

Synthèse

Ce document résume l'évaluation effectuée par la direction et le Conseil d'administration pour déterminer si l'IPPF est en situation de continuité d'exploitation – en tenant compte des événements et conditions actuels et des informations les plus récentes disponibles sur l'avenir – soit jusqu'à la fin de l'exercice 2025.

Action requise

Le C-FAR **d'examiner et d'accepter** la note sur la continuité de l'exploitation telle qu'elle a été préparée par la direction et de la recommander à l'approbation du Conseil d'administration aux fins de l'audit des états financiers pour l'exercice 2023.

1) Résumé exécutif

Ce document est une synthèse de l'évaluation effectuée par la direction et le Conseil d'administration pour déterminer si l'IPPF est en situation de continuité d'exploitation, sur la base des événements, conditions et informations les plus récentes disponibles quant à l'avenir.

Après mûre réflexion, la direction estime que quoi qu'il y ait des incertitudes quant aux produits non restreints, celles-ci ne sont pas assez significatives pour jeter un doute important quant à la capacité de l'IPPF à poursuivre son activité au moins jusqu'au 31 décembre 2025. Les principales raisons en sont :

- L'IPPF a conclu des accords pluriannuels de financements restreints et non restreints avec des donateurs clés.
- La plupart des principaux donateurs de financements non restreints de l'IPPF ont une relation longue et solide avec l'IPPF. A l'étude de tous les contrats en cours, il n'y a aucun signe apparent de changement, ni dans leur engagement envers la SDSR, ni dans leur relation avec l'IPPF. Même en cas de changement de contribution, la réduction de l'une est généralement compensée par une augmentation de l'autre. Ce sera très probablement le cas, la réduction du financement suédois étant ici partiellement compensée par un financement de base supplémentaire des Pays-Bas.
- Suite à l'approbation de la nouvelle stratégie de l'IPPF en 2023, un certain nombre de contrats non restreints ont été renouvelés et signés, en conformité avec la nouvelle stratégie. En décembre 2023, des contrats représentant environ 51 % du financement de base non restreint budgétisé pour 2024 avaient été signés avec les donateurs, et 85 % si l'on inclut les subventions accordées, mais n'ayant pas encore fait l'objet de contrats.
- Les prévisions de trésorerie de l'IPPF, toutes sources de financement confondues, montrent un solde positif tout au long de la période faisant l'objet de la revue.
- L'IPPF a démontré à plusieurs reprises sa capacité à réduire/contrôler les coûts lorsqu'il y a un risque de réduction du financement de base.
- L'IPPF a en outre réservé des fonds affectés à la couverture des coûts liés à ses initiatives stratégiques afin de soutenir la mise en œuvre de domaines spécifiques de son cadre stratégique, tout en maintenant les réserves générales à un niveau conforme à la politique de Réserves générales.

- L'IPPF a également affecté des fonds sous la forme du Fonds de stabilisation qui alloue des financements en cas de réduction significative de la part de donateurs dans le cadre de négociations pour le renouvellement d'accords de subvention ou le rejet des charges suite à des audits en cours.
- L'IPPF a clôturé avec succès un important audit juricomptable pluriannuel dans l'une de ses régions/bureaux les plus à risque, ce qui lui a permis de limiter un rejet des charges potentiel à US\$100k.

2) Budget 2024

Le budget 2024 du Secrétariat unifié a été maintenu en équilibre et élaboré sur la base d'hypothèses prudentes. Les coûts du Secrétariat ont été maintenus à 31,76 % du total des produits de base non restreints, ce qui permet d'allouer davantage de fonds aux associations membres.

Toutes les rubriques de ce budget ont été compilées selon un processus ascendant avec très peu de dépenses discrétionnaires disponibles après prise en compte des coûts engagés (salaires, loyer, primes d'assurance, licences de logiciels, déplacements d'urgence, etc.).

3) Produits non restreints de base

a) *Produits des subventions*

Les produits non restreints 2024 budgétisés émanant des donateurs et des fondations ont été fixés à \$55 919 k, sur la base des accords et engagements confirmés avec les donateurs au moment de l'établissement du budget. Ce montant aurait été 3% supérieur de 3 % au budget 2023 et de 5 % au montant réel (US\$55 919k vs US\$53 097k, conformément aux comptes de gestion de décembre). Il convient de noter que les recettes budgétaires n'incluent pas les financements de base supplémentaires ou réduits, approuvés après l'établissement du budget et inclus dans les scénarios ci-dessous (voir les points présentés ci-dessous).

- i) Les contrats de donateurs avec les gouvernements d'Australie, du Danemark, de Hewlett, des Pays-Bas, de la Finlande, de la Suisse, de l'Irlande et de la Nouvelle-Zélande ont été signés. Ils représentent 51% du total des financements non restreints.
- ii) Dans le cadre des négociations en cours, une réduction des recettes de base non restreintes chez les donateurs suivants est probable :
 - Gouvernement de la Suède pour un montant de 3,4 millions de dollars US en raison d'une réduction de SEK 35 millions.
 - Le montant exact de la subvention japonaise, qui a été confirmée, sera connu lorsque nous recevrons l'accord provisoire de subvention de la part du gouvernement japonais. Les lettres de confirmation du Japon et de la Corée du Sud devraient, ensemble, être inférieures au budget de US\$ 643 k.
- iii) En revanche, il existe des possibilités de financements supplémentaires, qui devraient compenser une partie de la réduction probable de la Suède :
 - le gouvernement des Pays-Bas pour un montant de €4 millions, qui n'a pas été inclus dans le budget (ce complément potentiel n'est pas encore confirmé).
 - Le gouvernement allemand a accepté d'allouer un financement de base de € 15,5 millions pour 2024, alors que le budget initial prévoyait € 15 millions d'euros. L'Allemagne a déjà accordé le financement supplémentaire, le budget étant cependant

en attente d'approbation de la part du parlement. L'accord de subvention sera ensuite signé pour 2024.

- iv) Afin de répondre à cette réduction probable, un plan d'économies visant à atténuer ces pertes de recettes, est en cours dans le cadre de la révision des prévisions. En outre :
- les discussions se poursuivent avec le gouvernement suédois en vue de réévaluer leur subvention, car nous sommes toujours en train de négocier le nouveau contrat qui n'est toujours pas finalisé.
 - des discussions sont également en cours avec les gouvernements allemand et néerlandais en vue d'une éventuelle signature rapide de l'accord de subvention non restreinte.
- v) Les lettres de confirmation annuelles de la Chine, de la Corée et de la Malaisie doivent être envoyées avant la fin du T3 2024.

Lors du calcul du total des subventions de base pour 2024-25, trois scénarios potentiels ont été ébauchés comme suit – ainsi que le budget d'origine (les hypothèses sont présentées à l'annexe B). Nous avons choisi le scénario le plus probable, qui représente mieux la position de la nouvelle prévision.

Scenario	2024	2025
Base Case (Budget) compared to 2023 Actuals	2.2% increase	9.6% YOY drop
Most likely (Forecast) compared to 2023 Actuals	3.2% drop	4.6% YOY drop
Worst case compared to 2023 Actuals	6.0% drop	2.7% YOY drop
Best case compared to 2023 Actuals	6.1% drop	8.1% YOY drop

b) *Autres produits :*

Le revenu de base budgétisé 2024 comprend également US\$ 9,5 millions, soit US\$ 3,8 millions pour le recouvrement des frais généraux et US\$ 5,7 millions pour les dons, les revenus locatifs et les intérêts.

Dans le cadre de ce qui précède, l'IPPF a mis en place son programme de dons individuels afin de capitaliser sur les possibilités de levée de fonds ainsi offertes. Ce programme a donné d'assez bons résultats et le revenu non restreint budgétisé pour 2024 dans le cadre de ce programme est de US\$ 3,6 millions. Le budget 2023 était de US\$ 3,7 millions mais les résultats ont dépassé le budget de US\$ 928 k en raison d'un legs important de \$ 1,4 million. Il est possible que le programme continue d'enregistrer de bons résultats et qu'il puisse ainsi générer des fonds supérieurs à ce qui a été budgété.

c) *Réduction des risques liés aux fluctuations des taux de change*

Il convient de noter que 86% du financement non restreint de l'IPPF (sur la base du budget) est perçu dans la devise des donateurs (pas en US\$ donc). Afin de réduire les risques liés à l'exercice de budgétisation, le montant total des recettes a été entièrement couvert par des contrats à terme.

Tout contrat supplémentaire sera également couvert lors de la signature du contrat, dès que nous en serons informés.

4) Prévisions de trésorerie

Les prévisions de trésorerie pour la période allant de janvier 2024 à décembre 2025 figurent à l'annexe A. Elles s'appuient sur le budget 2024 approuvé par le Conseil d'administration le 24 novembre 2023 et sur les prévisions des produits et charges, en utilisant certaines hypothèses comme indiqué ci-dessous.

Comme le montrent les prévisions, le solde de trésorerie consolidé reste positif chaque mois et le solde de trésorerie moyen au cours de cette période est de US\$ 55 603k (y compris le solde restreint). Les versements de subventions de base payables aux Associations membres sont conformes à la tendance générale, à savoir janvier, mai et septembre. Certaines subventions sont versées en octobre & novembre. L'expérience nous a montré que les demandes de versement arrivent à des moments différents, invariablement en retard, ce qui donne à l'IPPF une meilleure marge de manœuvre en matière de fonds non restreints étant donné que la plupart de nos subventions de base sont reçues au cours du second semestre de l'exercice.

Les flux de trésorerie comprennent US\$ 11,84 millions de dépenses affectées en 2024, sans compter les \$ 4 millions d'affectations demandés en février 2024 et non encore approuvés par le Conseil d'administration. Le montant de \$2 millions correspond à la contribution au régime de retraite à prestations déterminées (y compris les frais de fiducie, de comptabilité, d'audit, de gestion des placements) et à d'autres dépenses au titre des fonds affectés.

En ce qui concerne les produits restreints dans le flux de trésorerie, ils ont été maintenus en ligne avec le budget approuvé pour 2024 et, en ce qui concerne 2025, ils ont également été maintenus à des niveaux similaires à ceux de 2024, à l'exception de deux grands projets qui se terminent en 2024.

Les charges 2024 sont conformes au budget approuvé pour tous les flux de financement. Pour les charges 2025, une augmentation de 3 % a été appliquée en glissement annuel pour les charges non restreintes et affectées. Les dépenses restreintes 2025 ont été maintenues dans les mêmes proportions qu'en 2024.

5) Affectations supplémentaires

Alors que nous entrons dans notre nouvelle stratégie 2023-28, nous avons également observé : de nombreux vents contraires, certains gouvernements redéfinissant leurs priorités d'allocation de fonds aux guerres ; des mouvements négatifs au cours de l'exercice 2023, un certain nombre d'AM connaissant des difficultés financières en raison de pertes de revenus liées à la pandémie ; et des pressions sur la trésorerie, une somme de US\$ 6 millions étant prélevée sur les réserves générales et affectée au Fonds de stabilisation afin de garantir que le Secrétariat et certaines AM puissent faire face à l'incertitude.

En plus des affectations 2023, les fonds supplémentaires suivants ont été affectés ou sont en attente d'approbation à fins d'affectation en 2024. Il s'agit notamment du/des :

- Régime de retraite à prestations déterminées : \$ 2,109 m
- Subvention au Consortium mondial 2023 : \$ 1,6m
- Sous-utilisation des Fonds et centres : \$ 0,05m
- Allocation aux forums régionaux : US\$ 1,25 m.
- Subvention au Consortium pour l'initiative Travailleur-se-s du sexe (2024) dans le cadre du Flux 2 US\$1 m
- Fonds de stabilisation de la stratégie pour KALAVAI + Population en mouvement US\$ 900k
- Consultation politique dans le cadre des forums régionaux en 2024 US\$ 500k

L'affectation actuelle pour les forums régionaux est de US\$ 1,25 m.

- Initiative Identité (Charte & Rebranding) US\$500K
- Assemblée générale (2025) US\$ 400k
- Assemblée générale (2025) – affectation supplémentaire US\$ 400k
- Subvention au Consortium pour l'initiative VIH (2023) dans le cadre du Flux 2 US\$ 300k

6) Processus d'appels d'offres : 2024 et après

En sus de ce qui précède, l'IPPF recherche activement des opportunités de financement en vue d'atténuer tout risque qui pourrait avoir un effet sur la nouvelle structure réalignée et sur les opérations de l'IPPF. Dans ce contexte, ce qui suit présente des opportunités de financement supplémentaires qui ont par ailleurs déjà été signées ou qui sont en cours d'élaboration.

- a) Deux nouvelles opportunités ont fait l'objet d'un contrat en décembre 2023 et ont été remises à l'équipe du programme :
 - Budget supplémentaire 2023 du Japon pour l'Afghanistan, la Palestine, le Soudan, le Yémen et l'Ukraine (5 subventions, \$1,9 million au total).
 - Luxembourg - Projet Plaidoyer en Afrique de l'Ouest 2024-2026 (\$1,7M).
- b) Une proposition de projet restreint pour **FCDO WISH Dividend Lot 2 (\$95M)** a été soumise en décembre 2023.
- c) A la fin du **mois de janvier 2024**, nous n'avons pas encore signé de contrats pour de nouvelles opportunités en 2024. Il y a **40 opportunités** d'appel d'offres dans les tuyaux. Cette année, nous nous sommes également engagés à soutenir les AM sur **24 opportunités** supplémentaires dans **5 régions**. Des financements d'un montant de **€ 74,1 millions** sont aujourd'hui certains pour **2024**. Aucune nouvelle opportunité n'a fait l'objet d'un engagement en **janvier**. D'autres projets sont à un stade avancé :
 - Deux nouveaux contrats restreints ont été soumis en janvier 24, à savoir :
 - UE – Égalité et inclusion des personnes LGBTIQ (\$3M)
 - Fondation Wyss - Note conceptuelle sur les soins d'avortement (ACRO – US\$2m)
 - Les propositions restreintes en cours et nouvelles pour les mois de février et mars 24 sont les suivantes :
 - DFAT RESPOND Phase II (\$8.6m sur 4 ans)
 - Fonds FCDO pour l'égalité, la sécurité et la liberté des LGBT au sein d'ACRO (US\$ 6 millions sur 3 ans)
 - Gates – Plaidoyer pour l'Afrique de l'Ouest (US\$ 4,5 millions sur 3 ans)
 - Gates – Prévention biomédicale du VIH (US\$ 2,5 millions sur 2 ans)
 - Trust Fund des Nations unies pour mettre fin à la violence contre les femmes et les filles chez ACRO en 2024 (US\$ 1 million)
 - IDRC Améliorer la santé sexuelle, reproductive, maternelle et mentale des populations en situation de vulnérabilité en Tunisie (\$370k) et au Maroc (\$370k)
 - AGFUND AWRO - Programme de lutte contre la violence sexuelle et sexiste (\$200k)
 - Gavi – Assistance Technique pour l'Accord-cadre du programme de vaccination contre le papillomavirus - partenariat de Consortium avec Ginger International.
 - USAID – préparation pour ACCESS

7) Réserves générales

La politique de réserves de l'IPPF a été mise à jour et approuvée par le Conseil d'administration en décembre 2021. Y est recommandé une fourchette de réserves de \$19 millions à \$26 millions pour garantir un fonctionnement ininterrompu et donner le temps de s'adapter à un changement de circonstances financières. Après toutes les affectations, les réserves générales totales de l'IPPF pour l'exercice 2023 devraient s'élever à environ US\$ 24,2 millions. Ce montant reste dans les limites approuvées par le Conseil d'administration pour couvrir tout risque éventuel au cours de cette période.

8) Considérations supplémentaires

a) *Mise en place d'un tableau de bord pour la supervision des subventions accordées aux associations membres et partenaires.*

Dans le cadre de notre parcours visant à devenir une Fédération centrée sur les AM et à renforcer la responsabilisation, l'IPPF a lancé cette année le Tableau de bord de l'IPPF, une plateforme de veille stratégique qui intègre toutes les sources de données institutionnelles en un seul lieu. Ce tableau de bord est désormais accessible en ligne à l'ensemble du personnel du secrétariat. C'est la première fois que nous avons recueilli et rassemblé en un seul point d'accès des données 'live' émanant de plusieurs systèmes, ce qui nous permet de visualiser, d'interroger et d'utiliser les données les plus récentes pour éclairer la prise de décision et la manière dont nous nous engageons auprès de nos associations membres et de nos partenaires. Cela nous a permis d'améliorer considérablement notre capacité à superviser les subventions allouées aux AM et à nous engager auprès de tous nos partenaires/AM grâce à des données triangulées aux échelons mondial, régional, national et des entités.

b) *Mettre en place un solide mécanisme de suivi des accords de financement non restreint*

Dans le cadre de nos efforts continus visant à améliorer nos systèmes, nous avons maintenant mis en place un système amélioré de gestion des accords de financement non restreint. Celui-ci nous permet d'examiner les montants des subventions aux AM soumis dans les business plans, jusqu'à l'établissement des bons de commande et la gestion de toute modification après signature. Ce système a considérablement amélioré nos contrôles et donc notre capacité à surveiller les subventions de base non restreintes allouées aux AM. Le système garantit :

- une meilleure surveillance et de meilleurs contrôles pour les équipes de soutien et de développement des AM
- une efficacité opérationnelle significative en matière de gestion des subventions non restreintes et des rapports.

c) *Système de gestion des feuilles de présence et de recouvrement des coûts*

Dans le cadre de nos efforts permanents visant à mettre en place des systèmes qui nous aident à devenir plus efficaces et plus responsables et qui nous permettent également de recouvrer nos coûts de base engagés sur les projets restreints, nous avons lancé sur Netsuite un système de gestion des feuilles de présence, ce qui permettra à l'IPPF de suivre de manière rationalisée l'utilisation du temps de travail de son personnel. Le système va améliorer notre capacité à :

- reporter les coûts avec précision là où ils doivent figurer.
- suivre efficacement les coûts directs et indirects
- gérer les projets grâce à la visibilité en temps réel de l'utilisation du temps et à l'optimisation des ressources
- bien rationaliser le processus de clôture mensuelle/annuelle
- améliorer de manière significative notre conformité aux règlements des donateurs.

Outre le système de feuilles de présence, l'IPPF a récemment mis en place une nouvelle directive sur les catégories de coûts, ce qui lui permettra de mieux calculer ses taux de recouvrement et ainsi de garantir un meilleur recouvrement pour toutes les propositions de projets restreints. Cela permettra également à l'IPPF, au cours des prochaines années, de réduire au minimum le subventionnement de projets sur ses financements non restreints. Cela sera parfaitement conforme à la politique de recouvrement des coûts de l'IPPF.

9) Risques inhérents

a) *Impact de la polarisation à l'échelon national*

La polarisation actuelle pourrait conduire à un arrêt temporaire, ou à une réduction, des activités de l'IPPF dans certains pays (l'Iran en est le dernier exemple en 2022, mais cela n'a pas d'impact global ou très limité puisque nous opérons dans près de 140 pays), la très large base de soutiens gouvernementaux limitant les effets des fluctuations politiques à l'échelon des donateurs. Nous n'avons pas constaté de changements à long terme dans le comportement des client-e-s suite à la pandémie de la Covid (l'attention des donateurs pour la santé mondiale s'est au contraire intensifiée) ou de l'arrêt Dobbs – l'annulation de l'arrêt Roe/Wade a en fait plutôt attiré l'attention sur l'aspect essentiel et central des droits des femmes, et en particulier des droits sexuels et reproductifs, dans la lutte pour la démocratie et l'État de droit.

b) *Impossibilité de verser les fonds des donateurs dans des pays faisant l'objet de sanctions internationales*

L'IPPF est toujours bien considérée par son banquier, la Barclays Bank, avec des approbations continues accordées dans le cadre de la procédure de diligence raisonnable étendue d'une année sur l'autre. En outre, en 2023, nous avons réussi à ouvrir une autre voie de transfert de fonds, en nous soumettant avec succès à la procédure de diligence raisonnable étendue de la Crown Agent Bank du R-U. La Crown Agent Bank a mis en place de petites opérations de haut niveau pour faciliter les paiements vers les pays difficiles d'accès. Nous utilisons désormais cette banque pour les paiements à destination de l'Afghanistan et nous étudions également la possibilité de transférer des fonds vers d'autres pays difficiles d'accès.

c) *Davantage de gouvernements européens demandent des remboursements*

Au cours de l'exercice écoulé, nous avons constaté que de plus en plus de gouvernements européens cherchent désormais à se faire rembourser leurs fonds lorsque des malversations financières sont constatées, que ce soit à l'échelon national ou à celui du Secrétariat. Cette démarche est très différente de celle antérieurement suivie par ces mêmes gouvernements qui appréciaient les mesures rapides et décisives prises par l'IPPF, mais qui ne demandaient jamais de remboursements car ils comprenaient que les fonds étaient perdus et que demander un remboursement ne ferait qu'accroître la pression sur l'IPPF.

Dans certains cas, nous avons observé que les gouvernements reviennent sur des dossiers qui ont été clôturés il y a un certain nombre d'années.

Dans ce contexte, les efforts que nous déployons pour renforcer notre programme d'assurance global, notre programme d'alerte (*SafeReport*), notre programme de diligence raisonnable et notre formation aux questions liées à la criminalité financière devraient continuer à nous aider à

mettre en place des systèmes de surveillance plus solides, réduisant ainsi la probabilité de fraude et de mauvaise gestion financière ainsi que la perte de fonds supplémentaires.

10) Scénario du pire

Dans le pire des cas, si les donateurs ne respectent pas leurs engagements financiers, l'IPPF réduirait à la fois ses propres coûts et les versements non restreints aux AM. C'est un processus que nous suivons aujourd'hui afin d'identifier, dans nos prochaines prévisions, des domaines nous permettant de réaliser US\$ 2 millions d'économie afin de compenser la réduction de la subvention suédoise mentionnée précédemment et de maintenir et protéger le niveau actuel des fonds versés aux AM.

En cas de difficultés financières importantes, l'IPPF pourrait vendre ou hypothéquer ses investissements immobiliers, à savoir :

- deux propriétés (une à Londres et l'autre à Kuala Lumpur) et un immeuble de rapport à Londres.
- un terrain à Nairobi
- une propriété à Bruxelles.

2) Conclusion

Compte tenu de tous les facteurs susmentionnés, la direction estime que l'IPPF est en mesure de poursuivre ses activités au moins jusqu'au 31 décembre 2024.

Annexe A

IPPF Cashflow	Based on Budget 2024												Based on Assumptions for 2025													
	Opening Balance	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25	Nov-25	Dec-25	
TOTAL UNRESTRICTED CASHFLOWS																										
Opening Balance	36,172	36,172	22,506	24,390	22,743	21,890	8,664	7,611	17,803	45,175	44,123	36,784	39,981	37,551	23,451	25,282	23,562	22,652	9,006	7,884	17,978	45,291	44,150	36,568	39,536	
Projected Inflows		793	3,663	793	1,029	793	1,222	13,493	29,301	1,901	794	10,850	808	793	3,663	793	1,029	793	1,222	13,493	29,301	1,901	794	10,850	808	
Total Inflow(Income)	36,965	26,169	25,183	23,772	22,683	9,887	21,104	47,104	47,076	44,917	47,633	40,790	38,344	27,114	26,075	24,591	23,445	10,228	21,377	47,278	47,193	44,945	47,417	40,344		
Projected Outflow - MA Grants		12,124	18	635	133	12,124	309	548	148	1,174	6,331	5,931	1,447	12,488	19	654	137	12,488	318	564	152	1,209	6,521	6,109	1,490	
Projected Outflow -Other Secretariat Costs		696	467	600	526	578	731	544	525	532	569	492	483	717	481	618	542	595	753	561	540	548	586	507	497	
Projected Outflow - Salaries		1,639	1,295	1,205	1,224	1,316	1,236	2,208	1,256	1,247	1,233	1,229	1,309	1,688	1,334	1,241	1,261	1,355	1,273	2,275	1,294	1,285	1,270	1,266	1,348	
Total Outflow	14,459	1,779	2,440	1,883	14,018	2,276	3,301	1,929	2,954	8,133	7,652	3,238	14,893	1,833	2,513	1,939	14,439	2,344	3,400	1,987	3,042	8,377	7,882	3,335		
Closing Balance	22,506	24,390	22,743	21,890	8,664	7,611	17,803	45,175	44,123	36,784	39,981	37,551	23,451	25,282	23,562	22,652	9,006	7,884	17,978	45,291	44,150	36,568	39,536			
TOTAL DESIGNATED CASHFLOWS																										
Opening Balance	33,669	33,669	33,153	32,390	30,861	30,404	29,976	27,976	27,054	26,396	25,168	24,241	23,498	21,785	21,254	20,468	18,893	18,422	17,982	15,922	14,972	14,294	13,029	12,075	11,309	
Projected Inflows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Inflow(Income)	33,669	33,153	32,390	30,861	30,404	29,976	27,976	27,054	26,396	25,168	24,241	23,498	21,785	21,254	20,468	18,893	18,422	17,982	15,922	14,972	14,294	13,029	12,075	11,309		
Projected Outflow - MA Grants		-	20	844	6	-	800	218	-	400	218	-	1,024	-	20	869	6	-	824	224	-	412	224	-	1,055	
Projected Outflow -Other Secretariat Costs		439	667	608	374	351	1,114	310	264	433	315	359	304	452	687	626	385	361	1,147	320	272	446	325	369	313	
Projected Outflow - Salaries		77	77	77	77	77	86	394	394	394	394	385	385	79	79	79	79	79	89	406	406	406	406	396	396	
Total Outflow	516	764	1,529	457	427	2,000	922	659	1,228	927	743	1,712	531	787	1,575	471	440	2,060	950	678	1,264	955	765	1,764		
Closing Balance	33,153	32,390	30,861	30,404	29,976	27,976	27,054	26,396	25,168	24,241	23,498	21,785	21,254	20,468	18,893	18,422	17,982	15,922	14,972	14,294	13,029	12,075	11,309	9,545		
TOTAL RESTRICTED CASHFLOWS																										
Opening Balance	20,190	20,190	16,383	12,034	10,079	10,040	14,986	11,250	9,638	8,506	6,796	5,080	2,071	1,965	1,595	1,651	1,531	2,240	8,139	6,401	6,048	4,758	4,061	3,035	1,730	
Projected Inflows		-	757	2,696	1,380	7,030	901	1,768	1,709	805	-	7,361	2,038	-	757	587	1,026	7,030	901	1,768	300	805	-	7,361	2,038	
Total Inflow(Income)	20,190	17,139	14,730	11,459	17,070	15,887	13,019	11,347	9,310	6,796	12,441	4,108	1,965	2,351	2,238	2,557	9,270	9,040	8,170	6,348	5,563	4,061	10,396	3,768		
Projected Outflow - MA Grants		2,410	3,717	2,738	296	986	2,939	2,352	1,871	984	587	8,928	576	235	510	416	66	536	1,672	1,476	1,047	588	351	7,461	528	
Projected Outflow -Other Secretariat Costs		598	590	1,115	454	367	1,046	355	317	876	476	789	849	58	81	169	101	199	595	222	177	524	284	660	779	
Projected Outflow - Salaries		799	798	798	670	730	652	674	654	654	654	652	718	78	109	121	150	396	371	423	366	391	391	545	659	
Total Outflow	3,808	5,105	4,651	1,420	2,084	4,637	3,381	2,842	2,514	1,717	10,370	2,143	371	700	707	317	1,132	2,638	2,122	1,590	1,502	1,026	8,666	1,965		
Closing Balance	16,383	12,034	10,079	10,040	14,986	11,250	9,638	8,506	6,796	5,080	2,071	1,965	1,595	1,651	1,531	2,240	8,139	6,401	6,048	4,758	4,061	3,035	1,730	1,803		
Summary of Closing Balances																										
Unrestricted and Designated	55,659	56,779	53,604	52,293	38,641	35,587	44,857	71,570	69,290	61,025	63,479	59,337	44,705	45,749	42,455	41,074	26,988	23,806	32,950	59,585	57,180	48,642	50,845	46,554		
Restricted	16,383	12,034	10,079	10,040	14,986	11,250	9,638	8,506	6,796	5,080	2,071	1,965	1,595	1,651	1,531	2,240	8,139	6,401	6,048	4,758	4,061	3,035	1,730	1,803		
Total	72,042	68,814	63,683	62,333	53,627	46,837	54,495	80,076	76,087	66,104	65,550	61,302	46,300	47,400	43,986	43,314	35,127	30,207	38,998	64,343	61,240	51,677	52,575	48,356		

PRINCIPALES HYPOTHÈSES

Soldes de trésorerie d'ouverture 2024	En conformité avec les comptes de gestion de décembre (soldes des réserves générales, affectées et restreintes) Le solde d'ouverture de la réserve générale de US\$ 36,17 m comprend US\$13 m de réserve de réévaluation et de fonds de dotation.
Compte de résultats 2024	Conforme au budget approuvé par le CA
Produits restreints 2025	Identique à 2024, sauf que les projets WISH et Sprint se terminent en 2024 et que leurs produits sont donc retirés de 2025
Produits restreints 2025	Identiques à 2024
Charges et soldes affectés	Ne comprend pas les US\$4 m demandés au C-FAR après la clôture de l'exercice 2023.
Charges 2025 restreintes, non restreintes et affectées	Augmentation de 3% par rapport au budget 2024
Charges restreintes 2025	Rentrées mensuelles totales dépensées dans la proportion des dépenses de 2024

NOTES

Les produits non restreints comprennent les subventions, les revenus des dons, investissements et autres revenus
Le dividende de WISH qui pourrait être obtenu plus tard dans le courant de l'exercice 2024 n'est pas inclus au budget.
Les projets hébergés sont partout inclus.

Annexe B

						Base Case (Budget)					Most Likely (Forecast)					Best Case				Worst Case																										
2024						2024					2024					2024				2024																										
Country	Activity Code	Donor	From	To	Currency	Due	Hedge Type	LC	Rate	\$	Due	Hedge Type	LC	Rate	\$	Due	Hedge Type	Rate	\$	Due	Hedge Type	Rate	\$																							
Australia	P0086.A9	DFAT	2022	2025	AUD	July	Forward	5,000,000	0.6538	3,269,205	July	Forward	5,000,000	0.6538	3,269,205	July	Forward	5,000,000	0.6538	3,269,205	July	Forward	5,000,000	0.6538	3,269,205																					
Denmark	P0086.A9		2022	2025	DKK	Aug	Forward	50,000,000	0.1489	7,447,168	Aug	Forward	50,000,000	0.1489	7,447,168	Aug	Forward	50,000,000	0.1489	7,447,389	Aug	Forward	50,000,000	0.1489	7,447,389																					
Finland	P0086.A9		2023	2025	EURO	Aug	Forward	1,500,000	1.1063	1,659,422	Aug	Forward	1,500,000	1.1063	1,659,422	Aug	Forward	1,500,000	1.1063	1,659,422	Aug	Forward	1,500,000	1.1063	1,659,422																					
Germany	P0086.A9	BMZ	renewed annually		EURO	Aug	Forward	6,000,000	1.1063	6,637,686	Aug	Forward	6,000,000	1.1063	6,637,686	Aug	Forward	6,000,000	1.1063	6,637,686	Aug	Forward	6,000,000	1.1063	6,637,686																					
Germany	P0086.A9	BMZ	renewed annually		EURO	Nov	Forward	6,000,000	1.1108	6,664,968	Nov	Forward	6,000,000	1.1108	6,664,968	Nov	Forward	6,000,000	1.1108	6,664,968	Nov	Forward	6,000,000	1.1108	6,664,968																					
Germany	P0086.A9	BMZ	renewed annually		EURO	Aug	Forward	3,000,000	1.0800	3,240,000	Aug	Forward	3,000,000	1.1063	3,318,843	Aug	Forward	3,000,000	1.1063	3,318,843	Aug	Forward	3,000,000	1.1063	3,318,843																					
Germany	P0086.A9	BMZ	renewed annually		EURO					-	Nov	Spot	500,000	1.1108	555,414	Nov	Spot	500,000	1.1108	555,414					-																					
Ireland	P0086.A9		2023	2025	EURO	Sept	Forward	1,000,000	1.1082	1,108,229	Sept	Forward	1,000,000	1.1082	1,108,229	Sept	Forward	1,000,000	1.1082	1,108,229	Sept	Forward	1,000,000	1.1082	1,108,229																					
Netherlands	P0086.A9		2021	2025	EURO	Aug	Part Forward	3,600,000	1.1063	3,982,612	Aug	Forward	3,600,000	1.0925	3,933,000	Aug	Forward	3,600,000	1.0925	3,933,000	Aug	Forward	3,600,000	1.0925	3,933,000																					
Netherlands	P0086.A9		2021	2025	EURO					-					-	Nov	Spot	4,000,000	1.1108	4,443,312					-																					
Norway	P0086.A9		2023	2027	NOK	July	Forward	75,000,000	0.0951	7,130,867	July	Forward	75,000,000	0.0951	7,130,867	July	Forward	75,000,000	0.0951	7,130,867	July	Forward	75,000,000	0.0951	7,130,867																					
New Zealand	P0086.A9	MFAT	2022	2024	NZD	Feb	Forward	2,500,000	0.5972	1,493,080	Feb	Forward	2,500,000	0.5972	1,493,080	Feb	Forward	2,500,000	0.5972	1,493,080	Feb	Forward	2,500,000	0.5972	1,493,080																					
Sweden	P0086.A9	SIDA	2023		SEK	Aug/Nov	Forward	45,000,000	0.0925	4,164,269	Aug/Nov	Forward	45,000,000	0.0925	4,164,269	Aug/Nov	Forward	45,000,000	0.0925	4,164,225	Aug/Nov	Forward	45,000,000	0.0925	4,164,225																					
Sweden	P0086.A9	SIDA	2023		SEK			35,000,000	0.0969	3,391,670						Aug/Nov	Forward	15,000,000	0.0969	1,453,573					-																					
China	P0086.A9		renewed annually		USD	Jun	N/A	428,000	1.0000	428,000	Jun	N/A	428,000	1.0000	428,000	Jun	N/A	428,000	1.0000	428,000	Jun	N/A	428,000	1.0000	428,000																					
Hewlett Foundation	P0086.A9		2023	2023	USD	Already in	N/A	60,000	1.0000	60,000	Already in	N/A	60,000	1.0000	60,000	Already in	N/A	60,000	1.0000	60,000	Already in	N/A	60,000	1.0000	60,000																					
Japan	P0086.A9	GOJ	renewed annually		USD	Feb/Aug	N/A	2,750,000	1.0000	2,750,000	Feb/Aug	N/A	2,160,000	1.0000	2,160,000	Feb/Aug	N/A	2,160,000	1.0000	2,160,000	Feb/Aug	N/A	2,160,000	1.0000	2,160,000																					
Switzerland	P0086.A9		2023	2025	USD	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000																					
Malaysia	P0086.A9		renewed annually		USD	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000																					
South Korea	P0086.A9		renewed annually		USD	April	N/A	175,000	1.0000	175,000	April	N/A	122,000	1.0000	122,000	April	N/A	122,000	1.0000	122,000	April	N/A	122,000	1.0000	122,000																					
Thailand	P0086.A9		renewed annually		USD	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000																					
									Total	55,919,176											Total	52,469,151											Total	58,366,213											Total	51,913,914
Other Income																																														
Donation Income										3,600,000	1.0000	3,600,000			3,600,000	1.0000	3,600,000			3,600,000	1.0000	3,600,000			2,300,000	1.0000	2,300,000																			
Overhead Recovery										3,769,000	1.0000	3,769,000			3,769,000	1.0000	3,769,000			3,769,000	1.0000	3,769,000			3,769,000	1.0000	3,769,000																			
Interest Income										1,612,800	1.0000	1,612,800			1,612,800	1.0000	1,612,800			1,612,800	1.0000	1,612,800			1,612,800	1.0000	1,612,800																			
Flat Rental										35,844	1.0000	35,844			35,844	1.0000	35,844			35,844	1.0000	35,844			35,844	1.0000	35,844																			
Investment Income										500,000	1.0000	500,000			500,000	1.0000	500,000			500,000	1.0000	500,000			500,000	1.0000	500,000																			
									Total	9,517,644											Total	9,517,644											Total	9,517,644											Total	8,217,644
Total Income									Total	65,436,820											Total	61,986,795											Total	67,883,857											Total	60,131,558

						Base Case (Budget)					Most Likely (Forecast)					Best Case				Worst Case															
2025						2025					2025					2025				2025															
Country	Activity Code	Donor	From	To	Currency	Due	Hedge Type	LC	Rate	\$	Due	Hedge Type	LC	Rate	\$	Due	Hedge Type	Rate	\$	Due	Hedge Type	Rate	\$												
Australia	P0086.A9	DFAT	2022	2025	AUD	July		5,500,000	0.6500	3,575,000	July		5,500,000	0.6500	3,575,000	July		5,500,000	0.6500	3,575,000	July		5,500,000	0.6500	3,575,000										
Denmark	P0086.A9		2022	2025	DKK	Aug		50,000,000	0.1500	7,500,000	Aug		50,000,000	0.1500	7,500,000	Aug		50,000,000	0.1500	7,500,000	Aug		40,000,000	0.1500	6,000,000										
Finland	P0086.A9		2023	2025	EURO	Aug		1,000,000	1.1000	1,100,000	Aug		1,000,000	1.1000	1,100,000	Aug		1,500,000	1.1000	1,650,000	Aug		1,000,000	1.1000	1,100,000										
Germany	P0086.A9	GIZ	renewed annually		EURO	Aug		6,000,000	1.1000	6,600,000	Aug		6,000,000	1.1000	6,600,000	Aug		6,000,000	1.1000	6,600,000	Aug		6,000,000	1.1000	6,600,000										
Germany	P0086.A9	GIZ	renewed annually		EURO	Nov		6,000,000	1.1000	6,600,000	Nov		6,000,000	1.1000	6,600,000	Nov		6,000,000	1.1000	6,600,000	Nov		6,000,000	1.1000	6,600,000										
Ireland	P0086.A9		2023	2025	EURO	Sept		1,000,000	1.1000	1,100,000	Sept		1,000,000	1.1000	1,100,000	Sept		1,000,000	1.1000	1,100,000	Sept		1,000,000	1.1000	1,100,000										
Netherlands	P0086.A9		2021	2025	EURO	Aug		3,600,000	1.1000	3,960,000	Aug		3,600,000	1.1000	3,960,000	Aug		7,600,000	1.1000	8,360,000	Aug		3,600,000	1.1000	3,960,000										
Norway	P0086.A9		2023	2027	NOK	July		75,000,000	0.0950	7,125,000	July		75,000,000	0.0950	7,125,000	July		75,000,000	0.0950	7,125,000	July		75,000,000	0.0950	7,125,000										
New Zealand	P0086.A9	MFAT	2022	2024	NZD	Feb		2,500,000	0.6000	1,500,000	Feb		2,500,000	0.6000	1,500,000	Feb		2,500,000	0.6000	1,500,000	Feb		2,000,000	0.6000	1,200,000										
Sweden	P0086.A9	SIDA	2023		SEK	Aug/Nov		45,000,000	0.0900	4,050,000	Aug/Nov		45,000,000	0.0900	4,050,000	Aug/Nov		45,000,000	0.0900	4,050,000	Aug/Nov		45,000,000	0.0900	4,050,000										
China	P0086.A9		renewed annually		USD	Jun	N/A	500,000	1.0000	500,000	Jun	N/A	500,000	1.0000	500,000	Jun	N/A	600,000	1.0000	600,000	Jun	N/A	400,000	1.0000	400,000										
Hewlett Foundation	P0086.A9		2023	2023	USD	Already in	N/A	266,000	1.0000	266,000	Already in	N/A	266,000	1.0000	266,000	Already in	N/A	266,000	1.0000	266,000	Already in	N/A	266,000	1.0000	266,000										
Japan	P0086.A9	GOJ	renewed annually		USD	Feb/Aug	N/A	2,550,000	1.0000	2,550,000	Feb/Aug	N/A	2,550,000	1.0000	2,550,000	Feb/Aug	N/A	3,000,000	1.0000	3,000,000	Feb/Aug	N/A	2,000,000	1.0000	2,000,000										
Switzerland	P0086.A9		2023	2025	USD	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000	July	N/A	3,000,000	1.0000	3,000,000	July	N/A	2,300,000	1.0000	2,300,000										
Malaysia	P0086.A9		renewed annually		USD	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000	Dec	N/A	15,000	1.0000	15,000										
South Korea	P0086.A9		renewed annually		USD	April	N/A	175,000	1.0000	175,000	April	N/A	175,000	1.0000	175,000	April	N/A	200,000	1.0000	200,000	April	N/A	80,000	1.0000	80,000										
Thailand	P0086.A9		renewed annually		USD	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000	Feb	N/A	2,000	1.0000	2,000										
									Total	48,918,000										Total	48,918,000					Total	55,143,000					Total	46,373,000		
Other Income																																			
Donation Income								4,300,000	1.0000	4,300,000									4,300,000	1.0000	4,300,000					5,000,000	1.0000	5,000,000					3,000,000	1.0000	3,000,000
Overhead Recovery								3,769,000	1.0000	3,769,000									3,769,000	1.0000	3,769,000					3,769,000	1.0000	3,769,000					3,769,000	1.0000	3,769,000
Interest Income								1,612,800	1.0000	1,612,800									1,612,800	1.0000	1,612,800					1,612,800	1.0000	1,612,800					1,612,800	1.0000	1,612,800
Flat Rental								35,844	1.0000	35,844									35,844	1.0000	35,844					35,844	1.0000	35,844					35,844	1.0000	35,844
Investment Income								500,000	1.0000	500,000									500,000	1.0000	500,000					500,000	1.0000	500,000					500,000	1.0000	500,000
									Total	10,217,644										Total	10,217,644					Total	10,917,644					Total	8,917,644		
Total Income																																			
									Total	59,135,644										Total	59,135,644					Total	66,060,644					Total	55,290,644		