



États
financiers
2018

NON-VÉRIFIÉ



TABLE DES MATIÈRES

État de la situation financière	3
État de la perte globale	4
État des variations des capitaux propres	5
État des flux de trésorerie	6
Notes complémentaires aux états financiers	7
1. Mandat de la Société	7
2. Résumé des principales méthodes comptables	7
3. Titres négociables	9
4. Placements	9
5. Immobilisations corporelles	10
6. Instruments dérivés	10
7. Transactions entre parties liées	11
8. Juste valeur des instruments financiers	11
9. Capital-actions	13
10. Autres charges	13

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Notes	2018	2017
Actifs			
Trésorerie		2 733	-
Titres négociables	3	77 367	-
Placements	4	15 971	-
Autres actifs		549	-
Immobilisations corporelles	5	566	-
Total des actifs		97 186 \$	-\$
Passifs et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et autres crédits		990	-
Montant dû à Exportation et développement Canada	7	6 194	2 137
Instrument dérivé	6	321	-
Total du passif		7 505	2 137
Capitaux propres (déficit)			
Capital-actions	9	100 000	-
Déficit		(10 319)	(2 137)
Total Equity (Deficit)		89 681	(2 137)
Total du passif et des capitaux propres		97 186 \$	-\$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Approuvé par :

Mairead Lavery
Président du Conseil d'administration

Paul Lamontagne
Directeur général

ÉTAT DE LA PERTE GLOBALE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Notes	2018	2017
Produit des placements			
Titres négociables	3	1 293	-
Charges d'intérêts	6	100	-
Coûts de transaction		432	-
Produit des placements, montant net		761	-
Autres charges			
	10	517	-
Charges administratives			
Frais d'administration	7	2 240	894
Salaires et avantages sociaux		2 034	104
Services professionnels		1 916	949
Marketing et communications		743	100
Voyages, accueil et conférences		477	57
Autres		1 016	33
		8 426	2 137
Perte nette		(8 182)	(2 137)
Autres éléments du résultat global		-	-
Perte globale		(8 182) \$	(2 137) \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Notes	2018	2017 ⁽¹⁾
Capital-actions			
Solde au début de l'exercice		-	-
Actions émises	9	100 000	-
Solde à la fin de l'exercice		100 000	-
Déficit			
Solde au début de l'exercice		(2 137)	-
Perte globale		(8 182)	(2 137)
Solde à la fin de l'exercice		(10 319)	(2 137)
Total des capitaux propres (déficit) à la fin de l'exercice		89 681 \$	(2 137) \$

⁽¹⁾ Le capital-actions au 31 décembre 2017 était de 100 dollars canadiens.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	2018	2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Perte nette	(8 182)	(2 137)
Ajustements visant à déterminer les entrées de trésorerie nettes liés aux activités d'exploitation		
Dotation aux amortissements	58	-
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Variation des intérêts courus et des honoraires à recevoir	448	-
Variation de la juste valeur des titres négociables	(124)	-
Variation des instruments dérivés	(532)	-
Autres	230	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(8 102)	(2 137)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation d'investissement		
Déboursments de placements	(15 358)	-
Achats de titres négociables	(83 416)	-
Titres négociables arrivés à échéance	54 931	-
Achats d'immobilisations corporelles	(624)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(44 467)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Augmentation (diminution) du montant dû à EDC	4 045	2 137
Émission de capital-actions	100 000	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	104 045	2 137
Effet des fluctuations des cours de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	15	-
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	51 491	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Début de l'exercice	-	-
Fin de l'exercice	51 491 \$	-\$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :		
Trésorerie	2 733	-
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	48 758	-
	51 491 \$	-\$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

1. Mandat de la Société

L'Institut de financement du développement Canada (IFDC) Inc. a été constitué le 14 septembre 2017 en tant que filiale à part entière d'Exportation et développement Canada (« EDC ») dans le but de fournir, directement ou indirectement, du financement de développement et d'autres formes de soutien au développement d'une manière conforme aux priorités du Canada en matière de développement international. La société est exploitée sous la marque FinDev Canada. En tant que filiale d'EDC, FinDev Canada est assujettie à la *Loi sur l'expansion des exportations* et à la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Mode de présentation

Les états financiers de FinDev Canada ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Utilisation d'estimations et de jugements clés

Pour préparer nos états financiers conformément aux IFRS, la direction doit exercer son jugement et utiliser des estimations et des hypothèses afin d'appliquer certaines méthodes comptables. Nous utilisons des données de marché actuelles, notre propre expérience passée et d'autres informations disponibles à la date des états financiers en prenant nos décisions. Nous avons établi des procédures pour nous assurer que le processus d'estimation et de formulation d'hypothèses est bien contrôlé et se fait de manière adéquate et systématique.

Étant donné que les estimations et les hypothèses comportent des éléments d'incertitude, les résultats réels peuvent varier considérablement des estimations de la direction. L'incertitude provient en partie de l'utilisation de l'expérience passée et de données historiques à une date donnée pour formuler nos hypothèses. Bien que ces données constituent le fondement le plus sûr pour émettre nos hypothèses, certains événements économiques ultérieurs peuvent venir invalider les hypothèses retenues et, ainsi, rendre les résultats réels fort différents des estimations.

Les éléments pour lesquels la direction a utilisé de façon significative des estimations et a exercé son jugement sont décrits ci-après.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont inscrits à l'état de la situation financière à leur juste valeur. Ces instruments financiers comprennent les titres négociables, les instruments dérivés et les placements. La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Nos instruments financiers sont classés en trois niveaux, selon que les techniques employées pour leur évaluation utilisent des données de marché observables ou non observables. Les instruments financiers classés au niveau 1 sont évalués à l'aide des prix cotés sur le marché, ce qui signifie que l'estimation nécessaire est minime, mais un jugement est requis. Les instruments classés aux niveaux 2 et 3 nécessitent un degré plus important d'estimation et de jugement, car leur évaluation utilise des données qui peuvent inclure des taux d'actualisation, des courbes de rendement et d'autres données dans nos modèles qui ne sont pas nécessairement fondées sur des données de marché observables. La note 8 fournit des précisions supplémentaires.

ENTITÉS STRUCTURÉES

Notre placement de fonds est considéré comme une entité structurée. Une entité structurée (ES) est définie comme une entité créée pour réaliser un objectif précis et bien défini. La direction exerce son jugement pour déterminer si FinDev Canada contrôle ou non des entités structurées. En vertu de l'IFRS 10 (*États financiers consolidés*) lorsqu'une entité déclarante a le pouvoir sur une SE et est exposée, ou a droit à des rendements variables étant donné sa participation à une SE et a la capacité d'influer sur ces rendements par son pouvoir sur la SE, l'entité déclarante est considérée comme ayant le contrôle de la SE qui doit être consolidée dans les états financiers de l'entité déclarante. Lorsque l'entité déclarante ne contrôle pas la SE, la consolidation n'est pas exigée en vertu de l'IFRS 10.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et des titres négociables à court terme très liquides, d'une durée allant jusqu'à 90 jours ou moins à compter de la date de leur acquisition, sont considérés comme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et comportent un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont compris dans les titres négociables à l'état de la situation financière.

Conversion des devises étrangères

Tous les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens, la devise fonctionnelle et de présentation de FinDev Canada, aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les revenus et les dépenses sont convertis aux taux de change moyens quotidiens ou mensuels en vigueur au cours de l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. La dotation aux amortissements est calculée selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de l'immobilisation ou la durée de la location. Les durées d'utilité estimées et les méthodes d'amortissement sont réexaminées à la fin de chaque exercice, les ajustements résultant d'une modification des estimations étant comptabilisés prospectivement. La durée d'utilité servant au calcul de l'amortissement du mobilier et du matériel est de cinq ans et de trois ans pour le matériel informatique. Les agencements ou aménagements des locaux loués sont amortis sur la durée des contrats de location respectifs ou la durée d'utilité de ces agencements ou aménagements, selon la plus courte des deux périodes. La dotation aux amortissements est comptabilisée en charges administratives.

Le profit ou la perte résultant de la cession ou de la sortie d'une immobilisation corporelle représente l'écart entre le prix de vente et la valeur comptable de l'immobilisation, écart qui est inscrit à titre des autres charges. La durée de vie utile estimée et la méthode d'amortissement sont réexaminées à la fin de chaque exercice, les ajustements résultant d'une modification des estimations étant comptabilisés prospectivement.

Titres négociables

Les titres négociables sont détenus à des fins de liquidité. Ceux-ci sont détenus avec des contreparties solvables qui doivent avoir obtenu une notation de crédit d'une agence de notation de crédit externe d'au moins A-, pour toute transaction.

Les titres négociables détenus directement par FinDev Canada sont comptabilisés à leur juste valeur par le biais du résultat net afin de refléter notre modèle de gestion pour ces instruments. Les achats et les ventes de titres négociables sont comptabilisés à la date de l'opération et les coûts de transaction sont imputés comme encourus. Les produits d'intérêts sont comptabilisés dans le produit des titres négociables dans l'état du résultat global. Les profits et pertes réalisés et latents sur ces titres sont compris dans les autres charges de l'état du résultat global.

Placements

Les placements sont constitués de placements directs détenus dans des sociétés privées et de placements dans des fonds de capitaux privés. Les achats et les ventes de ces placements sont comptabilisés à la date de la transaction et sont évalués à leur juste valeur. Les variations ultérieures de la juste valeur et les pertes et gains réalisés sont comptabilisés dans les autres charges. Les coûts de transaction sont comptabilisés comme encourus.

Dettes fournisseurs et autres crédits

Les dettes fournisseurs et autres crédits sont comptabilisés au coût amorti.

Instruments dérivés

Les instruments dérivés (« dérivés ») sont des contrats financiers qui tirent leur valeur des variations sous-jacentes des taux d'intérêt, des taux de change, des cours des actions, des écarts de taux ou d'autres mesures financières. Nous utilisons des dérivés (swaps de devises) pour gérer le risque de change.

Nous n'appliquons pas la comptabilité de couverture à nos dérivés. Les dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur à l'état de la situation financière à la date de transaction et sont retirés de l'état de la situation financière lorsqu'ils arrivent à échéance ou sont résiliés. Les dérivés ayant une juste valeur positive sont déclarés comme instruments dérivés dans l'actif, tandis que les dérivés ayant une juste valeur négative sont inscrits comme instruments dérivés dans le passif. Tous les produits et charges d'intérêts liés à nos dérivés sont portés aux charges d'intérêts, tandis que les profits et les pertes réalisés et latents sont portés aux autres charges.

3. Titres négociables

FinDev Canada détient des instruments à court terme en dollars canadiens portant des intérêts auprès de banques canadiennes qui arrivent à échéance dans un an au plus, à des fins de gestion de trésorerie.

Le rendement des titres négociables pour 2018 était de 1,50 %.

4. Placements

(en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
Placement direct	13 652	13 652	-	-
Placement dans des fonds	2 791	2 319	-	-
Total des placements	16 443 \$	15 971 \$	-\$	-\$

Nous investissons dans des fonds qui sont des organismes de placement collectif structurés comme des entités en commandite simple et financés par des commanditaires. Ces fonds investissent principalement dans des sociétés fermées ou ouvertes et sont considérés comme des entités structurées.

5. Immobilisations corporelles

Au cours de l'exercice, les changements apportés aux immobilisations corporelles étaient les suivants :

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 décembre 2018				31 décembre 2017			
	Matériel infoma- tique	Mobilier et matériel	Amélio- rations locatives	Total	Matériel infoma- tique	Mobilier et matériel	Amélio- rations locatives	Total
Coût :								
Solde au début de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-
Entrées	74	90	460	624	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	74	90	460	624	-	-	-	-
Cumul des amortissements :								
Solde au début de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotation aux amortissements	(13)	(5)	(40)	(58)	-	-	-	-
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	(13)	(5)	(40)	(58)	-	-	-	-
Valeur comptable	61 \$	85 \$	420 \$	566 \$	-\$	-\$	-\$	-\$

6. Instruments dérivés

Nous utilisons des swaps de devises pour gérer notre risque de change. Ces instruments sont des engagements à échanger des flux de trésorerie dans différentes devises en deux opérations, le premier échange étant effectué à l'origine au taux au comptant, et le second, à un taux préétabli, à une date ultérieure déterminée.

Toute transaction comporte nécessairement des risques de perte. Il y a d'une part les risques de crédit, soit par exemple le risque que l'une des deux parties à une opération ne respecte pas les modalités de l'entente, entraînant des pertes financières pour l'autre partie, et d'autre part les risques de taux d'intérêt et de change, liés aux fluctuations des taux d'intérêt ou des taux de change. Pour limiter ces risques, FinDev Canada ne négocie ces swaps de devises qu'avec EDC.

Les montants notionnels ne sont pas comptabilisés comme actifs ou passifs sur notre état de la situation financière, car ils ne représentent que la valeur nominale du contrat à laquelle un taux ou un prix est appliqué pour déterminer le montant des flux de trésorerie à échanger.

Nous avons réalisé une transaction de swap de devises de 3 mois pour convertir des dollars canadiens en dollars américains. La valeur notionnelle du swap était de 16 769 milliers \$ en date du 31 décembre 2018. La charge d'intérêts sur le swap de devises de 80 milliers \$ a été comptabilisée dans l'état du résultat global.

7. Transactions entre parties liées

Montant dû à Exportation et développement Canada

Les montants dus à EDC ne sont pas porteurs d'intérêts et n'ont pas de conditions particulières de remboursement. Les montants dus à EDC totalisaient 6 194 milliers \$ au 31 décembre 2018.

Instrument dérivé

FinDev Canada a réalisé une transaction de swap de devises de 3 mois avec EDC.

Frais d'administration

Les frais d'administration représentent les services fournis à FinDev Canada par EDC qui sont imputés sur une base de recouvrement des coûts.

8. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente notre estimation du prix qui serait perçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre les intervenants du marché à la date d'évaluation.

L'estimation de la juste valeur se fonde sur les conditions du marché à un moment donné et peut donc ne pas refléter les conditions du marché à une date ultérieure. Par conséquent, la juste valeur estimée des instruments financiers décrits ci-dessous ne correspondrait pas nécessairement à leur valeur réelle si les instruments étaient échangés sur le marché.

Nous avons instauré des contrôles et politiques pour nous assurer que nos valorisations sont appropriées et réalistes. Les modèles, les méthodes d'évaluation et les paramètres et données relatifs au marché sont soumis à un examen et à une validation périodiques, ainsi qu'à une comparaison avec les valeurs fournies par des organismes spécialisés.

Nous classons les instruments financiers selon la hiérarchie des justes valeurs, selon que les données retenues pour l'évaluation sont observables ou non.

- *Niveau 1* - La juste valeur est fondée sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- *Niveau 2* - La juste valeur est déterminée à l'aide de données autres que les prix cotés visés au niveau 1 et qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les données dérivées du prix).
- *Niveau 3* - La juste valeur est déterminée à l'aide de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Les hypothèses et les techniques d'évaluation que nous utilisons pour estimer la juste valeur sont décrites ci-dessous.

Titres négociables

Nous estimons la juste valeur des titres négociables en utilisant les prix observables sur le marché. Si ces prix ne sont pas disponibles, nous déterminons la juste valeur en actualisant les flux de trésorerie futurs à l'aide d'une courbe de taux appropriée. Tous nos titres négociables sont classés au niveau 1.

Instruments dérivés

Les contrats de change à terme et les swaps de devises sont évalués en fonction des montants nominaux actualisés selon la courbe de taux des devises respectives, les valeurs actualisées étant converties au taux de change au comptant du dollar canadien. Tous nos instruments dérivés sont classés au niveau 2.

Placements

Notre approche relative à l'évaluation de la juste valeur est fondée sur les lignes directrices contenues dans les *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*. Selon le type de placement direct, nous estimons la juste valeur selon l'une des méthodes suivantes : les approches fondées sur le marché, notamment en utilisant le cours d'une action d'après les données de marché disponibles, le prix d'un titre récemment inclus dans le portefeuille de placements, des multiples ou des données de référence sectorielles; les approches fondées sur les bénéfices telles que l'actualisation des flux de trésorerie; l'approche fondée sur le coût de remplacement comme celui de l'actif net. Notre évaluation des fonds est fondée sur les états financiers les plus récents que les fonds auront publiés. Les évaluations sont établies par la direction et sont approuvées par un comité d'évaluation indépendant. Les méthodes d'évaluation sont constamment validées et étalonnées au moyen de discussions avec les coinvestisseurs et les intervenants du marché, en tenant compte de tous les événements connus sur le marché. Tous nos placements sont classés au niveau 3.

Le tableau suivant présente un rapprochement des justes valeurs de niveau 3 entre 2017 et 2018 pour les placements :

(en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Solde au début de l'exercice	-	-
Achat de placements	15 611	-
Pertes latentes comptabilisées dans les autres charges	(448)	-
Écart de change	808	-
Solde à la fin de l'exercice	15 971 \$	-
Total des pertes pour l'exercice porté au résultat global au titre des instruments détenus à la fin de l'exercice	(448) \$	-\$

En 2018, une analyse de sensibilité a été réalisée à l'aide d'autres hypothèses possibles en vue de recalculer la juste valeur de nos instruments financiers de niveau 3. La juste valeur des instruments financiers de niveau 3 est fondée, en tout ou en partie, sur des données non observables. Lors de la préparation des états financiers, des niveaux appropriés sont retenus pour les paramètres des données non observables pour que celles-ci soient cohérentes avec les données de marché actuelles ou le jugement de la direction.

Afin d'analyser la sensibilité de nos placements de niveau 3, nous avons ajusté les données non observables. Les données non observables utilisées dans l'évaluation de nos placements de niveau 3 comprennent une ou plusieurs des données suivantes : multiple des ventes, décote d'illiquidité, multiple du BAIIA et taux d'actualisation. Lorsque plusieurs données non observables se trouvent en situation de choc, aucune compensation n'est envisagée, ce qui entraîne la variation la plus élevée, favorable ou défavorable. Les résultats de l'analyse de nos placements de niveau 3 se retrouvent dans une fourchette allant d'un écart défavorable de 2 730 milliers \$ à un écart favorable de 2 730 milliers \$.

9. Capital-actions

Le capital-actions autorisé de FinDev Canada est de 100 000 100 \$, constitué de 1 000 001 actions d'une valeur nominale de 100 \$.

10. Autres charges

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Perte latente sur placement ⁽¹⁾	458	-
Perte de change	27	-
Perte latente sur swaps de devises	22	-
Perte nette latente sur les titres négociables	10	-
Total des autres charges	517 \$	-\$

⁽¹⁾ Le déboursement pour les placements du fonds Findev Canada, complété en décembre 2018, comprenait les frais de fonds et les frais de gestion qui sont comptabilisés comme des pertes latentes lorsqu'ils sont payés.