

# FINDEV CANADA – RÉSUMÉ DE LA TRANSACTION

## Locfund Next L.P.

Le présent document fournit un résumé de la transaction effectuée par FinDev Canada, incluant un résumé des impacts développementaux, de l'évaluation des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), des risques identifiés et des mesures d'atténuation afférentes.

# LocfundNext

## Description de la transaction

Lancé en août 2020, le fonds Locfund Next finance des institutions de microfinance (IMF) de niveaux 2 et 3 en Amérique latine et dans les Caraïbes. Le fonds est géré par Bolivian Investment Management (BIM), basé en Bolivie. La vision de BIM est de travailler avec les IMF pour accroître l'inclusion financière par le financement, tout en appuyant la transformation numérique des IMF. La transaction consiste en un prêt senior d'un montant de 7,5 millions de dollars américains accordé par FinDev Canada, en parallèle avec un investissement en capital pouvant atteindre 7,5 millions de dollars américains de la part de 2X Canada : Relance économique inclusive, une initiative administrée par FinDev Canada et financée par le gouvernement du Canada par l'intermédiaire d'Affaires mondiales Canada. L'investissement en équité provenant du mécanisme de financement 2X Canada contribuera à mobiliser des investissements supplémentaires en dette dans le fonds. La transaction globale dans ce fonds, qui a récemment été qualifié comme étant un fonds phare du Défi 2X, contribuera à soutenir l'inclusion financière ainsi qu'à renforcer le pouvoir économique des femmes.

## Renseignements sur la transaction

<b>CONTREPARTIE</b>	Bolivian Investment Management Ltd. (« BIM » ou le « gestionnaire ») à travers son sous-fonds, Locfund Next L.P. (le « fonds »)
<b>LIEU D'INCORPORATION</b>	Ontario, Canada
<b>PAYS D'EXPLOITATION</b>	Bolivie
<b>DURÉE DU FINANCEMENT</b>	Jusqu'à 7 ans pour la dette 10 ans pour l'équité provenant de 2X Canada
<b>SECTEUR</b>	Services financiers
<b>CATÉGORIE DE TRANSACTION SELON LES NORMES DE PERFORMANCE DE LA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE INTERNATIONALE (SFI)</b>	Catégorie FI-3
<b>PRODUIT FINANCIER</b>	Dette et équité
<b>FINDEV CANADA – MONTANT DE LA TRANSACTION</b>	Jusqu'à 7,5 millions de dollars américains
<b>2X CANADA – MONTANT DE LA TRANSACTION</b>	Jusqu'à 7,5 millions de dollars américains
<b>DATE DE DIVULGATION DE LA TRANSACTION</b>	7 février 2022
<b>DATE DE SIGNATURE DE LA TRANSACTION</b>	10 juin 2022
<b>DATE DE PUBLICATION DU RÉSUMÉ DE LA TRANSACTION</b>	10 septembre 2022
<b>ADMISSIBILITÉ AU DÉFI 2X</b>	Oui, selon les critères de leadership (direct) et d'emploi (direct) ainsi qu'au niveau des investissements auprès d'intermédiaires financiers (indirect).

## Résumé des répercussions attendues sur le développement

La proposition de valeur de Locfund Next en matière de développement consiste à offrir du financement en devises locales et fortes aux IMF de petite et moyenne taille (niveau 2 et niveau 3). Ce type de financement est indispensable pour ces IMF, qui offrent des services financiers aux populations vulnérables et à faible revenu. Les IMF clientes du fonds sont donc des acteurs clés pour combler les écarts de financement auxquels sont confrontées les personnes et les microentreprises à faible revenu en Amérique latine et dans les Caraïbes (ALC), touchées de manière disproportionnée par la pandémie de COVID-19.

La théorie de l'impact ci-dessous résume comment Locfund Next contribuera aux objectifs de développement à long terme de FinDev Canada et aux objectifs de développement durable (ODD), en particulier les ODD 1 (Pas de pauvreté), ODD 5 (Égalité entre les sexes), ODD 8 (Travail décent et croissance économique) et ODD 10 (Inégalités réduites).

### Les défis du développement :

- En ALC, 26 % de la population n'a accès à aucun service financier et plus de femmes que d'hommes sont privées de services financiers
- Plus de 1 billion de dollars américains de financement sont nécessaires pour environ 25 millions de MPME
- La région de l'ALC est gravement touchée par la COVID-19 : le taux de mortalité est deux fois plus élevé que la moyenne mondiale et sa reprise économique aux niveaux d'avant la pandémie est plus lente
- Manque d'accès au financement en monnaie locale pour les IMF de niveaux 2 et 3





## DÉVELOPPEMENT DES MARCHÉS

- **Accroissement de l'inclusion financière :** Locfund Next fournit du financement en devises locales et fortes, ainsi que d'autres produits et services financiers aux IMF, avec l'objectif de rejoindre au moins 200 000 clients finaux, incluant un minimum de 50 % de femmes et de 40 % de résidents ruraux. Le fonds estime que ses impacts indirects bénéficieront à quelque 2,4 millions de personnes dans la région de l'ALC. Afin de s'assurer qu'il rejoint la base de la pyramide, le fonds cible un prêt moyen pour les clients finaux de moins de 1 500 dollars américains. Des montants moyens de microcrédit plus faibles sont associés à un accès élargi aux services financiers, en particulier pour les emprunteuses à faible revenu.
- **Renforcement des capacités et amélioration de la productivité des IMF et de leurs clients :** Locfund Next dispose d'un mécanisme d'assistance technique dédié, offrant un support à ses clients afin de mettre en place un virage numérique, avec des composantes supplémentaires misant sur le genre, l'ESG, l'atténuation des changements climatiques et l'adaptation à ces changements. L'amélioration de la littératie et des capacités numériques dans le secteur financier est liée à une inclusion financière et numérique plus large, ainsi qu'à des répercussions positives entre les secteurs de l'économie réelle.



## RENFORCEMENT DU POUVOIR ÉCONOMIQUE DES FEMMES

- **Soutien du leadership féminin :** Les femmes occupent 33 % des postes de haute direction de Locfund Next, soit au-dessus du seuil de 30 % selon le critère de « Leadership » du Défi 2X. Les politiques et les procédures relatives à l'égalité entre les genres que BIM a déjà mises en place soutiennent les femmes en milieu de travail. Les femmes représentent 53 % des effectifs au niveau du fonds, ce qui dépasse le seuil de 40 % établi pour le secteur des finances dans le cadre du Défi 2X. L'engagement à prendre des mesures supplémentaires pour appuyer le recrutement, le maintien en poste et l'avancement des employées, ainsi qu'à s'efforcer de maintenir l'équilibre entre les genres a été reflété dans le protocole d'entente signé en tant que fonds phare du Défi 2X et servira de base à la qualification du fonds selon le critère « Emploi » du Défi 2X.
- **Amélioration de l'égalité d'accès à du financement pour les femmes :** En mars 2022, les IMF soutenues par Locfund Next avaient une clientèle majoritairement féminine (particuliers et entreprises, à raison d'environ 70 %), ce qui est lié à l'objectif social d'entreprise de Locfund Next d'atteindre au moins 50 % de clients finaux femmes. Ainsi, la composition actuelle du portefeuille du fonds, orientée vers les IMF bénéficiant spécifiquement ou de manière disproportionnée aux femmes, le rend admissible selon les critères 2X « Investissements dans des intermédiaires financiers » ou « Indirect ». Plus important encore, cela démontre la force de l'engagement du fonds envers l'égalité des genres et le renforcement du pouvoir économique des femmes.



## ADAPTATION AUX CHANGEMENTS CLIMATIQUES

- **Adaptation aux changements climatiques :** Une partie de l'offre d'assistance technique du fonds aux IMF comprend un soutien sur des sujets liés au climat, incluant des formations sur le financement relatif à l'action climatique et un appui au développement d'outils de gestion des risques climatiques.

## Résumé de l'évaluation environnementale et sociale et des mesures d'atténuation des risques

FinDev Canada considère que la transaction est de catégorie FI-3 (équivalente à la catégorie C et propre aux intermédiaires financiers), car notre soutien au portefeuille de Locfund Next sera dirigé vers des IMF aux activités commerciales présentant des risques limités en termes de répercussions environnementales et sociales. Ces risques sont considérés comme étant peu nombreux, généralement propres au site, largement réversibles et facilement traités par des mesures d'atténuation. Les risques environnementaux et sociaux se situent principalement au niveau des clients finaux des IMF, en raison de leur exposition à des secteurs comme l'agriculture, ou dans le cas de prêts accordés aux emprunteurs vulnérables.

FinDev Canada a réalisé une analyse comparative de la capacité de gestion environnementale et sociale de Locfund Next par rapport aux normes de performance 1 et 2 de la Société Financière Internationale (« SFI »), incluant un examen de la documentation environnementale et sociale pertinente du fonds, un questionnaire de vérification diligente auprès du client, ainsi que des réunions avec le client. Aucune visite de site n'a été effectuée étant donné le niveau de risque relativement faible associé à cette transaction.

BIM, le gestionnaire de fonds de Locfund Next, possède de solides compétences en gestion et une bonne compréhension des enjeux environnementaux et sociaux. Conformément aux recommandations de ses investisseurs, BIM a récemment élaboré une politique et un processus de suivi systématique des risques ESG au niveau de ses clients. FinDev Canada cherchera à atténuer les risques environnementaux et sociaux de la transaction en ayant recours à des clauses restrictives de prêt et élaborant un plan d'action environnemental et social (PAES) qui appuiera l'harmonisation graduelle du fonds avec les normes de performance de la SFI.

FinDev Canada estime que les risques défavorables environnementaux, sociaux ou des droits de la personne associés à cette transaction sont faibles à modérés, et que ces risques seront atténués par le respect des clauses de prêt et par l'implantation du PAES. FinDev Canada s'attend à ce que Locfund Next se conforme aux réglementations des marchés où il opère. Cette évaluation a été effectuée en conformité avec la politique environnementale et sociale de FinDev Canada.

Voici une liste indicative des documents clés examinés :

- Locfund Next :
  - Exemples de contrats de prêt pour Locfund Next;
  - Leçons apprises pour Locfund Next;
  - Rapports trimestriels de septembre 2021 et de décembre 2021 pour Locfund Next;
- Exemples de rapports sur les investissements Locfund Next par BIM :
  - Contrat de société en commandite;
  - Politique ESG et procédure de gestion des risques environnementaux et sociaux;
  - Politiques environnementales et sociales, notamment concernant le genre, la lutte contre le harcèlement, l'égalité d'accès à l'emploi, le code d'éthique et le mécanisme de prévention du travail des enfants;
  - PAES actuel;
  - Rapports de vérifications diligentes au niveau environnemental et social.

Les normes de performance suivantes de la SFI ont été appliquées dans l'évaluation effectuée par FinDev Canada, en plus des exigences du pays hôte et de la Note d'interprétation de la SFI sur les intermédiaires financiers :

- Norme de performance 1 de la SFI : Évaluation et gestion des risques et des impacts environnementaux et sociaux;
- Norme de performance 2 de la SFI : Travail et conditions de travail.