

FINDEV CANADA – RÉSUMÉ DE LA TRANSACTION

Darby International Capital Latin American Fund IV

Le présent document donne un aperçu de la transaction de FinDev Canada, y compris un résumé des impacts prévus sur le développement et de l'évaluation environnementale et sociale effectuée, des risques potentiels recensés et des mesures d'atténuation connexes à mettre en œuvre.



Description de la transaction

Darby International Capital Latin American Fund IV, L.P., (« Darby IV » ou le « Fonds »), est un fonds d'emprunt privé dont la taille cible est de 400 millions de dollars US. Il est géré par Darby International Capital, LLC (« Darby » ou « le gestionnaire »). Darby cherche à répondre aux défis financiers importants auxquels sont confrontées les entreprises de taille moyenne en Amérique latine et dans les Caraïbes (« ALC »).

Détails de la transaction

CONTREPARTIE	Darby International Capital Latin American Fund IV, L.P.
DOMICILIATION	ÉTATS-UNIS
PAYS DES OPÉRATIONS	ALC
DURÉE DU FONDS	10 ans +1, +1
SECTEUR	Intermédiaires financiers
CATÉGORIE E ET S	FI-2
PRODUIT DE FINANCEMENT	Capitaux propres
FINDEV CANADA – MONTANT DE LA TRANSACTION	Jusqu'à 25 millions de dollars américains
DATE DE DIVULGATION DE LA TRANSACTION	3 août 2023
DATE DE SIGNATURE DE LA TRANSACTION	30 novembre 2023
DATE DE PUBLICATION DU RÉSUMÉ DE LA TRANSACTION	7 mars 2024
ALIGNEMENT AVEC LES CRITÈRES DU DÉFI 2X	Non

Résumé des impacts prévus sur le développement

La proposition de valeur de Darby IV en matière d'impact sur le développement vise à contribuer à combler le déficit de financement pour les entreprises de taille moyenne¹ en Amérique latine et dans les Caraïbes, en stimulant la croissance économique et le développement durable dans la région. Le fonds soutiendra une croissance économique durable en proposant des solutions de financement climatique sur mesure aux entreprises de taille moyenne et en mobilisant les capitaux des investisseurs locaux et internationaux pour faire avancer le programme d'atténuation des changements climatiques et d'adaptation à ceux-ci dans la région. Darby IV fournira un financement par emprunt, ainsi qu'un soutien consultatif en matière environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) à 10-12 entreprises de taille moyenne, et devrait contribuer à la création d'emplois, aux marchés publics locaux et aux recettes fiscales de l'État. Le Fonds visera 50 % (40 % au minimum) du capital investi pour des transactions de financement climatique, telles que définies dans le cadre des banques multilatérales de développement (BMD) et de l'International Development Finance Club (IDFC).



¹ Il s'agit d'entreprises dont l'EBITDA est compris entre 5 et 20 millions de dollars.



ACTION CLIMATIQUE

- **Soutenir une croissance à faible émission de carbone et résiliente aux changements climatiques :** le Fonds cherche à orienter 50 % de son capital vers des transactions de financement climatique, afin que celui-ci soit plus facilement disponible pour soutenir des opérations à faible émission de carbone et résilientes aux changements climatiques dans l'ensemble de la région ALC.
- **Engagement en faveur de pratiques durables :** Darby est signataire des Principes pour l'investissement responsable, et sa politique ESG et climatique a été conçue conformément aux normes internationales reconnues, notamment la taxonomie de l'UE, les MDB's Common Principles for Climate Mitigation Finance Tracking et la Task Force on Climate-related Finance Disclosures (TCFD). En outre, Darby dispose d'un système de collecte et de communication de données sur le climat qui lui permet de mesurer le rendement climatique de ses investissements de portefeuille, y compris les émissions de gaz à effet de serre de portées 1 et 2. Les considérations climatiques et les autres questions ESG pertinentes pour le portefeuille du Fonds seront également suivies par un sous-comité ESG composé de FinDev Canada et de professionnels ESG des IFD partenaires.
- **Renforcer l'adaptation au climat :** dans le cadre du processus de sélection et de suivi des investissements de Darby, le gestionnaire évalue les risques climatiques de ses entreprises en portefeuille ainsi que la capacité de gestion des risques climatiques d'une potentielle entreprise en portefeuille. Le gestionnaire fournit également des conseils sur le recensement et l'atténuation des risques liés au climat à leurs bénéficiaires, leur permettant ainsi de mieux s'adapter aux effets des changements climatiques.



DÉVELOPPEMENT DU MARCHÉ

- **Soutenir les entreprises de taille moyenne :** Darby a été fondée pour répondre aux défis importants auxquels sont confrontées les entreprises de taille moyenne en matière d'accès au financement. Le fonds soutiendra la croissance des entreprises de taille moyenne en fournissant des solutions financières sur mesure, des conseils stratégiques et des conseils en matière d'ESG à ses bénéficiaires.
- **Contribuer à la croissance économique :** les entreprises investies par Darby devraient contribuer positivement à l'économie locale en créant des emplois, en augmentant les achats locaux et en générant des recettes fiscales pour le gouvernement.

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

Cet examen a été réalisé conformément à la politique environnementale et sociale de FinDev Canada. Compte tenu des secteurs à risque faible ou moyen du portefeuille projeté, la transaction est classée dans la catégorie FI-2. Elle devrait donc être exposée à des risques ou des impacts E et S négatifs peu nombreux, typiquement spécifiques à un site, généralement réversibles et facilement traités par des mesures d'atténuation. Il s'agit de la première transaction du client avec FinDev Canada; Darby a travaillé avec plusieurs institutions de financement du développement (IFD) dans le cadre de fonds précédents.

Le contrôle préalable des risques E et S de FinDev Canada a été entrepris entre le 12 avril 2023 et le 20 mai 2023 et a consisté en des recherches d'antécédents, un dialogue direct avec les représentants du client et les consultants E et S, un examen de la documentation E et S, et des discussions avec d'autres IFD partenaires.

Les principaux risques associés aux futures sociétés du portefeuille du Fonds seront spécifiques à chaque projet et à chaque secteur. Il s'agit notamment des risques généralement associés aux projets énergétiques, à l'industrie manufacturière, aux opérations agricoles et à d'autres entreprises potentielles du portefeuille répertoriées dans la filière, tels que la santé et la sécurité au travail, les émissions dans l'air et l'eau, la contamination environnementale des sites, les problèmes liés à la chaîne d'approvisionnement (y compris les risques liés aux droits de la personne), l'utilisation des terres, la réinstallation/l'acquisition de terres, les écosystèmes et la protection des clients pour les emprunteurs vulnérables dans les institutions financières. Les autres risques comprennent également la violence et le harcèlement fondés sur le genre (GBVH) et les risques émergents de la chaîne d'approvisionnement solaire qui sont respectivement associés aux activités agricoles/manufacturières et aux projets d'énergie renouvelable.

Pour gérer les risques E et S, le gestionnaire a mis en place une politique ESG et climatique adaptée et des outils associés qui fournissent un cadre pour la prise en compte des risques E et S tout au long du cycle d'investissement, de l'origine de la transaction à l'investissement et au suivi, et qui sont révisés deux fois par an. Les politiques et les outils du Fonds sont alignés sur les normes de performance de la SFI, la Task Force on Climate-related Finance Disclosure (TCFD) et les MDB's Common Principles for Climate Mitigation Finance Tracking, ainsi que sur les lois nationales. Le Fonds applique également une liste d'exclusion des transactions, comprenant les activités de catégorie A, les entreprises dont les émissions de gaz à effet de serre sont supérieures à 1 million de tonnes métriques d'équivalents CO₂ et certains secteurs des combustibles fossiles, tels que les projets de charbon thermique, tout projet de production d'électricité ne répondant pas à la norme d'émission de la BEI (550 g CO₂/kWh-e), ainsi que les projets d'exploration et d'exploitation gazière et pétrolière en amont, et les projets d'exploitation minière. En outre, Darby recueille des données ventilées par genre auprès des entreprises de son portefeuille et prévoit intégrer des considérations de genre dans sa politique ESG et climatique, notamment en se référant au défi 2X pour promouvoir l'égalité des genres auprès de ses bénéficiaires, ainsi que des pratiques d'évaluation et de suivi des risques de violence et de harcèlement fondés sur le genre au niveau du portefeuille.

Les normes de rendement suivantes de la Société Financière Internationale (IFC) ont été appliquées dans l'évaluation de FinDev Canada, en plus des exigences du pays hôte et de la note d'interprétation de l'IFC sur les intermédiaires financiers :

- Norme de rendement 1 de l'IFC : Évaluation et gestion des risques et des impacts environnementaux et sociaux.
- Norme de rendement 2 de l'IFC : Travail et conditions de travail

Pour de plus amples informations sur l'engagement de Darby en matière de développement durable et ESG, veuillez consulter le site <https://darbyinternational.com/sustainability>.