



ANNUAL REPORT 2019

RAPPORT ANNUEL 2019

Contributing to sustainable and inclusive business in developing countries

In 2019, FinDev Canada continued the foundational work started in 2018 while adding to its portfolio a series of impactful investments in Latin America and Sub-Saharan Africa. These actions are aimed at empowering women, advancing local market development and mitigating climate change.

Notre contribution à la création d'entreprises durables et inclusives dans les pays en développement

En 2019, FinDev Canada a poursuivi le travail fondamental amorcé en 2018, ajoutant à son portefeuille une série d'investissements aux incidences considérables en Amérique latine et en Afrique subsaharienne. Ces mesures visent à renforcer l'autonomisation économique des femmes, le développement des marchés locaux et l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation.

MESSAGES	1
MESSAGES	
Message from the Chair	1
Mot de la présidente	
Message from the Managing Director	2
Mot du directeur général	
2019 HIGHLIGHTS	3
FAITS SAILLANTS 2019	
Impactful transactions	3
Transactions aux incidences importantes	
Key partnerships	3
Partenariats principaux	
A place of leadership	4
Un cap clair	
Stakeholder Engagement	4
Mobilisation des parties prenantes	
Leverage technology for development	4
Mobiliser la technologie pour assurer le développement	
Signed and approved clients	5
Clients signés ou approuvés	
BUILDING AN IMPACTFUL PORTFOLIO	6
BÂTIR UN PORTEFEUILLE EFFICACE	
FinDev Canada's investment strategy	6
La stratégie d'investissement de FinDev Canada	
Systematic approach for assessing impact	7
Une approche systématique pour évaluer l'impact	
Our gender-lens approach	8
Notre approche fondée sur le genre	
FINDEV CANADA'S PORTFOLIO DASHBOARD	9
TABLEAU DE BORD DU PORTEFEUILLE DE FINDEV CANADA	
Leveraging partnerships for sustainable development	10
Tirer parti des partenariats pour le développement durable	
Better impact performance = better business performance	11
Meilleure performance d'impact = meilleur rendement d'entreprise	
2020 OUTLOOK	12
PERSPECTIVES POUR 2020	
FINANCIAL REPORTING	13
REVUE FINANCIÈRE	



Word from the Chair

Mot de la présidente

MAIREAD LAVERY

**Chair, FinDev Canada's Board of Directors
CEO, Export Development Canada**

Présidente, Conseil d'administration de FinDev Canada
Cheffe de la direction, Exportation et Développement Canada

It has been three years since Export Development Canada was tasked with building Canada's development finance institution. 2019 marks FinDev Canada's second year as a fully fledged institution, and the movement towards a strong period of growth.

I am truly honored to lead FinDev Canada's gender-balanced Board of Directors, including four independent directors who were appointed in 2019 with deep expertise in development finance and including two Africa based leaders.

Together we have built a very talented team of experts to contribute toward a more sustainable and inclusive world through investments in developing countries. I am also proud of the support EDC has provided to help FinDev Canada achieve its goals.

Il y a maintenant trois ans qu'on a confié à Exportation et Développement Canada la tâche de bâtir l'institut de financement du développement du Canada. 2019 marque la deuxième année d'existence de FinDev Canada en tant qu'institution à part entière et le début d'une importante période de croissance.

C'est un honneur pour moi que de mener le Conseil d'administration paritaire de FinDev Canada. Ce dernier inclut désormais quatre administrateurs indépendants nommés en 2019 dotés d'une grande expertise en matière de financement du développement ainsi que deux membres basés en Afrique.

Ensemble, nous avons constitué une équipe d'experts talentueux pour contribuer à bâtir un monde plus durable et inclusif à travers des investissements dans les pays en développement. Je suis aussi fière du soutien qu'EDC a offert pour aider FinDev Canada à atteindre ses objectifs.



I am proud of what FinDev Canada has accomplished in such a short time, and eagerly look forward to seeing how they will become a key player in sustainable market development, climate action and women's economic empowerment.



Word from the Managing Director Mot du directeur général

PAUL LAMONTAGNE
Managing Director, FinDev Canada
Directeur général, FinDev Canada

We are living through extraordinary times as we face the abrupt and exceptional challenges resulting from the COVID-19 crisis. At times like these, institutions such as FinDev Canada are called upon to step up and be more responsive than ever before. I can assure you we are ready, willing and able to respond to this crisis.

Ever since our launch in 2018, we have worked hard to establish ourselves as a DFI for the future, showing the agility of a start up and laying down the foundations for the growth phase of our development.

In 2019, FinDev Canada approved a record number of new impactful investments while continuing to build our internal capacity. As a gender-lens investor, these transactions will have a meaningful impact in local communities, including providing more opportunities for women.

Together, our contributors, our partners as well as our colleagues at EDC will help FinDev Canada fully achieve the mandate entrusted to us by the Government of Canada.

Nous traversons actuellement une période extraordinaire alors que nous devons faire face aux défis aussi soudains qu'exceptionnels qu'apporte la COVID-19. C'est dans des moments comme ceux là que les institutions telles que FinDev Canada sont appelées à être plus proactives que jamais et à prendre les devants. Je peux vous assurer que nous sommes prêts, motivés et aptes à répondre à cette crise.

Depuis notre lancement en 2018, nous avons travaillé avec aplomb pour nous établir en tant qu'IFD du futur en démontrant l'agilité d'une start up et en posant les fondations de la phase de croissance de notre développement.

En 2019, FinDev Canada a approuvé un nombre record de nouveaux investissements aux impacts considérables tout en continuant d'accroître notre capacité à l'interne. En tant qu'investisseur sensible au genre, ces transactions auront des impacts locaux significatifs, notamment en offrant plus d'opportunités pour les femmes.

Ensemble, nos contributeurs, nos partenaires et nos collègues chez EDC nous aideront à réaliser le mandat qui nous a été confié par le gouvernement du Canada.



Nous sommes engagés de manière encore plus proactive à bâtir des partenariats avec les entreprises pour soutenir leur croissance et leur résilience.

2019 Highlights

Faits saillants de 2019



Impactful Transactions

Transactions aux incidences importantes

FinDev Canada approved 10 new transactions in 2019, in support of enterprises including environmentally focused and women-focused funds, financial institutions, developers of renewable energy facilities and local businesses with positive impact in developing countries.

FinDev Canada a approuvé 10 nouvelles transactions en 2019, investissant notamment dans des fonds axés sur l'environnement et la valorisation des femmes, dans des institutions financières, des entrepreneurs d'installations de production d'énergie renouvelable et des entreprises locales ayant des retombées positives dans les pays en développement.



Key Partnerships

Partenariats principaux

We established key partnerships to help tackle poverty in developing countries with peers such as the DFI Alliance, IDB, EDFI, Proparco, COFIDES, TDB and UN Women. We also became signatories of the Operating Principles for Impact Management and the Women's Empowerment Principles.

Nous avons noué des partenariats essentiels à la lutte contre la pauvreté dans les pays en développement avec des pairs, comme l'Alliance des IFD, BID, EDFI, Proparco, COFIDES, la Banque de commerce et de développement pour l'Afrique de l'Est et du Sud et ONU Femmes. Nous sommes également devenus les signataires des Operating Principles for Impact Management et des Principes d'autonomisation des femmes.



A Place of Leadership

Un cap clair

FinDev Canada continued to strive to promote women's economic empowerment. Anne-Marie Lévesque, Gender Lead at FinDev Canada, became Chair of the 2X Challenge Working Group. Additionally, we played a leading role in the launch of the 2X Invest2Impact business competition and the celebration of its first-ever cohort of 100 winners during the Global Gender Summit in Kigali.

FinDev Canada n'a cessé de promouvoir l'émancipation économique des femmes. Anne-Marie Lévesque, responsable du genre chez FinDev Canada, a présidé le groupe de travail du Défi 2X. Nous avons joué un rôle de premier plan en lançant 2X Invest2Impact et en célébrant les 100 gagnantes de la toute première cohorte lors du Sommet mondial sur le genre, à Kigali.

2019 Highlights

Faits saillants de 2019



Stakeholder Engagement

Mobilisation des parties prenantes

FinDev Canada continued to engage stakeholders on key issues and documents. In 2019, we began the process of revising our interim Environmental and Social (E&S) Policy, seeking input from external stakeholders. Government, civil society and consulting firms provided feedback for our final E&S Policy.

FinDev Canada a continué à mobiliser les parties prenantes sur des enjeux essentiels. En 2019, nous avons entamé le processus de révision de notre Politique environnementale et sociale intérimaire en sollicitant les commentaires des parties prenantes externes. Le gouvernement, la société civile et les sociétés d'experts-conseils ont pu commenter la version finale de notre Politique environnementale et sociale.



Leveraging technology for development

Exploiter la technologie pour le développement

FinDev Canada and Swedfund partnered to pair tech leaders with development finance institutions (DFIs) in a common effort to find innovative ways to leverage technology to advance development. The collaboration was kicked off at a roundtable in April 2019 hosted by the Center for Strategic and International Studies.

FinDev Canada et Swedfund ont joint leurs efforts pour jumeler des chefs de file technologiques avec des institutions de financement du développement (IFD) et trouver des moyens innovants d'exploiter la technologie pour le développement. Cette collaboration a été lancée lors d'une table ronde organisée en avril 2019 par le Center for Statistic and International Studies.



Sustained growth and enhanced governance

Une croissance constante et une gouvernance renforcée

In 2019, FinDev Canada continued to hire talented professionals to enhance its operations. We also announced the appointment of our gender-balanced Board of Directors with four independent members and two members from our target regions of operation.

En 2019, FinDev Canada a recruté de talentueux professionnels en vue d'améliorer ses opérations. Nous avons également annoncé la nomination de quatre membres indépendants et de deux membres provenant de nos régions cibles d'activité à notre Conseil d'administration paritaire.

2019 Highlights

Faits saillants de 2019

Signed and approved clients¹

Clients signés ou approuvés¹

Signed Signés			Approved Approuvés	
2019	      	  		
2018	 			
94M USD	9	5	70M USD	3
Commitments Engagements	Clients Clients	2X eligible admissibles au Défi 2X	Commitments Engagements	Clients Clients

¹ As of December 2019
En date du mois de décembre 2019

« Born and raised in a developing country, I have seen first-hand how the private sector can contribute to improving people's quality of life and achieving sustainable development when impact is an imperative.

Angela Rodriguez

Senior Marketing and Communications Specialist
Spécialiste principale, Marketing et communications

Building an Impactful Portfolio

Bâtir un portefeuille efficace

FinDev Canada's investment strategy

La stratégie d'investissement de FinDev Canada



Impact

Impact

We screen every potential investment on its ability to meaningfully contribute towards one or more of the three impact areas: market development, women's economic empowerment and climate change mitigation and adaptation.

Nous examinons chaque investissement potentiel en fonction de sa capacité à influencer de manière significative un ou plusieurs des trois domaines d'impact : le développement des marchés, l'autonomisation économique des femmes et l'action pour le climat et l'environnement.

Sector and geography

Secteur et géographie

FinDev Canada is concentrating on the agribusiness, green growth, and financial services sectors, and the Sub-Saharan Africa (SSA), Latin American and Caribbean (LAC) regions.

FinDev Canada se concentre sur les secteurs de l'agroalimentaire, de la croissance verte et des services financiers et sur les régions de l'Afrique subsaharienne (ASS) et de l'Amérique latine et les Caraïbes (ALC).

Financial return

Rendement financier

FinDev Canada seeks to achieve market-based returns that reflect market conditions in order to deliver value for impact. We use different instruments (e.g., debt, equity, guarantees) to reach this goal.

FinDev Canada vise à obtenir des rendements qui reflètent les conditions du marché. FinDev Canada aspire à offrir par ses investissements une valeur à la fois financière et non financière. Nous utilisons différents instruments (dette, capitaux propres, garanties) pour atteindre cet objectif.

Risk

Risque

We aim to achieve a balanced portfolio, with smaller and larger transactions, and innovative and proven business models. We analyze environmental, social, legal, financial and other risks, consider the company's business integrity and assess an investment's potential impact to determine the risk profile of each transaction.

Nous visons un portefeuille équilibré, basé sur des transactions de différentes envergures, des modèles commerciaux innovants et éprouvés. Les risques, notamment sociaux, environnementaux, juridiques, financiers, d'impact et d'intégrité commerciale, sont analysés pour déterminer le profil de risque de chaque transaction.

Collaboration

Collaboration

As a new DFI, we work to ensure a high degree of coordination with stakeholders. The organization relies on existing networks and peers to source opportunities in order to build connections in its regions of operation.

En tant que nouvelle IFD, nous assurons une coordination étroite avec nos parties prenantes. L'organisation compte sur ses pairs et sur les réseaux instaurés pour dénicher des occasions de tisser des liens dans les régions où elle exerce ses activités.



En tant que nouvelle IFD, nous continuerons de nous démarquer en aidant les entrepreneurs et les PME dans leurs marchés.

Paulo Martelli

Head of Investments

Directeur de groupes, Investissements

Building an Impactful Portfolio

Bâtir un portefeuille efficace

Systematic approach for assessing impact

Une approche systématique pour évaluer l'impact

FinDev Canada's development impact management process

Cycle de gestion de l'impact sur le développement de FinDev Canada



We screen every potential investment on its ability to meaningfully contribute towards one or more of our three impact areas. Each impact area is underpinned by a set of key performance indicators (KPIs) that we collect data on; many of these indicators have been aligned with industry best practices such as the Harmonized Indicators for Private Sector Operations (HIPSO), the 2X Challenge criteria and the Global Impact Investing Network (GIIN) Impact Reporting and Investment Standards (IRIS).

We also leverage other data sources in our impact analysis, including data from the UN and the World Bank. This helps us understand country/sector-specific development needs and assess a prospective investment on its relative impact potential.

In assessing transactions for their development impact, we evaluate a prospective client on both the current and the potential development impact of their business operations. This helps ensure that our investments and in-house expertise can be leveraged, not only to encourage and amplify business practices that are already resulting in the desired outcomes, but also to have a transformative effect in industries and businesses that are committed to improving their performance and having a positive impact in local markets.

Nous examinons chaque investissement potentiel en fonction de sa capacité à influencer de manière significative un ou plusieurs des trois domaines d'impact. Chaque domaine d'impact est étayé par un ensemble d'indicateurs de rendement clés (IRC) sur lesquels nous recueillons des données; nombre de ces indicateurs ont été harmonisés avec les pratiques exemplaires de l'industrie, comme les normes harmonisées, comme les Harmonized Indicators for Private Sector Operations (HIPSO), les critères du Défi 2X et les Impact Reporting and Investment Standards (IRIS) du Global Impact Investing Network (GIIN).

En outre, nous tirons parti d'autres sources de données lors de notre analyse d'impact, notamment les données des Nations Unies et de la Banque mondiale. Cela nous permet de comprendre les besoins de développement propres à un pays (ou à un secteur) et de mieux évaluer le rendement d'un possible investissement en fonction de son impact relatif potentiel.

En évaluant l'impact des transactions sur le développement, nous évaluons l'impact actuel et potentiel des opérations d'affaires d'un client potentiel sur le développement. Ce faisant, nos vérifications que nos investissements et notre expertise en interne peuvent être utilisés à bon escient, non seulement pour encourager et développer les pratiques commerciales qui donnent déjà les résultats souhaités, mais aussi pour avoir un effet catalyseur dans les industries et les entreprises qui s'engagent à améliorer leur rendement et à avoir un impact positif sur les marchés locaux.

Building an Impactful Portfolio

Bâtir un portefeuille efficace

Our gender-lens approach

Notre approche fondée sur le genre



Gender equality and women's economic empowerment (WEE) are strategic priorities for FinDev Canada. We are proud to be a gender-lens investor, and we apply a gender lens to 100% of our transactions.

Pour FinDev Canada, l'égalité des genres et le renforcement du pouvoir économique des femmes sont des priorités stratégiques. Nous sommes fiers d'intégrer une optique de genre dans nos investissements comme dans toutes nos transactions.



Women's economic empowerment is also strategically linked to our two other development impact priorities: market development and climate change mitigation and adaptation.

L'autonomisation économique des femmes est stratégiquement liée à nos deux autres priorités en matière d'impact sur le développement : le développement des marchés locaux et l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation.

In 2019, our Board of Directors approved FinDev Canada's Gender Equality Strategy and Policy, two cornerstones that ensure the integration of a gender lens across all our investments, as well as in our own operations, our partnerships and other aspects of our day-to-day business.

En 2019, notre conseil d'administration a approuvé la Stratégie des genres et la Politique sur l'égalité des genres de FinDev Canada; ce sont les deux clés de voûte de l'intégration d'une optique de genre dans tous nos investissements, ainsi que dans nos propres opérations, nos partenariats et d'autres aspects de nos activités quotidiennes.

Our gender-lens strategy

Notre stratégie d'optique de genre

Portfolio-level Volet portefeuille		Institutional and industry level Volet institutionnel et industriel	
<p>Steer capital towards transactions with high WEE impact</p> <p>Investir notre capital dans des transactions ayant un fort potentiel d'impact pour l'autonomisation économique des femmes</p>	<p>Promote gender action with clients</p> <p>Favoriser l'égalité des genres chez les clients</p>	<p>Lead by example with own practices</p> <p>Favoriser l'égalité des genres chez les clients</p>	<p>Be an agent of change in the investment community</p> <p>Être un catalyseur de changement dans le secteur de l'investissement</p>

« Still today, in many countries, women cannot open bank accounts, own land or sign contracts. At FinDev Canada, we want to use our capital to bridge economic gender gaps, including the financing gap for women entrepreneurs and fund managers.

Paul Lamontagne
Managing Director
Directeur général

Portfolio Dashboard

Tableau de bord du portefeuille

9

Clients in portfolio
Clients dans le portefeuille

94M

Total signed commitments (USD)
Engagements signés au total (USD)

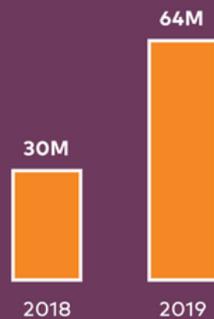
82%

Equity investments (% commitments)
Placements en actions (% des engagements)

5

2X eligible clients
Clients admissibles au Défi 2X

New commitments (USD)
Nouveaux engagements (USD)



By priority sector (USD)
Par secteur prioritaire (USD)



Impact reported by investees
Données d'impact



1,068
permanent jobs supported



including **514**
jobs for women



748,427 people receiving improved access to tools/services⁴



296,000 MWh of clean energy produced



468,585 tons of CO₂ emissions avoided

Portfolio Dashboard

Tableau de bord du portefeuille

Leveraging partnerships for sustainable development

Tirer parti des partenariats pour le développement durable



Partnerships allow us to join forces with like-minded peers to invest in sustainable and inclusive businesses and funds that operate in developing countries and help create jobs, empower women and contribute towards climate change mitigation.

Our partnerships with FMO, BIO and the African Development Bank allowed us to identify and participate in many such opportunities in 2018 and 2019, including Climate Investor One, EcoEnterprises III and Alitheia IDF, and businesses such as Danper Agrícola La Venturosa.

Les partenariats nous permettent d'unir nos forces à celles de nos pairs de même sensibilité en vue d'investir dans des entreprises et des fonds durables et inclusifs qui contribuent à créer des emplois, à renforcer l'autonomie des femmes et à atténuer les changements climatiques dans les pays en développement.

Nos partenariats avec FMO (la Banque néerlandaise de développement), BIO et la Banque africaine de développement nous ont permis de saisir plusieurs occasions d'investissements d'impact en 2018 et en 2019. Mentionnons, entre autres exemples, les fonds Climate Investor One, EcoEnterprises III et Alitheia IDF et l'entreprise agricole Danper Agrícola La Venturosa.



Every day, we are actively working to create a more inclusive and sustainable society. After all, every child deserves to be born into a world where hard work and commitment and perseverance can be met with the opportunity and resources to bring their vision to life.

Shereen Aly

Legal Counsel
Conseillère juridique

Portfolio Dashboard

Tableau de bord du portefeuille

**Better impact performance =
better business performance**
Meilleure performance d'impact =
meilleur rendement d'entreprise



FinDev Canada aims to provide additional value to clients seeking to improve their business performance through sustainable practices that benefit the bottom line.

In 2019, Global Affairs Canada approved funding for a partnership with FinDev Canada that provides grants to clients to address capacity gaps in gender action, impact data, business performance and field building.

FinDev Canada veut apporter une valeur ajoutée aux clients qui s'efforcent d'améliorer leur rendement commercial par des pratiques durables qui rapportent.

En 2019, Affaires mondiales Canada a approuvé le financement d'un partenariat avec FinDev Canada qui accorde des subventions aux clients pour combler des lacunes en ce qui a trait à l'égalité des genres, aux données d'impact, au rendement des entreprises et l'élaboration des concepts et des approches.



Le fait de compter des femmes comme membres de son Conseil d'administration ou de sa direction, comme c'est le cas pour notre directrice des investissements et notre directrice d'impact chez FinDev Canada, est fort pertinent pour une organisation égalitaire et sensible au genre.

Fatuma Muzungu
Project Manager
Chargée de projet

2020 Outlook

Perspectives pour 2020



Addressing SMEs and the missing middle Cibler les PME et la "tranche intermédiaire"

SMEs, which represent around 45% of the labour market and generate one-third of a country's GDP, often face limited access to capital. Despite the fact that every dollar invested in SMEs generates, on average, an additional \$13 for the local economy, in countries with low traditional banking capacity, SMEs lack access to equity financing and struggle to attract investment.

Représentant environ 45 % du marché du travail et générant un tiers du PIB, les PME se heurtent souvent à un accès limité au capital. Malgré le fait que chaque dollar investi dans les PME génère en moyenne 13 dollars dans l'économie locale, les PME n'ont pas accès au financement par capitaux propres dans les pays où la capacité bancaire est traditionnellement faible; par conséquent, elles ont du mal à attirer les investissements.



Contributing to climate change mitigation Contribuer à l'atténuation des changements climatiques

A key impact objective for FinDev Canada is to assist with the mitigation of and adaptation to the negative impacts of climate change.

Favoriser l'adaptation aux changements climatiques et en atténuer les effets néfastes est l'un des objectifs prioritaires de l'impact de FinDev Canada.



Help mitigate the impacts of COVID-19 in the private sector in developing countries Atténuer les répercussions de la COVID-19 dans le secteur privé des pays en développement

FinDev Canada's mission to promote a more sustainable and inclusive world through private sector investments in developing countries becomes more relevant than ever amid the COVID-19 crisis, when emerging markets are severely impacted.

La mission de FinDev Canada de promouvoir un monde plus durable et plus inclusif grâce à des investissements du secteur privé dans les pays en développement devient encore plus pertinente durant cette crise de la COVID-19, alors que les marchés émergents sont gravement affectés.

Financial Reporting

Revue financière

FinDev Canada is committed to transparency about its operations, strategies and policies. Below you can download FinDev Canada's 2019 Financial Statements.

FinDev Canada s'engage à assurer la transparence de ses opérations, ses stratégies et ses politiques. Vous trouverez, ci-dessous, les États Financiers de FinDev Canada pour l'année 2019.

