont considérées comme n'étant pas disponibles pour financer des projets parce que ces deux sources de fonds peuvent ne pas être disponibles si la devise correspondante se déprécie de façon sensible ou si la contribution annoncée n'est jamais reçue. Le risque lié à la disponibilité des ressources, s'il n'est pas traité, peut conduire à la non satisfaction des attentes des bénéficiaires et nuire à la réputation des FIC.
30. Au cours de la période du 30 septembre 2017 au 31 mars 2018, le déficit des ressources disponibles au titre des dons a diminué, passant de 66 millions de dollars au 30 septembre 2017 à 30 millions de dollars au 31 mars 2018, et le déficit des ressources en capital disponibles est tombé de 21 millions de dollars à 10 millions de dollars au cours de la période.

Tableau 4 : Résumé des risques liés à la disponibilité des ressources au titre du FIP

Available Resources as of March 31, 2018				
Program/ Subprogram	Available Resources for Projects/Programs (\$Million)*	Risk Likelihood	Risk Severity	Risk Score
FIP (Grant)	(\$29.7)	Likely	Severe	High
FIP (Capital)	(\$10.2)			

31. L'augmentation des ressources disponibles s'explique principalement par les facteurs suivants.
 - I. La modification du mode de répartition des dépenses administratives entre les programmes du SCF a entraîné une augmentation des ressources affectées aux dons de 29 millions de dollars.
 - II. L'appréciation de la livre sterling a augmenté la valeur des billets à ordre non encaissés de 12 millions de dollars.

32. Pour atténuer ce risque, le TFC, les BMD et la CIFAU ont tous fait passer le message selon lequel l'accès aux ressources du FIP n'est pas garanti pendant les étapes initiales de préparation du projet, jusqu'à ce que le projet/programme soit approuvé par le Sous-comité du FIP

III. ÉTAPES SUIVANTES

33. Pendant que la CIFAU poursuivra la mise en œuvre du cadre de GRE des FIC, la CIFAU s'efforcera d'entreprendre les actions et initiatives suivantes :
 - I. Mettre en place un cadre d'établissement de rapports sur les risques de fraude conjointement avec le reste des BMD d'ici au deuxième trimestre de l'exercice 19 ;
 - II. faire circuler un document pour approbation par le SC, proposant des niveaux de tolérance au risque pour chaque risque qui est identifié, évalué, surveillé et rapporté via les tableaux de bord des risques d'ici à la fin juin 2018 ;
 - III. travailler avec les BMD pour clarifier la terminologie relative à l'équivalent dans le secteur privé de la date d'entrée en vigueur et de la date de bouclage du montage financier, et examiner si le CIFAU peut recueillir ces points de données et agréger l'exposition des projets du secteur privé au risque lié à la mise en œuvre d'ici à la fin de l'exercice 19 ;
 - IV. évaluer, surveiller et rendre compte de l'exposition au risque de crédit de chaque programme du SCF, maintenant qu'il a été décidé que les programmes du SCF puissent utiliser les remboursements pour couvrir les dépenses administratives d'ici au deuxième trimestre de l'exercice 19.

ANNEXE A - DISPONIBILITE DES RESSOURCES

FIP TRUST FUND - RESOURCES AVAILABLE for COMMITMENTS <i>Inception through March 31, 2018</i> <i>(USD millions)</i>	Total	Capital	Grant
Cumulative Funding Received			
Contributions Received			
Cash Contributions	501.1	80.7	420.4
Unencashed promissory notes	b/ 252.5	183.6	68.9
Total Contributions Received	<u>753.6</u>	<u>264.3</u>	<u>489.3</u>
Other Resources			
Investment Income earned - up to Feb 1, 2016	c/ 14.5	-	14.5
Total Other Resources	<u>14.5</u>	<u>-</u>	<u>14.5</u>
Total Cumulative Funding Received (A)	<u>768.1</u>	<u>264.3</u>	<u>503.9</u>
Cumulative Funding Commitments			
Projects/Programs	490.5	132.1	358.5
MDB Project Implementation and Supervision services (MPIS) Costs	25.5	-	25.5
Administrative Expenses-Cumulative to 1st Feb 2016	c/ 25.6	-	25.6
Total Cumulative Funding Commitments	<u>541.6</u>	<u>132.1</u>	<u>409.5</u>
Project/Program,MPIS and Admin Budget Cancellations	d/ (16.3)	(15.0)	(1.3)
Net Cumulative Funding Commitments (B)	<u>525.3</u>	<u>117.1</u>	<u>408.3</u>
Fund Balance (A - B)	<u>242.8</u>	<u>147.2</u>	<u>95.6</u>
Currency Risk Reserves	e/ (37.9)	(27.5)	(10.3)
Unrestricted Fund Balance (C)	<u>204.9</u>	<u>119.7</u>	<u>85.3</u>
Future Programming Reserves:			
Admin Expenses-Reserve (includes Country programing budget/Learning and Knowledge exchange reserve) and for FY 19-28 (net of estimated investment income and reflows as of SCF Committee Decision March 8, 2018)	f/ (11.6)		(11.6)
Unrestricted Fund Balance (C) after reserves	<u>193.3</u>	<u>119.7</u>	<u>73.7</u>
Anticipated Commitments (FY18-FY21)			
Program/Project Funding and MPIS Costs	233.2	129.9	103.3
Total Anticipated Commitments (D)	<u>233.2</u>	<u>129.9</u>	<u>103.3</u>
Available Resources (C - D)	<u>(39.9)</u>	<u>(10.2)</u>	<u>(29.7)</u>
Potential Future Resources (FY18-FY21)			
Pledges	a/ 0.3		0.3
Release of Currency Risk Reserves	e/ 37.9	27.5	10.3
Total Potential Future Resources (E)	<u>38.2</u>	<u>27.5</u>	<u>10.7</u>
Potential Available Resources (C - D + E)	<u>(1.6)</u>	<u>17.4</u>	<u>(19.0)</u>
Reflows from MBDs	g/ 0.3		0.3

a/ The balance of the pledge amount from the U.S

b/ This amount represents USD equivalent of GBP 179.6 million.

c/ From Feb 1, 2016, Investment income across all SCF programs has been posted to a notional Admin "account", from which approved Administrative Budget expenses for the Trustee, Secretariat and MDBs are committed. In accordance with the terms of the Contribution Agreements, if amounts in the notional Admin account are not sufficient to cover Administrative Budgets, the shortfall is pro-rated across programs, based on cash balances. The Country

d/ This refers to cancellation of program and project commitments approved by the committee.

e/ Amounts withheld to mitigate over-commitment risk resulting from the effects of currency exchange rate fluctuations on the value of outstanding non-USD denominated promissory notes.

f/ The amount of this reserve is estimated by the CFAU and Trustee using the 10-year forecast of the Admin Budget less the 10-year estimate of Investment Income and reflows. Pro-rata estimates across three SCF programs are based on the 22% fixed pro rata share of the FIP's cash balance as at December 31, 2017 approved by the committee on March 8, 2018. The decision reads as "allocate USD 11.6 million from the available grant resources in the FIP Program Sub-Account to finance estimated Administrative Costs from FY19 to FY28, such that the projected, indicative amount of approximately USD 81.8 million in FIP grant resources remains available for allocation to FIP projects".

g/ The usage of reflow from MBDs are approved by the committee on March 8, 2018 to cover the shortfall in administrative expenses net of the SCF