



2020

Rapport financier

Troisième trimestre

31 décembre 2019



Sommaire

Perspectives économiques canadiennes

Après avoir ralenti au dernier trimestre, l'économie canadienne devrait maintenant croître à un taux légèrement inférieur à 2 %.

Le marché de l'emploi canadien a bien fait, comme en témoignent les 320 000 nouveaux emplois créés en 2019. Le taux de chômage canadien s'établissait à 5,6 % à la fin du trimestre, après avoir atteint 5,9 % en novembre. Le salaire moyen est également en hausse, faisant augmenter les revenus des ménages.

La croissance des revenus plus forte ainsi que la baisse des taux hypothécaires et l'application de simulations de crise moins contraignantes aux fins des emprunts hypothécaires sont autant de facteurs ayant favorisé la stabilisation du marché de l'habitation au cours des derniers mois. L'activité de revente et les prix moyens sont maintenant en hausse, après plusieurs mois d'adaptation aux hausses antérieures de taux d'intérêt et aux modifications apportées à la réglementation en matière de prêts hypothécaires.

La solidité du marché de l'emploi et la stabilisation du marché de l'habitation affermissent la confiance des consommateurs. Une proportion accrue de Canadiens disent se sentir plus optimistes quant à leurs finances et à leur avenir financier, ce qui devrait soutenir une croissance modeste de la consommation.

Malgré des signes positifs au dernier trimestre, les investissements des entreprises connaîtront une croissance modeste dans un avenir rapproché. Les investissements dans le secteur du pétrole et du gaz devraient augmenter au deuxième semestre grâce à l'accroissement de la capacité de transport des pipelines de la ligne 3 d'Enbridge.

Même si les conditions de crédit se sont assouplies dans la plupart des régions du monde, au Canada, le taux d'intérêt effectif des entreprises s'est maintenu à environ 3,5 % au cours du trimestre. Cette mesure représente le taux créditeur moyen des entreprises au titre des nouveaux prêts. Les liquidités demeurent abondantes,

mais la croissance du crédit offert aux entreprises par les banques à charte a commencé à ralentir pour s'établir à un taux annualisé de 1,5 % pour le trimestre, soit le rythme de croissance le plus bas en près de trois ans.

Le dollar canadien a affiché une reprise à la fin de 2019, ce qui s'explique par trois facteurs : l'amorce d'une montée des prix du pétrole, le rétrécissement de l'écart entre les taux directeurs du Canada et des États-Unis et la levée d'une certaine part d'incertitude après l'accord de « phase un » conclu par les États-Unis et la Chine. Or, malgré ces facteurs, le dollar demeure relativement faible, ce qui constitue un avantage pour les exportateurs canadiens. Nonobstant la conclusion d'un accord de « phase un » entre les États-Unis et la Chine, les tensions commerciales et géopolitiques persistantes entre les deux principales économies du monde suscitent encore de l'incertitude, ce qui ébranle la confiance des entreprises et pèse sur les investissements.

Faits saillants financiers

Après la forte croissance enregistrée au premier semestre de l'exercice 2020, le volume d'activités a diminué au troisième trimestre terminé le 31 décembre 2019. Toutefois, les secteurs d'activité de BDC devraient atteindre les cibles du Plan d'entreprise pour l'exercice 2020.

Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, la valeur des acceptations de Financement a légèrement augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent et dépasse la cible du Plan d'entreprise. Les acceptations de prêts par les clients ont atteint 1,7 milliard de dollars pour le troisième trimestre et 6,0 milliards de dollars pour la période de neuf mois écoulée, comparativement à 2,1 milliards de dollars et à 5,9 milliards de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. Le portefeuille de prêts de



Financement⁽¹⁾ atteignait 27,2 milliards de dollars au 31 décembre 2019, soit 5,1 % de plus qu'au 31 mars 2019.

Services-conseils a réalisé la signature de contrats nets d'une valeur de 8,5 millions de dollars au troisième trimestre et de 24,2 millions de dollars pour la période de neuf mois écoulée, comparativement à 7,1 millions de dollars et à 21,4 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. Par ailleurs, les produits ont également augmenté, totalisant 7,7 millions de dollars au troisième trimestre et 21,6 millions de dollars pour la période de neuf mois écoulée, soit une hausse de respectivement 14,5 % et 15,1 % par rapport aux mêmes périodes de l'exercice précédent.

Les activités de Capital de croissance et transfert d'entreprise reflètent une solide croissance pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2019, les volumes des acceptations ayant augmenté de 62 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les clients ont accepté du financement totalisant 76,3 millions de dollars au troisième trimestre et 395,7 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, comparativement à 70,9 millions de dollars et à 243,6 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent.

Capital de risque a autorisé des investissements totalisant 51,5 millions de dollars pour le troisième trimestre et 194,4 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, en regard de 136,0 millions de dollars et de 215,9 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le montant plus élevé d'autorisations enregistré au troisième trimestre de l'exercice précédent s'expliquait par l'autorisation reçue en vue de la création conjointe des fonds Amplitude Ventures et Framework Venture Partners au titre du Fonds TI et du Fonds Soins de santé.

Pour le troisième trimestre et la période de neuf mois écoulée, Programmes incitatifs pour le capital de risque a autorisé pour respectivement 30,0 millions de dollars et 146,1 millions de dollars d'investissements dans l'Initiative de catalyse du capital de risque. Le total des engagements à l'égard de ce programme, lequel a été mis en place au cours de l'exercice 2019, a atteint 444,2 millions de dollars. BDC s'attend à ce que l'enveloppe budgétaire de

450,0 millions de dollars allouée dans le cadre de l'ICCR soit entièrement engagée d'ici le 31 décembre 2020.

Les clients de la division Technologies propres ont accepté des placements totalisant 66,7 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020, comparativement à 59,2 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des engagements à l'égard de ce programme de 600,0 millions de dollars, lequel a été mis en place au cours de l'exercice 2018, a atteint 219,6 millions de dollars.

Le résultat net consolidé pour le troisième trimestre et la période de neuf mois écoulée s'est établi à respectivement 182,9 millions de dollars et 700,6 millions de dollars, comparativement à 199,3 millions de dollars et 633,9 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le résultat net moins élevé pour le troisième trimestre de l'exercice 2020 est principalement attribuable à l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues, contrebalancée par une hausse de la variation nette de la plus-value latente sur les placements de Capital de risque. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, l'augmentation du résultat net s'explique principalement par la hausse de la variation nette de la plus-value latente sur les placements de Capital de risque attribuable à un écart favorable par rapport au Plan d'entreprise.

Réalisations trimestrielles de BDC

- Une nouvelle étude présentant le nouveau visage de l'entrepreneuriat au Canada a été présentée au cours de la Semaine de la PME. Selon cette étude, l'activité entrepreneuriale a augmenté au cours de la dernière décennie, et l'on s'attend à ce que la tendance se poursuive puisque 24 % des Canadiens sondés sont intéressés à démarrer ou à gérer une entreprise. En outre, selon l'étude, l'activité entrepreneuriale augmente deux fois plus vite chez les nouveaux arrivants que chez les propriétaires d'entreprises nés au Canada.

⁽¹⁾ Déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.



- BDC a reçu le Prix du président de Women Business Enterprises Canada pour 2019 en reconnaissance de son importante contribution à la diversité des fournisseurs. Plusieurs initiatives ont été lancées afin de soutenir les femmes entrepreneures. En outre, en 2019, un programme national de diversité des fournisseurs a été lancé. Le programme encourage plus de 60 000 clients et fournisseurs issus de la diversité à s'inscrire pour avoir accès à des occasions d'approvisionnement à BDC.
- Pour la 13^e fois, BDC figure au palmarès des 100 meilleurs employeurs au Canada pour 2020 pour s'être démarquée par l'expérience exceptionnelle offerte à ses employés, le solide taux d'engagement des employés et les possibilités de formation et de perfectionnement professionnels offertes.



La Banque de développement du Canada (BDC) est une société d'État détenue en propriété exclusive par le gouvernement du Canada.

Depuis 75 ans, BDC a pour objectif de soutenir les entrepreneurs de tous les secteurs et à toutes les étapes de leur croissance. BDC offre un accès à du financement, en ligne et en personne, ainsi que des services-conseils afin d'aider les entreprises canadiennes à croître et réussir. BDC Capital, sa division d'investissement, propose une vaste gamme de solutions de capital.



Table des matières

Rapport de gestion	7
Contexte du rapport financier trimestriel	7
Gestion du risque	7
Analyse des résultats financiers.....	8
États financiers consolidés	17

De temps à autre, BDC fait des déclarations prospectives, écrites ou verbales. Nous pouvons faire de telles déclarations prospectives dans le présent rapport financier trimestriel. Ces déclarations prospectives portent notamment sur les objectifs fixés et les stratégies à appliquer pour les atteindre, de même que sur les perspectives, les plans, les prévisions, les attentes, les estimations et les intentions.

En raison de leur nature, les déclarations prospectives comportent de nombreux facteurs et hypothèses, ainsi que des incertitudes et des risques intrinsèques, généraux et particuliers. Il est donc possible qu'en raison de ces incertitudes, les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prospectives ne se matérialisent pas. Les résultats réels pourraient différer sensiblement des attentes exprimées dans les déclarations prospectives, en raison d'un certain nombre de facteurs importants.



Rapport de gestion

Contexte du rapport financier trimestriel

L'ensemble des ministères et des sociétés d'État mères sont tenus, en vertu de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, de préparer et de rendre public un rapport financier trimestriel. La Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État est émise par le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada, afin que les sociétés d'État mères soient informées de la forme et du contenu des rapports financiers trimestriels requis, en conformité avec l'article 131.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Il n'y a pas d'exigence d'audit ou d'examen des états financiers inclus dans ces rapports financiers trimestriels. Par conséquent, les états financiers consolidés trimestriels résumés inclus dans le présent rapport n'ont été ni audités ni examinés par un auditeur externe.

Gestion du risque

Pour remplir son mandat tout en garantissant sa viabilité financière, BDC doit prendre et gérer des risques. L'approche de BDC en matière de gestion du risque repose sur l'établissement d'une structure de gouvernance en matière de risque – structure organisationnelle, politiques, processus, contrôles, etc. – afin de gérer efficacement le risque, conformément à son appétit pour le risque. Grâce à cette structure, BDC peut édifier un cadre de gestion du risque complet, qui lui permet de cerner, d'évaluer, de quantifier, d'analyser et de surveiller les risques, ainsi que d'en rendre compte. Ce cadre de gestion est également conçu pour que BDC tienne compte du risque dans toutes ses activités d'affaires et intègre la gestion du risque dans tous ses processus décisionnels courants, ainsi que dans son processus annuel de planification d'entreprise.

Le rapport trimestriel sur la gestion intégrée du risque est le principal outil qu'utilisent les responsables de la gestion du risque pour signaler les risques à la direction et au conseil d'administration. Ce rapport présente une évaluation complète quantitative et qualitative du rendement en fonction de l'appétit pour le risque de BDC, de ses grandes catégories de risques et des risques importants actuels et nouveaux. Il permet également un suivi étroit du portefeuille.



Analyse des résultats financiers

L'analyse des résultats financiers a pour objectif de permettre aux lecteurs d'évaluer les résultats d'exploitation de BDC et sa situation financière pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

BDC fait actuellement rapport sur six secteurs d'activité : Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque, Programmes incitatifs pour le capital de risque (PICR) et division Technologies propres.

Tous les montants sont indiqués en dollars canadiens, sauf indication contraire, et sont fondés sur les états financiers consolidés trimestriels résumés non audités établis conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État, comme l'exige la *Loi sur la gestion des finances publiques*, et telle qu'elle est publiée par le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada.

Cette analyse doit être lue en parallèle avec les états financiers consolidés trimestriels résumés non audités inclus dans le présent rapport.

Résultat net consolidé

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Financement	136,7	166,8	420,1	508,7
Services-conseils	(10,8)	(12,2)	(33,4)	(36,3)
Capital de croissance et transfert d'entreprise	10,2	10,4	44,7	53,1
Capital de risque	48,7	32,0	244,4	70,6
Programmes incitatifs pour le capital de risque	0,7	2,9	20,8	39,5
Division Technologies propres	(2,6)	(0,6)	4,0	(1,7)
Résultat net	182,9	199,3	700,6	633,9
Résultat net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	190,6	196,9	702,0	630,5
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7,7)	2,4	(1,4)	3,4
Résultat net	182,9	199,3	700,6	633,9

Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2019, le résultat net consolidé de BDC s'est établi à 182,9 millions de dollars, dont 190,6 millions de dollars attribuables à l'actionnaire de BDC et une perte nette de 7,7 millions de dollars attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle. Ces chiffres sont à rapprocher du résultat net consolidé de 199,3 millions de dollars enregistré au trimestre correspondant de l'exercice précédent, dont 196,9 millions de dollars étaient attribuables à l'actionnaire de BDC et 2,4 millions de dollars, aux participations ne donnant pas le contrôle. La baisse notée au troisième trimestre par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent tient en grande partie à l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues de Financement, en partie contrebalancée par la hausse de la plus-value nette sur les placements de Capital de risque.



Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, BDC a affiché un solide résultat net consolidé de 700,6 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 66,7 millions de dollars par rapport au résultat net consolidé de 633,9 millions de dollars comptabilisé pour la même période de l'exercice précédent. La hausse notée pour la période de neuf mois écoulée par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent s'explique par la hausse de la plus-value nette sur les placements de Capital de risque, contrebalancée par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues de Financement.

Résultat global consolidé

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Résultat net	182,9	199,3	700,6	633,9
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la JVAERG	(0,8)	3,0	(0,7)	2,7
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	(0,3)	(0,3)	(0,9)	1,6
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	(1,1)	2,7	(1,6)	4,3
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	93,9	(121,1)	(8,7)	(11,4)
Autres éléments du résultat global	92,8	(118,4)	(10,3)	(7,1)
Résultat global total	275,7	80,9	690,3	626,8
Résultat global total attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	283,4	78,5	691,7	623,4
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7,7)	2,4	(1,4)	3,4
Résultat global total	275,7	80,9	690,3	626,8

Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Le résultat global total consolidé comprend le résultat net et les autres éléments du résultat global. Les autres éléments du résultat global sont surtout influencés par les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies, lesquelles sont soumises à la volatilité en raison des fluctuations du marché.



Pour le troisième trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019, BDC a comptabilisé respectivement un résultat de 275,7 millions de dollars et 690,3 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global, comparativement à un résultat de 80,9 millions de dollars et 626,8 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La diminution des autres éléments du résultat global pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020 est principalement attribuable à la perte de 8,7 millions de dollars sur les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies. Cette perte s'explique par une baisse des taux d'actualisation utilisés pour évaluer le passif net au titre des prestations définies, partiellement contrebalancée par le rendement plus élevé que prévu des actifs des régimes de retraite.

Résultats de Financement

	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
(en millions de dollars)	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits d'intérêts nets	329,7	312,5	973,3	921,2
Frais et autres produits	5,7	5,3	17,2	15,8
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(70,1)	(44,4)	(199,4)	(115,7)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(0,2)	1,1	0,6	1,1
Profits (pertes) de change nets	(0,7)	(0,1)	(3,2)	(4,9)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	-	-	0,2	0,5
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	264,4	274,4	788,7	818,0
Charges opérationnelles et administratives	127,7	107,6	368,6	309,3
Résultat net provenant de Financement	136,7	166,8	420,1	508,7

	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
En pourcentage du portefeuille moyen	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits d'intérêts nets	4,5	4,7	4,6	4,7
Frais et autres produits	0,1	0,1	0,1	0,1
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(1,0)	(0,7)	(0,9)	(0,6)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	-	-	-	-
Profits (pertes) de change nets	-	-	-	-
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	-	-	-	-
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	3,6	4,1	3,8	4,2
Charges opérationnelles et administratives	1,7	1,6	1,7	1,6
Résultat net provenant de Financement	1,9	2,5	2,1	2,6



Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Le résultat net de Financement s'est chiffré à 136,7 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2020 et à 420,1 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, comparativement à 166,8 millions de dollars et à 508,7 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. La baisse de rentabilité constatée au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020 s'explique principalement par l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues. Le tout a été contrebalancé en partie par une hausse des produits d'intérêts nets découlant de la croissance du portefeuille. Le résultat net exprimé en pourcentage du portefeuille moyen s'est établi à 2,1 % pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, ce qui représente une diminution par rapport à 2,6 % pour la même période de l'exercice précédent.

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019, les charges opérationnelles et administratives ont été plus élevées que celles des périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cependant, en pourcentage du portefeuille moyen, les charges opérationnelles et administratives comptabilisées pour le trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2020 se sont maintenues sensiblement au même niveau que celles comptabilisées pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, à 1,7 %.

Résultats de Services-conseils

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits	7,7	6,7	21,6	18,7
Charges liées à la prestation ⁽¹⁾	4,6	4,4	13,1	12,5
Marge bénéficiaire brute	3,1	2,3	8,5	6,2
Charges opérationnelles et administratives	13,9	14,5	41,9	42,5
Perte nette provenant de Services-conseils	(10,8)	(12,2)	(33,4)	(36,3)

⁽¹⁾ Les charges liées à la prestation sont comprises dans les charges opérationnelles et administratives présentées dans l'état consolidé des résultats.

Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Les solutions offertes par Services-conseils sont considérées comme un investissement dans les entrepreneurs. Pour le troisième trimestre de l'exercice 2020, Services-conseils a comptabilisé une perte nette de 10,8 millions de dollars, contre une perte nette de 12,2 millions de dollars au même trimestre de l'exercice précédent. La perte nette cumulée pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019 s'est établie à 33,4 millions de dollars, contre 36,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Les produits se sont chiffrés à 7,7 millions de dollars pour le troisième trimestre de l'exercice 2020, en hausse de 14,5 % par rapport aux 6,7 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent. Ainsi, les produits se sont chiffrés à 21,6 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, en hausse de 15,1 % par rapport aux produits de 18,7 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent. La marge bénéficiaire brute, qui s'est établie à 8,5 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, est supérieure à celle de 6,2 millions de dollars enregistrée pour la même période de l'exercice précédent, une hausse surtout attribuable à l'augmentation des produits.

Les charges opérationnelles et administratives de respectivement 13,9 millions de dollars et 41,9 millions de dollars pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019 étaient conformes à celles comptabilisées pour les mêmes périodes de l'exercice 2019.



Résultats de Capital de croissance et transfert d'entreprise

	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
(en millions de dollars)				
Produits nets sur les placements	29,6	32,3	95,0	104,9
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(7,8)	(11,6)	(13,8)	(19,5)
Profits (pertes) de change nets	(0,4)	0,9	(0,5)	0,9
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	21,4	21,6	80,7	86,3
Charges opérationnelles et administratives	11,2	11,2	36,0	33,2
Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	10,2	10,4	44,7	53,1
Résultat net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	10,7	11,9	43,6	53,1
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,5)	(1,5)	1,1	-
Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	10,2	10,4	44,7	53,1

	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
En pourcentage du portefeuille moyen				
Produits nets sur les placements	9,5	11,8	10,6	13,0
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(2,5)	(4,2)	(1,5)	(2,4)
Profits (pertes) de change nets	(0,1)	0,3	(0,1)	0,1
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	6,9	7,9	9,0	10,7
Charges opérationnelles et administratives	3,6	4,1	4,0	4,1
Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	3,3	3,8	5,0	6,6
Résultat net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	3,5	4,3	4,9	6,6
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,5)	0,1	-
Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	3,3	3,8	5,0	6,6



Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2020, le résultat net s'est établi à 10,2 millions de dollars, contre 10,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, Capital de croissance et transfert d'entreprise a comptabilisé un résultat net de 44,7 millions de dollars, comparativement à 53,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2019. Le tout tient aux profits nets réalisés sur la vente de placements de financement subordonné qui ont été moins élevés qu'à l'exercice précédent.

Au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2020, Capital de croissance et transfert d'entreprise a comptabilisé une variation nette de la moins-value latente sur les placements de respectivement 7,8 millions de dollars et 13,8 millions de dollars, comparativement à une variation nette de la moins-value latente sur les placements de 11,6 millions de dollars et 19,5 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. Pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020, la variation nette de la moins-value latente sur les placements de 13,8 millions de dollars s'explique essentiellement par la moins-value nette de 22,0 millions de dollars, contrebalancée en partie par le renversement de la moins-value nette en raison du résultat réalisé de 8,2 millions de dollars.

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Plus(moins)-value nette	(10,3)	(13,6)	(22,0)	(11,0)
Renversement de moins(plus)-value nette en raison du résultat réalisé et des radiations	2,5	2,0	8,2	(8,5)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(7,8)	(11,6)	(13,8)	(19,5)

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 36,0 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, en hausse par rapport aux 33,2 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent. Cependant, en pourcentage du portefeuille moyen, les charges opérationnelles et administratives ont légèrement diminué par rapport à l'exercice précédent.



Résultats de Capital de risque

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits (pertes) nets sur les placements	2,7	5,3	227,2	16,8
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	71,7	(3,0)	64,6	35,6
Profits (pertes) de change nets	(13,5)	36,5	(19,7)	38,4
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	60,9	38,8	272,1	90,8
Charges opérationnelles et administratives	12,2	6,8	27,7	20,2
Résultat (perte) net provenant de Capital de risque	48,7	32,0	244,4	70,6
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	55,9	28,1	246,9	67,2
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7,2)	3,9	(2,5)	3,4
Résultat (perte) net provenant de Capital de risque	48,7	32,0	244,4	70,6

Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2020, Capital de risque a comptabilisé un résultat net de 48,7 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 32,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, le résultat net s'est établi à 244,4 millions de dollars, comparativement à 70,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les résultats des neuf premiers mois de l'exercice 2020 reflètent l'incidence positive des produits nets sur les placements de 227,2 millions de dollars découlant des profits réalisés sur la vente de placements, ainsi que de la variation nette de la plus-value latente sur les placements de 64,6 millions de dollars. Le tout a été contrebalancé par des pertes de change nettes de 19,7 millions de dollars découlant des fluctuations du taux de change sur le portefeuille en dollars américains.

Capital de risque a comptabilisé une variation nette de la plus-value latente sur les placements de respectivement 71,7 millions de dollars et 64,6 millions de dollars pour le troisième trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019. En comparaison, le secteur avait comptabilisé une variation nette de la moins-value latente sur les placements de 3,0 millions de dollars et une variation nette de la plus-value latente sur les placements de 35,6 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent, comme l'indique le tableau ci-dessous.

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Plus(moins)-value nette	68,0	(3,9)	258,0	32,1
Renversement de moins(plus)-value nette sur les placements cédés et les radiations	3,7	0,9	(193,4)	3,5
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	71,7	(3,0)	64,6	35,6

Les charges opérationnelles et administratives, de 27,7 millions de dollars depuis le début de l'exercice, sont plus élevées de 7,5 millions de dollars que celles qui avaient été comptabilisées pour la même période de l'exercice 2019.



Résultats de Programmes incitatifs pour le capital de risque

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits (pertes) nets sur les placements	0,7	0,1	1,5	0,2
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	0,6	3,8	21,1	41,0
Profits (pertes) de change nets	(0,2)	0,3	(0,3)	0,4
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	1,1	4,2	22,3	41,6
Charges opérationnelles et administratives	0,4	1,3	1,5	2,1
Résultat (perte) net provenant de Programmes incitatifs pour le capital de risque	0,7	2,9	20,8	39,5

Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Pour le troisième trimestre de l'exercice 2020, Programmes incitatifs pour le capital de risque a enregistré un résultat net de 0,7 million de dollars, comparativement à un résultat net de 2,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, PICR a comptabilisé un résultat net de 20,8 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 39,5 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La diminution du résultat net des neuf premiers mois de l'exercice 2020 est attribuable à la baisse de la variation nette de la plus-value latente sur les placements des fonds sous-jacents du Plan d'action pour le capital de risque et des fonds sous-jacents de l'Initiative de catalyse du capital de risque par rapport à l'exercice précédent.

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019, les charges opérationnelles et administratives de respectivement 0,4 million de dollars et 1,5 million de dollars étaient inférieures à celles comptabilisées pour les mêmes périodes de l'exercice 2019, principalement en raison des frais de mise en œuvre liés à la nouvelle Initiative de catalyse du capital de risque engagés au cours de l'exercice 2019.

Résultats de la division Technologies propres

(\$ in millions)	Trimestre terminé le 31 décembre		Neufs mois terminés le 31 décembre	
	E2020	E2019	E2020	E2019
Produits d'intérêts nets et frais	2,8	0,6	6,5	1,2
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(4,6)	(0,3)	-	(0,3)
Profits (pertes) de change nets	-	-	0,1	-
Income before operating and administrative expenses	(1,8)	0,3	6,6	0,9
Charges opérationnelles et administratives	0,8	0,9	2,6	2,6
Résultat (perte) net provenant de la division Technologies propres	(2,6)	(0,6)	4,0	(1,7)



Trimestre et période de neuf mois terminés le 31 décembre

Pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2019, la division Technologies propres a présenté respectivement une perte nette de 2,6 millions de dollars et un résultat net de 4,0 millions de dollars, comparativement à une perte nette de respectivement 0,6 million de dollars et 1,7 million de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La hausse des produits nets sur les placements liés à la croissance du portefeuille a eu une incidence positive sur les résultats de l'exercice 2020.

État consolidé de la situation financière et tableau consolidé des flux de trésorerie

Le 1^{er} avril 2020, BDC a adopté l'IFRS 16, *Contrats de location*, et s'est prévalu de l'exemption selon laquelle les informations comparatives n'ont pas été retraitées. L'application de la nouvelle norme a eu pour incidence financière la comptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation d'environ 116,0 millions de dollars et d'une obligation locative d'environ 123,0 millions de dollars. Se reporter à la note 4 des états financiers pour obtenir plus de renseignements sur la transition à l'IFRS 16.

Au 31 décembre 2019, le total des actifs de BDC s'établissait à 32,5 milliards de dollars, soit une augmentation de 1,8 milliard de dollars par rapport au 31 mars 2019, grâce, en grande partie, à une hausse de 1,3 milliard de dollars du portefeuille de prêts net, à une hausse de 0,2 milliard de dollars des placements de financement subordonné et à une hausse de 0,1 milliard de dollars des placements de capital de risque.

Le portefeuille de prêts de 27,2 milliards de dollars représentait le principal actif de BDC (portefeuille brut de 27,9 milliards de dollars, moins une correction de valeur pour pertes de crédit attendues de 0,7 milliard de dollars). Le portefeuille de prêts brut a augmenté de 5,1 % au cours des neuf mois suivant le 31 mars 2019, en raison d'une hausse du niveau des activités.

Les portefeuilles de placements de BDC, c'est-à-dire les portefeuilles de financement subordonné, de capital de risque et de titres adossés à des créances mobilières, totalisaient 4,2 milliards de dollars, en hausse de 0,4 milliard de dollars depuis le 31 mars 2019.

Au 31 décembre 2019, BDC a comptabilisé un actif net au titre des prestations définies de 6,9 millions de dollars lié au régime de retraite agréé, ainsi qu'un passif net au titre des prestations définies de 301,0 millions de dollars pour les autres régimes, ce qui représente un passif net total au titre des prestations définies de 294,1 millions de dollars. Il s'agit d'une augmentation de 32,4 millions de dollars par rapport au total du passif net au titre des prestations définies au 31 mars 2019, laquelle s'explique en partie par des pertes sur les réévaluations comptabilisées pour les neuf premiers mois de l'exercice 2020. Pour en savoir plus sur les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies, se reporter à la page 9 du présent rapport.

BDC détient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie conformément à sa Politique de gestion des risques de trésorerie. Les liquidités de BDC, qui lui permettent d'avoir les fonds nécessaires pour ses sorties de fonds, totalisaient 763,1 millions de dollars au 31 décembre 2019, comparativement à 704,0 millions de dollars au 31 mars 2019. Pour la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2019, les flux de trésorerie affectés aux activités opérationnelles se sont élevés à 856,8 millions de dollars, essentiellement pour soutenir la croissance du portefeuille de prêts. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 116,0 millions de dollars, en raison des décaissements nets sur les titres adossés à des créances mobilières et des placements de financement subordonné, en plus des produits nets de la vente de placements de capital de risque. Les activités de financement ont généré 1 031,9 millions de dollars de flux de trésorerie, en raison essentiellement de l'émission de billets à long terme.



Au 31 décembre 2019, BDC finançait ses portefeuilles et ses liquidités à l'aide de 23,1 milliards de dollars d'emprunts et 8,7 milliards de dollars de capitaux propres. Les emprunts comprenaient 19,5 milliards de dollars de billets à court terme et 3,7 milliards de dollars de billets à long terme.

Suffisance du capital

Le cadre de gestion du capital de BDC repose sur son processus d'évaluation interne de la suffisance du capital. Pour évaluer la suffisance de son capital, BDC surveille régulièrement sa situation de capital en comparant son capital disponible à sa demande de capital. Un indicateur clé permettant d'évaluer le caractère suffisant de la situation de capital est le ratio interne de capital de BDC.

Au 31 décembre 2019, le ratio interne de capital de BDC atteignait 138 %, dépassant son ratio de capital cible de 134 %.



États financiers consolidés

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Responsabilité de la direction relativement à l'information financière	18
État consolidé de la situation financière.....	19
État consolidé des résultats.....	20
État consolidé du résultat global.....	21
État consolidé des variations des capitaux propres	22
Tableau consolidé des flux de trésorerie	24
Notes afférentes aux états financiers consolidés.....	25
Note 1 Description générale de BDC	25
Note 2 Base d'établissement.....	25
Note 3 Principales méthodes comptables	26
Note 4 Adoption de l'IFRS 16	26
Note 5 Jugements, estimations et hypothèses comptables importants	27
Note 6 Juste valeur des instruments financiers.....	27
Note 7 Prêts.....	30
Note 8 Titres adossés à des créances mobilières.....	32
Note 9 Placements de financement subordonné	33
Note 10 Placements de capital de risque	34
Note 11 Capital social	35
Note 12 Informations sectorielles.....	36
Note 13 Garanties	41
Note 14 Transactions entre parties liées	41



Responsabilité de la direction relativement à l'information financière

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés trimestriels résumés conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers consolidés trimestriels résumés exempts d'anomalies significatives. La direction veille aussi à ce que tous les autres renseignements fournis dans ce rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers consolidés trimestriels.

À notre connaissance, ces états financiers consolidés trimestriels résumés non audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats opérationnels et des flux de trésorerie de la société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers consolidés trimestriels résumés.

Michael Denham
Président et chef de la direction

Stefano Lucarelli, CPA, CA
Vice-président exécutif et chef de la direction financière

Montréal, Canada
Le 19 février 2020



État consolidé de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	31 décembre 2019	31 mars 2019
ACTIFS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		763 053	703 980
Actifs dérivés		15 907	10 342
Prêts			
Prêts, valeur comptable brute	7	27 962 018	26 545 464
Moins: correction de valeur pour pertes de crédit attendues	7	(723 057)	(629 242)
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues		27 238 961	25 916 222
Placements			
Titres adossés à des créances mobilières	8	759 473	700 343
Placements de financement subordonné	9	1 318 547	1 152 182
Placements de capital de risque	10	2 168 844	2 027 778
Total des placements		4 246 864	3 880 303
Immobilisations corporelles		67 192	60 030
Immobilisations incorporelles		41 948	38 935
Actifs au droit d'utilisation		109 209	-
Actif net au titre des prestations définies		6 923	20 483
Autres actifs		27 153	26 159
Total des actifs		32 517 210	30 656 454
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs			
Créditeurs et frais courus		120 921	141 412
Passifs dérivés		342	5 940
Emprunts			
Billets à court terme		19 459 192	20 951 914
Billets à long terme		3 655 164	1 442 650
Total des emprunts		23 114 356	22 394 564
Obligations locatives			
Obligations locatives à court terme		11 428	-
Obligations locatives à long terme		106 624	-
Total des obligations locatives		118 052	-
Passif net au titre des prestations définies		300 970	282 206
Autres passifs		88 269	76 572
Total des passifs		23 742 910	22 900 694
Capitaux propres			
Capital social	11	3 064 900	2 602 900
Surplus d'apport		27 778	27 778
Bénéfices non distribués		5 640 992	5 076 074
Cumul des autres éléments du résultat global		5 783	7 373
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC		8 739 453	7 714 125
Participations ne donnant pas le contrôle		34 847	41 635
Total des capitaux propres		8 774 300	7 755 760
Total des passifs et des capitaux propres		32 517 210	30 656 454
Garanties et passifs éventuels (note 13)			
Engagements (notes 7, 8, 9, et 10)			

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



État consolidé des résultats

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Neuf mois terminés le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
Produits d'intérêts	450 190	416 309	1 326 476	1 188 671
Charges d'intérêts	95 604	80 494	280 533	202 346
Produits d'intérêts nets	354 586	335 815	1 045 943	986 325
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	594	10 204	220 626	40 821
Produits de Services-conseils	7 661	6 689	21 562	18 714
Frais et autres produits	16 188	10 037	54 199	32 990
Produits nets	379 029	362 745	1 342 330	1 078 850
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(70 143)	(44 382)	(199 353)	(115 689)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	59 775	(10 018)	72 493	57 963
Profits (pertes) de change nets	(14 959)	37 631	(23 605)	34 802
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	33	(33)	181	511
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	353 735	345 943	1 192 046	1 056 437
Salaires et avantages du personnel	112 998	99 946	331 834	299 969
Locaux et équipement	11 449	10 728	33 437	32 338
Autres charges	46 385	35 993	126 156	90 212
Charges opérationnelles et administratives	170 832	146 667	491 427	422 519
Résultat net	182 903	199 276	700 619	633 918
Résultat net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	190 601	196 827	702 010	630 479
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7 698)	2 449	(1 391)	3 439
Résultat net	182 903	199 276	700 619	633 918

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés. La note 12 fournit des informations complémentaires sur le résultat net sectoriel.



État consolidé du résultat global

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Neuf mois terminés le	
	31 décembre	2018	31 décembre	2018
	2019		2019	
Résultat net	182 903	199 276	700 619	633 918
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(831)	3 048	(716)	2 704
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures des flux de trésorerie	-	-	-	2 473
Reclassement au résultat net des pertes (profits) sur les couvertures des flux de trésorerie	(281)	(284)	(874)	(841)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	(281)	(284)	(874)	1 632
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	(1 112)	2 764	(1 590)	4 336
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	93 890	(121 132)	(8 692)	(11 450)
Autres éléments du résultat global	92 778	(118 368)	(10 282)	(7 114)
Résultat global total	275 681	80 908	690 337	626 804
Résultat global total attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	283 379	78 459	691 728	623 365
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7 698)	2 449	(1 391)	3 439
Résultat global total	275 681	80 908	690 337	626 804

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



État consolidé des variations des capitaux propres

Pour le trimestre terminé le 31 décembre
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 30 septembre 2019	3 064 900	27 778	5 356 501	2 866	4 029	6 895	8 456 074	45 133	8 501 207
Résultat global total									
Résultat net			190 601				190 601	(7 698)	182 903
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(831)		(831)	(831)		(831)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(281)	(281)	(281)		(281)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			93 890				93 890		93 890
Autres éléments du résultat global	-	-	93 890	(831)	(281)	(1 112)	92 778	-	92 778
Résultat global total	-	-	284 491	(831)	(281)	(1 112)	283 379	(7 698)	275 681
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(2 627)	(2 627)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								39	39
Émission d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	(2 588)	(2 588)
Solde au 31 décembre 2019	3 064 900	27 778	5 640 992	2 035	3 748	5 783	8 739 453	34 847	8 774 300

(en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 30 septembre 2018	2 477 900	27 778	4 817 169	(4 620)	5 201	581	7 323 428	38 771	7 362 199
Résultat global total									
Résultat net			196 827				196 827	2 449	199 276
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				3 048		3 048	3 048		3 048
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(284)	(284)	(284)		(284)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(121 132)				(121 132)		(121 132)
Autres éléments du résultat global	-	-	(121 132)	3 048	(284)	2 764	(118 368)	-	(118 368)
Résultat global total	-	-	75 695	3 048	(284)	2 764	78 459	2 449	80 908
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								1 437	1 437
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								1 625	1 625
Émission d'actions ordinaires	125 000	-	-	-	-	-	125 000	-	125 000
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	125 000	-	-	-	-	-	125 000	3 062	128 062
Solde au 31 décembre 2018	2 602 900	27 778	4 892 864	(1 572)	4 917	3 345	7 526 887	44 282	7 571 169

(1) Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).
Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les neuf mois terminés le 31 décembre
(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 31 mars 2019	2 602 900	27 778	5 076 074	2 751	4 622	7 373	7 714 125	41 635	7 755 760
Résultat global total									
Résultat net			702 010				702 010	(1 391)	700 619
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(716)		(716)	(716)		(716)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(874)	(874)	(874)		(874)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(8 692)				(8 692)		(8 692)
Autres éléments du résultat global	-	-	(8 692)	(716)	(874)	(1 590)	(10 282)	-	(10 282)
Résultat global total	-	-	693 318	(716)	(874)	(1 590)	691 728	(1 391)	690 337
Dividendes sur les actions ordinaires			(128 400)				(128 400)		(128 400)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(5 436)	(5 436)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								39	39
Émission d'actions ordinaires	462 000						462 000		462 000
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	462 000	-	(128 400)	-	-	-	333 600	(5 397)	328 203
Solde au 31 décembre 2019	3 064 900	27 778	5 640 992	2 035	3 748	5 783	8 739 453	34 847	8 774 300

(en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs disponibles JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 31 mars 2018	2 477 900	27 778	4 211 785	(4 276)	3 285	(991)	6 716 472	42 731	6 759 203
Incidence de l'adoption de l'IFRS 9 au 1 ^{er} avril 2018			131 750				131 750		131 750
Solde d'ouverture au 1^{er} avril 2018	2 477 900	27 778	4 343 535	(4 276)	3 285	(991)	6 848 222	42 731	6 890 953
Résultat global total									
Résultat net			630 479				630 479	3 439	633 918
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				2 704		2 704	2 704		2 704
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					1 632	1 632	1 632		1 632
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(11 450)				(11 450)		(11 450)
Autres éléments du résultat global	-	-	(11 450)	2 704	1 632	4 336	(7 114)	-	(7 114)
Résultat global total	-	-	619 029	2 704	1 632	4 336	623 365	3 439	626 804
Dividendes sur les actions ordinaires			(69 700)				(69 700)		(69 700)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(4 777)	(4 777)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								2 889	2 889
Émission d'actions ordinaires	125 000						125 000		125 000
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	125 000	-	(69 700)	-	-	-	55 300	(1 888)	53 412
Solde au 31 décembre 2018	2 602 900	27 778	4 892 864	(1 572)	4 917	3 345	7 526 887	44 282	7 571 169

(1) Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



Tableau consolidé des flux de trésorerie

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Neuf mois terminés le	
	31 décembre	2018	31 décembre	2018
	2019		2019	
Activités opérationnelles				
Résultat net	182 903	199 276	700 619	633 918
Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets				
Produits d'intérêts	(450 190)	(416 309)	(1 326 476)	(1 188 671)
Charges d'intérêts	95 131	80 494	279 089	202 346
Intérêts sur les obligations locatives	473	-	1 444	-
Pertes (profits) nets réalisés sur les placements	(594)	(10 204)	(220 626)	(40 821)
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	70 143	44 382	199 353	115 689
Variation nette de la moins(plus)-value latente sur les placements	(59 775)	10 018	(72 493)	(57 963)
Pertes (profits) de change nets latents	16 200	(45 026)	23 262	(52 664)
Pertes (profits) nets latents sur autres instruments financiers	248	317	692	1 304
Capitalisation des prestations définies inférieure (supérieure) au montant passé en charges	12 083	9 577	23 632	18 532
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	5 022	4 874	14 447	14 386
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 367	-	10 392	-
Autres	(1 885)	6 317	(8 696)	(5 789)
Charges d'intérêts payées	(89 405)	(74 954)	(272 049)	(190 972)
Produits d'intérêts reçus	437 004	411 656	1 305 826	1 164 491
Variation des actifs et des passifs opérationnels				
Variation nette des prêts	(349 598)	(517 266)	(1 512 428)	(1 649 924)
Variation nette des créditeurs et frais courus	18 932	18 628	(20 491)	(20 173)
Variation nette des autres actifs et autres passifs	9 145	9 390	17 672	8 224
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	(100 796)	(268 830)	(856 831)	(1 048 087)
Activités d'investissement				
Décassements sur les titres adossés à des créances mobilières	(91 021)	(140 486)	(322 828)	(380 381)
Remboursements et produits de la vente sur les titres adossés à des créances mobilières	84 073	57 771	263 002	172 189
Décassements sur les placements de financement subordonné	(126 289)	(111 439)	(456 121)	(265 692)
Remboursements sur les placements de financement subordonné	96 961	75 864	275 266	225 934
Décassements sur les placements de capital de risque	(73 676)	(63 659)	(220 047)	(175 205)
Produits de la vente de placements de capital de risque	59 208	26 095	369 389	106 649
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 072)	(3 105)	(14 489)	(14 027)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(5 002)	(2 407)	(10 132)	(7 698)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(59 818)	(161 366)	(115 960)	(338 231)
Activités de financement				
Variation nette des billets à court terme	(470 000)	(100 000)	(1 490 000)	160 009
Émission de billets à long terme	725 000	415 000	2 205 000	1 180 000
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle	(2 627)	1 437	(5 436)	(4 777)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle	39	1 625	39	2 889
Émission d'actions ordinaires	-	125 000	462 000	125 000
Dividendes versés sur les actions ordinaires	-	-	(128 400)	(69 700)
Païement des obligations locatives	(3 732)	-	(11 339)	-
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	248 680	443 062	1 031 864	1 393 421
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	88 066	12 866	59 073	7 103
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	674 987	667 107	703 980	672 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	763 053	679 973	763 053	679 973

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés.



Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)

1.

Description générale de BDC

La Banque de développement du Canada est une société d'État créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974, sous la dénomination de Banque fédérale de développement, et a été maintenue sous sa dénomination actuelle par une loi du Parlement adoptée le 13 juillet 1995. La Banque de développement du Canada est constituée en société au Canada et appartient entièrement au gouvernement du Canada.

Les objectifs de la Banque de développement du Canada et de ses filiales (collectivement, BDC) sont de promouvoir et de faciliter l'implantation et l'expansion d'entreprises commerciales au Canada, avec une attention particulière sur les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant un éventail de prêts, d'investissements et de services-conseils complémentaires. BDC offre aux entreprises canadiennes des services sur mesure qui permettent de répondre à leurs besoins courants, tout en obtenant un rendement approprié sur ses capitaux propres qui servent à l'avancement de ses activités. BDC ne reçoit aucun crédit parlementaire du gouvernement du Canada.

BDC rend des comptes au Parlement par l'entremise de la ministre de la Petite Entreprise et de la Promotion des exportations.

2.

Base d'établissement

Les états financiers consolidés trimestriels résumés de BDC sont conformes à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État, comme l'exige la *Loi sur la gestion des finances publiques*, et telle qu'elle est publiée par le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés de BDC suivent la même base d'établissement que les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2019, à l'exception des changements apportés par suite de l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, le 1^{er} avril 2019. L'information comparative pour l'exercice terminé le 31 mars 2019 n'a pas été retraitée. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2019 et les notes afférentes aux états financiers présentées aux pages 62 à 124 du Rapport annuel 2019 de BDC.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés ont également été établis en conformité avec les méthodes comptables que BDC prévoit utiliser dans ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice se terminant le 31 mars 2020. Si BDC modifie l'application de ces méthodes, un retraitement des présents états financiers consolidés trimestriels résumés pourrait être nécessaire.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés ont été approuvés pour publication le 19 février 2020 par le conseil d'administration.



3.

Principales méthodes comptables

Les états financiers consolidés trimestriels résumés de BDC suivent les mêmes méthodes comptables que les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2019 mis à part les nouvelles méthodes comptables découlant de l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, le 1^{er} avril 2019, décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de façon uniforme à toutes les périodes présentées dans ces états financiers consolidés trimestriels résumés, de même qu'à toutes les entités consolidées par BDC.

Les présents états financiers consolidés trimestriels résumés doivent être lus en parallèle avec le Rapport annuel 2019 de BDC et les notes afférentes aux états financiers présentées aux pages 62 à 124 de ce rapport.

4.

Adoption de l'IFRS 16

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié une nouvelle norme, l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, soit le 1^{er} avril 2019 en ce qui concerne BDC. L'IFRS 16 prescrit les méthodes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation ainsi que les informations à fournir sur les contrats de location tant pour les preneurs que pour les bailleurs. Cette norme propose un modèle unique de comptabilisation par le preneur en vertu duquel ce dernier comptabilise les actifs et les passifs pour tous les contrats de location, à l'exception de ceux d'une durée de 12 mois ou moins ou dont les actifs sous-jacents sont de faible valeur. Pour les bailleurs, la nouvelle norme n'entraîne pas de changements importants autres que l'augmentation des obligations d'information. BDC a décidé d'appliquer les assouplissements transitoires et les mesures de simplification qui suivent :

- Les contrats existants à la date de transition ne seront pas réappréciés pour déterminer s'ils constituent ou renferment un contrat de location aux termes de l'IFRS 16.
- La méthode d'application rétrospective modifiée sera utilisée aux termes de laquelle le preneur n'est pas tenu de retraiter l'information comparative, en recourant à l'option permettant de comptabiliser l'actif au titre du droit d'utilisation au montant de l'obligation locative, déduction faite des paiements reçus d'avance ou à recevoir.

L'adoption de l'IFRS 16 a donné lieu à la comptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation d'environ 116,0 millions de dollars et d'un passif au titre du contrat de location de 123,0 millions de dollars.



5.

Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

L'établissement des états financiers consolidés exige que la direction pose des jugements et utilise des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et les montants présentés à titre d'actifs, de passifs, de produits et de charges.

Des changements importants aux hypothèses sous-jacentes peuvent se traduire par des changements importants dans les estimations. Par conséquent, la direction revoit régulièrement ces hypothèses. Les changements d'estimations comptables sont comptabilisés dans la période où les estimations sont révisées ainsi que dans toutes les périodes futures concernées.

Les informations concernant les jugements, les estimations et les hypothèses importants qui ont le plus d'impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés trimestriels résumés figurent à la page 80 du Rapport annuel 2019.

6.

Juste valeur des instruments financiers

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur doivent être classés dans un des trois niveaux de hiérarchie établis aux fins des informations à fournir. Chaque niveau se fonde sur le caractère observable des données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs et des passifs et est défini ci-dessous :

- Niveau 1 – Justes valeurs fondées sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques
- Niveau 2 – Justes valeurs fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement
- Niveau 3 – Justes valeurs fondées sur des techniques d'évaluation utilisant une ou plusieurs données importantes non observables

Il n'y a eu aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2 ni entre le niveau 2 et le niveau 3 dans les périodes présentées. La politique de BDC consiste à constater des transferts entre les niveaux 1 et 3 lorsque des investissements privés sont inscrits en bourse ou lorsque des investissements inscrits en bourse deviennent des investissements privés pendant les périodes présentées.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Les tableaux suivants présentent le classement des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux de hiérarchie.

	Évaluation de la juste valeur selon le			31 décembre 2019
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale
Actifs				
Actifs dérivés	-	15 907	-	15 907
Titres adossés à des créances mobilières	-	759 473	-	759 473
Placements de financement subordonné	11 114	-	1 307 433	1 318 547
Placements de capital de risque	125 429	-	2 043 415	2 168 844
	136 543	775 380	3 350 848	4 262 771
Passifs				
Passifs dérivés	-	342	-	342
Billets à long terme désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	-	135 251	-	135 251
	-	135 593	-	135 593

	Évaluation de la juste valeur selon le			31 mars 2019
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale
Actifs				
Actifs dérivés	-	10 342	-	10 342
Titres adossés à des créances mobilières	-	700 343	-	700 343
Placements de financement subordonné	7 423	-	1 144 759	1 152 182
Placements de capital de risque	236 660	-	1 791 118	2 027 778
	244 083	710 685	2 935 877	3 890 645
Passifs				
Passifs dérivés	-	5 940	-	5 940
Billets à long terme désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	-	136 028	-	136 028
	-	141 968	-	141 968

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Les tableaux suivants présentent les variations de la juste valeur des instruments financiers classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Total
Juste valeur au 1 ^{er} avril 2019	1 144 759	1 791 118	2 935 877
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	2 794	26 163	28 957
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(12 198)	191 314	179 116
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	(15 935)	(15 935)
Décassements sur les placements	453 371	216 022	669 393
Remboursements sur les placements et autres	(281 293)	(144 401)	(425 694)
Transferts du niveau 1 vers le niveau 3	-	8 312	8 312
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	-	(29 178)	(29 178)
Juste valeur au 31 décembre 2019	1 307 433	2 043 415	3 350 848
	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Total
Juste valeur au 1 ^{er} avril 2018	1 050 452	1 513 777	2 564 229
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	14 594	19 463	34 057
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(8 787)	154 130	145 343
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	18 696	18 696
Décassements sur les placements	385 376	206 186	591 562
Remboursements sur les placements et autres	(296 876)	(121 004)	(417 880)
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	-	(130)	(130)
Juste valeur au 31 mars 2019	1 144 759	1 791 118	2 935 877

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



7.

Prêts

Les tableaux qui suivent résument les prêts en cours par date d'échéance contractuelle.

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeur comptable brute totale	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	Valeur comptable nette totale
Productifs	462 505	3 025 750	23 482 296	26 970 551	(339 846)	26 630 705
Dépréciés	48 436	142 255	800 776	991 467	(383 211)	608 256
Prêts au 31 décembre 2019	510 941	3 168 005	24 283 072	27 962 018	(723 057)	27 238 961

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeur comptable brute totale	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	Valeur comptable nette totale
Productifs	461 618	2 929 543	22 271 524	25 662 685	(290 507)	25 372 178
Dépréciés	27 980	130 559	724 240	882 779	(338 735)	544 044
Prêts au 31 mars 2019	489 598	3 060 102	22 995 764	26 545 464	(629 242)	25 916 222

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le solde d'ouverture et le solde de clôture de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1er avril 2019	106 880	183 627	338 735	629 242
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	51 112	(49 192)	(1 920)	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(32 074)	52 292	(20 218)	-
Transfert à l'Étape 3 ⁽¹⁾	(1 394)	(32 724)	34 118	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(49 569)	66 114	149 962	166 507
Actifs financiers remboursés en totalité	(9 548)	(16 623)	(31 517)	(57 688)
Nouveaux actifs financiers créés	57 358	13 738	-	71 096
Radiations	-	-	(101 476)	(101 476)
Recouvrements	-	-	15 065	15 065
Variation des taux de change et autres	(28)	(123)	462	311
Solde au 31 décembre 2019	122 737	217 109	383 211	723 057

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1^{er} avril 2018	110 259	147 304	314 884	572 447
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	66 972	(64 383)	(2 589)	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(42 875)	77 483	(34 608)	-
Transfert à l'Étape 3 ⁽¹⁾	(1 663)	(32 062)	33 725	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(86 647)	59 420	163 910	136 683
Actifs financiers remboursés en totalité	(11 502)	(19 702)	(37 108)	(68 312)
Nouveaux actifs financiers créés	72 440	15 351	-	87 791
Radiations	-	-	(119 061)	(119 061)
Recouvrements	-	-	15 863	15 863
Variation des taux de change et autres	(104)	216	3 719	3 831
Solde au 31 mars 2019	106 880	183 627	338 735	629 242

⁽¹⁾ Représente la variation cumulative de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues du mois précédent en raison de mouvements entre les étapes avant les réévaluations.

⁽²⁾ Représente la variation de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues attribuable aux variations de la valeur comptable brute et aux changements du risque de crédit liés aux prêts existants, aux changements des données des modèles et des hypothèses, et aux remboursements partiels.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Concentrations du total des prêts en cours et des montants non déboursés sur les prêts autorisés

Les concentrations, par répartition géographique ainsi que par secteur d'activité, du total des prêts en cours et des montants non déboursés sur les prêts autorisés sont illustrées dans les tableaux ci-dessous.

Les montants non déboursés sur les prêts autorisés s'établissaient à 3 229 582,0 \$ au 31 décembre 2019 (1 250 645,7 \$ à taux fixe et 1 978 936,3 \$ à taux flottant). Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 5,3 % sur les engagements relatifs aux prêts (5,4 % au 31 mars 2019).

Répartition géographique	31 décembre 2019		31 mars 2019	
	Prêts en cours	Engagements	Prêts en cours	Engagements
Terre-Neuve-et-Labrador	857 664	73 698	872 253	64 505
Île-du-Prince-Édouard	79 006	2 326	76 710	742
Nouvelle-Écosse	689 499	88 522	611 653	84 699
Nouveau-Brunswick	517 887	46 262	503 653	56 362
Québec	8 734 081	979 360	8 391 225	871 593
Ontario	7 661 557	904 122	7 274 249	1 041 457
Manitoba	802 489	88 591	809 126	77 695
Saskatchewan	798 785	49 160	805 488	44 786
Alberta	4 028 581	512 748	3 794 416	607 375
Colombie-Britannique	3 620 456	468 516	3 248 568	524 922
Yukon	114 679	4 746	108 785	16 102
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	57 334	11 531	49 338	8 022
Total des prêts en cours	27 962 018	3 229 582	26 545 464	3 398 260

Répartition par secteur d'activités	31 décembre 2019		31 mars 2019	
	Prêts en cours	Engagements	Prêts en cours	Engagements
Fabrication	6 293 185	904 782	6 172 012	855 002
Commerce de gros et de détail	5 165 387	540 261	4 925 716	527 819
Industries de services	4 030 674	456 278	3 818 955	465 564
Tourisme	3 294 024	295 875	3 213 509	404 885
Immeubles commerciaux	3 072 255	174 178	2 894 525	176 480
Construction	2 311 087	232 805	2 031 354	286 689
Transport et entreposage	1 715 536	200 817	1 550 291	201 925
Ressources	1 153 887	230 269	1 062 907	279 786
Autres	925 983	194 317	876 195	200 110
Total des prêts en cours	27 962 018	3 229 582	26 545 464	3 398 260

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Le tableau qui suit présente un rapprochement entre le solde d'ouverture et le solde de clôture de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les engagements qui est incluse dans les autres passifs dans l'état consolidé de la situation financière.

	Correction de valeur pour pertes de crédit sur les engagements			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2019	17 984	4 481	-	22 465
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(7 575)	4 933	-	(2 642)
Augmentation (diminution) nette des engagements	9 193	(3 459)	-	5 734
Variation des taux de change et autres	11	0	-	11
Solde au 31 décembre 2019	19 613	5 955	-	25 568

	Correction de valeur pour pertes de crédit sur les engagements			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2018	16 320	5 367	-	21 687
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(2 371)	8 786	-	6 415
Augmentation (diminution) nette des engagements	4 044	(9 689)	-	(5 645)
Variation des taux de change et autres	(9)	17	-	8
Solde au 31 mars 2019	17 984	4 481	-	22 465

8.

Titres adossés à des créances mobilières

Le tableau qui suit résume les titres adossés à des créances mobilières (TACM) selon le classement des instruments financiers. Aucun TACM n'avait subi de perte de valeur au 31 décembre 2019 ni au 31 mars 2019. Aucune correction de valeur pour pertes de crédit attendues n'avait été comptabilisée au 31 décembre 2019 ni au 31 mars 2019 pour les montants déboursés et non déboursés sur les TACM à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

	31 décembre 2019	31 mars 2019
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Montant nominal	748 317	688 049
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	2 035	2 751
Valeur comptable	750 352	690 800
Rendement	2,68%	2,66%
Juste valeur par le biais du résultat net		
Montant nominal	9 006	9 450
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	115	93
Valeur comptable	9 121	9 543
Rendement	7,75%	7,86%
Titres adossés à des créances mobilières	759 473	700 343

Les montants non déboursés sur les TACM autorisés s'établissaient à 253 622,2 \$ au 31 décembre 2019 (299 269,4 \$ au 31 mars 2019).



9.

Placements de financement subordonné

BDC détient un portefeuille de placements de financement subordonné qui est assorti d'un risque moyen à élevé. Le tableau qui suit résume les placements de financement subordonné en cours selon leur date d'échéance contractuelle.

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Coût total	Juste valeur totale
Au 31 décembre 2019	164 746	782 279	431 465	1 378 490	1 318 547
Au 31 mars 2019	157 105	686 162	357 600	1 200 867	1 152 182

Les placements de financement subordonné ont un rang inférieur par rapport aux autres emprunts d'une société.

Concentrations du total des placements de financement subordonné et des engagements

Les concentrations des placements de financement subordonné et les montants non déboursés sur les placements de financement subordonné autorisés par répartition géographique et par secteur d'activité sont illustrés dans les tableaux qui suivent.

Les montants non déboursés sur les placements autorisés s'établissaient à 191 064,4 \$ au 31 décembre 2019 (129 728,3 \$ à taux fixe et 61 336,1 \$ à taux flottant). Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré (en excluant les rendements autres qu'en intérêts) était de 9,3 % sur les engagements relatifs aux placements (9,0 % au 31 mars 2019).

Répartition géographique	31 décembre 2019			31 mars 2019		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Terre-Neuve-et-Labrador	20 650	26 093	6 875	20 059	24 952	7 225
Nouvelle-Écosse	12 321	14 457	5 000	11 879	12 810	-
Nouveau-Brunswick	25 321	22 263	250	25 584	23 496	1 200
Québec	456 420	468 026	46 010	455 713	459 756	41 660
Ontario	452 746	482 093	97 039	378 353	412 000	80 685
Manitoba	483	2 100	2 500	713	2 101	-
Saskatchewan	50 605	53 784	1 257	51 023	51 337	-
Alberta	155 310	170 829	13 838	90 591	104 241	9 844
Colombie-Britannique	141 484	135 760	18 295	114 348	106 358	60 452
Yukon	353	332	-	450	443	-
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	2 854	2 753	-	3 469	3 373	-
Placements de financement subordonné⁽¹⁾	1 318 547	1 378 490	191 064	1 152 182	1 200 867	201 066

Répartition par secteur d'activité	31 décembre 2019			31 mars 2019		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Fabrication	400 410	423 749	62 258	389 911	409 767	90 817
Industries de services	362 580	364 840	70 238	316 625	320 662	43 472
Commerce de gros et de détail	204 863	224 048	13 210	187 763	200 700	38 235
Ressources	116 141	134 789	4 000	40 387	58 791	350
Industries de l'information	71 387	73 541	16 775	65 332	66 343	10 575
Construction	61 438	64 587	8 000	57 165	58 698	10 000
Transport et entreposage	44 384	42 557	3 300	44 859	48 042	3 450
Services éducatifs	11 036	10 964	5 050	6 466	6 386	-
Tourisme	10 773	10 867	8 233	11 647	11 625	4 167
Immeubles commerciaux	10 697	10 656	-	1 791	1 734	-
Autres	24 838	17 892	-	30 236	18 119	-
Placements de financement subordonné⁽¹⁾	1 318 547	1 378 490	191 064	1 152 182	1 200 867	201 066

(1) Au 31 décembre 2019, les engagements relatifs aux placements de financement subordonné incluent des montants de 900,0 \$ dans le secteur Financement, de 136 769,4 \$ dans le secteur Capital de croissance et transfert d'entreprise et de 53 395,0 \$ dans le secteur division Technologies propres (550,0 \$, 142 308,0 \$ et 58 208,0 \$, respectivement, au 31 mars 2019).



10.

Placements de capital de risque

Par l'intermédiaire de ses secteurs Capital de risque, Programmes incitatifs pour le capital de risque (PICR) et division Technologies propres, BDC détient un portefeuille à risque élevé de placements de capital de risque.

Le secteur Capital de risque est axé principalement sur les entreprises technologiques à un stade précoce et à croissance rapide qui occupent une position prometteuse sur leurs marchés respectifs et qui présentent de fortes possibilités de croissance. Le PICR regroupe deux initiatives fédérales : le Plan d'action pour le capital de risque (PACR) et l'Initiative de catalyse du capital de risque (ICCR).

Le Plan d'action pour le capital de risque est une initiative du gouvernement fédéral visant à investir 390,0 millions de dollars pour accroître les investissements de capital de risque par le secteur privé dans des entreprises canadiennes innovatrices et très prometteuses.

Le Plan d'action pour le capital de risque investit principalement dans des fonds de capital de risque de démarrage et de stade intermédiaire, et directement dans des sociétés partout au Canada. Le Plan d'action pour le capital de risque appuie la création de grands fonds de fonds dirigés par le secteur privé et soutient également des fonds existants très performants en partenariat avec des investisseurs institutionnels, des sociétés qui sont des investisseurs stratégiques ainsi que les provinces intéressées.

L'Initiative de catalyse du capital de risque (ICCR) est également une initiative du gouvernement fédéral visant à investir 450,0 millions de dollars par l'entremise de BDC, sur une période de trois ans, afin d'augmenter le capital de risque fourni à des entreprises en démarrage innovantes qui en sont à un stade plus avancé de développement.

La division Technologies propres déploiera 600,0 millions de dollars confiés par le gouvernement fédéral dans le cadre de transactions de financement par emprunt et par capitaux propres afin de contribuer à bâtir des entreprises canadiennes de technologies propres concurrentielles à l'échelle mondiale, ainsi qu'un secteur des technologies propres commercialement viable.

Les placements de capital de risque, qui sont détenus à long terme, sont des actifs non courants.

Le tableau suivant présente un aperçu du portefeuille de placements de capital de risque et des montants non déboursés sur les placements autorisés par type de placement et par secteur.

Type de placement	31 décembre 2019			31 mars 2019		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Placements directs						
Capital de risque	895 992	623 035	12 495	906 780	603 198	13 275
Fonds ⁽¹⁾						
Capital de risque	760 098	442 695	410 371	659 447	418 244	382 140
Plan d'action pour le capital de risque	490 547	368 315	19 972	461 547	368 694	22 761
Initiative de catalyse du capital de risque	17 963	26 499	417 694	4	4	298 265
Programmes incitatifs pour le capital de risque	508 510	394 814	437 666	461 551	368 698	321 026
Division Technologies propres	4 244	6 208	33 309	-	-	40 024
	1 272 852	843 717	881 346	1 120 998	786 942	743 190
Placements de capital de risque	2 168 844	1 466 752	893 841	2 027 778	1 390 140	756 465

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2019, BDC investissait dans 82 fonds par l'intermédiaire du secteur Capital de risque, dans 23 fonds par l'intermédiaire de son secteur PICR et dans 2 fonds par l'intermédiaire de son secteur division Technologies propres (76, 17 et 2 fonds, respectivement, au 31 mars 2019).

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Concentrations du total des placements de capital de risque et des engagements

Les concentrations des placements directs selon le secteur d'activité sont illustrées ci-dessous.

Répartition par secteur d'activité	31 décembre 2019			31 mars 2019		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Industries de l'information	473 471	301 483	4 477	364 372	263 658	8 338
Biotechnologie et pharmacologie	130 303	65 591	4 549	278 487	87 102	-
Communications	91 065	68 365	1 799	61 974	58 973	607
Industriel	50 507	26 705	-	69 458	24 505	-
Électronique	47 650	55 429	1 188	49 789	55 818	3 252
Médecine et soins de santé	31 685	55 731	-	26 424	56 852	1 078
Énergie	21 116	19 261	482	22 651	36 570	-
Autres	50 195	30 470	-	33 625	19 720	-
Total des placements directs	895 992	623 035	12 495	906 780	603 198	13 275

11.

Capital social

Un nombre illimité d'actions ordinaires ayant une valeur nominale de 100 \$ chacune est autorisé. Au 31 décembre 2019, 30 649 000 actions ordinaires étaient en circulation (26 029 000 au 31 mars 2019).

Le 19 juillet 2019, BDC a émis 4 620 000 actions ordinaires à des fins d'injection de capitaux dans l'Initiative de catalyse du capital de risque et le secteur division Technologies propres, et a reçu 462,0 millions de dollars.

Prescriptions statutaires

Conformément à la loi sur la BDC, le ratio d'endettement de BDC ne peut dépasser 12:1. Ce ratio correspond au rapport entre, d'une part, la somme des emprunts comptabilisés dans l'état consolidé de la situation financière et des passifs éventuels constitués par les garanties financières émises par BDC et, d'autre part, les capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC, ce qui exclut le cumul des autres éléments du résultat global.

De plus, le total du capital versé, du surplus d'apport et de tout produit considéré comme des capitaux propres (tels que les instruments hybrides de capital) ne peut en aucun cas dépasser 4,5 milliards de dollars.

Au cours des neuf mois terminés le 31 décembre 2019 et de l'exercice terminé le 31 mars 2019, BDC était en conformité avec ces deux prescriptions statutaires.

Suffisance du capital

Le cadre de gestion du capital de BDC repose sur son processus d'évaluation interne de la suffisance du capital. Pour évaluer la suffisance de son capital, BDC surveille régulièrement sa situation de capital en comparant son capital disponible à sa demande de capital. Un indicateur clé permettant d'évaluer le caractère suffisant de la situation de capital est le ratio interne de capital de BDC.



12.

Informations sectorielles

BDC fait rapport sur six secteurs : Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque, Programmes incitatifs pour le capital de risque (PICR) et division Technologies propres. Chaque secteur d'activité offre différents produits et services et est géré séparément selon la structure de gestion et la structure interne de présentation de l'information financière de BDC.

Programmes incitatifs pour le capital de risque (PICR) regroupe les activités de l'ancien secteur Plan d'action pour le capital de risque (PACR) avec l'Initiative de catalyse du capital de risque (ICCR).

Les activités de chaque secteur à présenter sont résumées ci-dessous.

- **Financement** offre des prêts garantis, partiellement garantis et non garantis avec une attention particulière sur les petites et moyennes entreprises dans l'ensemble du Canada. Ce secteur achète également des placements dans des titres adossés à des créances mobilières dans le cadre de la Plateforme de financement pour prêteurs indépendants. Ces titres sont garantis par des prêts et des baux relatifs à des véhicules et à du matériel, ainsi que par des prêts sur stocks.
- **Services-conseils** offre des services-conseils, soutient les entreprises à impact élevé et propose des programmes de groupe et d'autres services en lien avec les activités commerciales.
- **Capital de croissance et transfert d'entreprise** offre du financement subordonné sous forme de financement souple par emprunt, avec ou sans droit de conversion, ainsi que par capitaux propres.
- **Capital de risque** offre des placements pour couvrir chaque étape du cycle de développement d'une entreprise technologique – du prédémarrage à l'expansion. BDC effectue aussi des investissements indirects au moyen de fonds d'investissement de capital de risque.
- **Programmes incitatifs pour le capital de risque** : PACR appuie la création de grands fonds de fonds dirigés par le secteur privé et soutient également des fonds existants très performants en partenariat avec des investisseurs institutionnels, des sociétés qui sont des investisseurs stratégiques ainsi que les provinces intéressées. ICCR fournit du capital de risque à des entreprises en démarrage innovantes qui en sont à un stade plus avancé de développement.
- **La division Technologies propres** effectue des placements de financement subordonné et de capital de risque dans des entreprises de technologies propres prometteuses.

Les hypothèses et les méthodes utilisées dans le cadre de la présentation de l'information de BDC sont revues périodiquement par la direction, qui s'assure qu'elles restent valables. Les principales méthodes d'affectation de BDC sont décrites ci-après.

Les charges d'intérêts sont affectées à chaque secteur en fonction de son portefeuille d'activité et du capital qui lui est attribué. L'affectation du capital aux secteurs d'activité de BDC est conforme au processus d'évaluation interne de la Banque en matière de suffisance du capital et est constamment ajustée en fonction des risques économiques de chaque secteur.

Les charges opérationnelles et administratives incluent les coûts engagés directement par les secteurs d'activité. Les coûts indirects à l'échelle de l'entreprise sont attribués à chaque secteur en fonction du cadre interne de présentation de l'information de la direction.

Les portefeuilles de prêts et de placements sont gérés séparément selon les secteurs d'activité de BDC. Aucun autre actif ou passif n'est géré par secteur.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Les tableaux suivants présentent les informations financières relatives à chacun des secteurs.

Trimestre terminé le
31 décembre 2019

	BDC	Financement	Services- conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital de risque	Division Technologies propres
Produits d'intérêts	450 190	422 519	-	26 187	-	-	1 484
Charges d'intérêts	95 604	92 813	-	2 791	-	-	-
Produits d'intérêts nets	354 586	329 706	-	23 396	-	-	1 484
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	594	-	-	(1 096)	1 690	-	-
Produits de Services-conseils	7 661	-	7 661	-	-	-	-
Frais et autres produits	16 188	5 732	-	7 316	1 021	758	1 361
Produits (pertes) nets	379 029	335 438	7 661	29 616	2 711	758	2 845
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(70 143)	(70 143)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	59 775	(169)	-	(7 808)	71 694	642	(4 584)
Profits (pertes) de change nets	(14 959)	(777)	-	(423)	(13 499)	(223)	(37)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	33	33	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	353 735	264 382	7 661	21 385	60 906	1 177	(1 776)
Salaires et avantages du personnel	112 998	81 043	12 408	9 304	9 291	257	695
Locaux et équipement	11 449	9 274	1 059	586	422	55	53
Autres charges	46 385	37 357	5 005	1 344	2 465	106	108
Charges opérationnelles et administratives	170 832	127 674	18 472	11 234	12 178	418	856
Résultat (perte) net	182 903	136 708	(10 811)	10 151	48 728	759	(2 632)
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	190 601	136 708	(10 811)	10 690	55 887	759	(2 632)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(7 698)	-	-	(539)	(7 159)	-	-
Résultat (perte) net	182 903	136 708	(10 811)	10 151	48 728	759	(2 632)
Portefeuille des secteurs d'activité au 31 décembre, 2019							
Titres adossés à des créances mobilières	759 473	759 473	-	-	-	-	-
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	27 238 961	27 238 961	-	-	-	-	-
Placements de financement subordonné	1 318 547	11 165	-	1 186 317	-	-	121 065
Placements de capital de risque	2 168 844	-	-	-	1 656 090	508 510	4 244
Portefeuille total	31 485 825	28 009 599	-	1 186 317	1 656 090	508 510	125 309

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Trimestre terminé le
31 décembre 2018

	BDC	Financement	Services-conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital de risque	Division Technologies propres
Produits d'intérêts	416 309	390 660	-	25 235	-	-	414
Charges d'intérêts	80 494	78 179	-	2 315	-	-	-
Produits d'intérêts nets	335 815	312 481	-	22 920	-	-	414
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	10 204	1	-	4 751	5 452	-	-
Produits de Services-conseils	6 689	-	6 689	-	-	-	-
Frais et autres produits	10 037	5 327	-	4 604	(111)	81	136
Produits (pertes) nets	362 745	317 809	6 689	32 275	5 341	81	550
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(44 382)	(44 382)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(10 018)	1 078	-	(11 572)	(2 989)	3 805	(340)
Profits (pertes) de change nets	37 631	(36)	-	858	36 450	359	-
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	(33)	(33)	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	345 943	274 436	6 689	21 561	38 802	4 245	210
Salaires et avantages du personnel	99 946	72 876	12 820	9 435	3 866	219	730
Locaux et équipement	10 728	8 547	1 134	553	415	25	54
Autres charges	35 993	26 184	4 983	1 137	2 501	1 105	83
Charges opérationnelles et administratives	146 667	107 607	18 937	11 125	6 782	1 349	867
Résultat (perte) net	199 276	166 829	(12 248)	10 436	32 020	2 896	(657)
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	196 827	166 829	(12 248)	11 927	28 080	2 896	(657)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	2 449	-	-	(1 491)	3 940	-	-
Résultat (perte) net	199 276	166 829	(12 248)	10 436	32 020	2 896	(657)
Portefeuille des secteurs d'activité au 31 décembre, 2018							
Titres adossés à des créances mobilières	684 378	684 378	-	-	-	-	-
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	25 476 252	25 476 252	-	-	-	-	-
Placements de financement subordonné	1 093 651	11 365	-	1 052 148	-	-	30 138
Placements de capital de risque	1 864 398	-	-	-	1 397 179	444 738	22 481
Portefeuille total	29 118 679	26 171 995	-	1 052 148	1 397 179	444 738	52 619

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Neufs mois terminés le
31 décembre 2019

	BDC	Financement	Services- conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital de risque	Division Technologies propres
Produits d'intérêts	1 326 476	1 245 671	-	77 105	-	-	3 700
Charges d'intérêts	280 533	272 383	-	8 150	-	-	-
Produits d'intérêts nets	1 045 943	973 288	-	68 955	-	-	3 700
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	220 626	(1)	-	2 794	217 833	-	-
Produits de Services-conseils	21 562	-	21 562	-	-	-	-
Frais et autres produits	54 199	17 212	-	23 297	9 382	1 493	2 815
Produits (pertes) nets	1 342 330	990 499	21 562	95 046	227 215	1 493	6 515
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(199 353)	(199 353)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	72 493	562	-	(13 768)	64 571	21 113	15
Profits (pertes) de change nets	(23 605)	(3 207)	-	(529)	(19 726)	(271)	128
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	181	181	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	1 192 046	788 682	21 562	80 749	272 060	22 335	6 658
Salaires et avantages du personnel	331 834	242 288	37 790	30 056	18 793	847	2 060
Locaux et équipement	33 437	26 779	3 145	1 753	1 436	164	160
Autres charges	126 156	99 535	14 009	4 213	7 435	557	407
Charges opérationnelles et administratives	491 427	368 602	54 944	36 022	27 664	1 568	2 627
Résultat (perte) net	700 619	420 080	(33 382)	44 727	244 396	20 767	4 031
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	702 010	420 080	(33 382)	43 630	246 884	20 767	4 031
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 391)	-	-	1 097	(2 488)	-	-
Résultat (perte) net	700 619	420 080	(33 382)	44 727	244 396	20 767	4 031

Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Neufs mois terminés le
31 décembre 2018

	BDC	Financement	Services- conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital de risque	Division Technologies propres
Produits d'intérêts	1 188 671	1 117 520	-	70 131	-	-	1 020
Charges d'intérêts	202 346	196 274	-	6 072	-	-	-
Produits d'intérêts nets	986 325	921 246	-	64 059	-	-	1 020
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	40 821	1	-	25 490	15 330	-	-
Produits de Services-conseils	18 714	-	18 714	-	-	-	-
Frais et autres produits	32 990	15 762	21	15 370	1 483	213	141
Produits (pertes) nets	1 078 850	937 009	18 735	104 919	16 813	213	1 161
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(115 689)	(115 689)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	57 963	1 091	-	(19 440)	35 607	41 045	(340)
Profits (pertes) de change nets	34 802	(4 879)	-	860	38 457	364	-
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	511	511	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	1 056 437	818 043	18 735	86 339	90 877	41 622	821
Salaires et avantages du personnel	299 969	218 449	38 068	27 979	12 690	673	2 110
Locaux et équipement	32 338	25 837	3 323	1 646	1 297	81	154
Autres charges	90 212	65 042	13 693	3 567	6 248	1 364	298
Charges opérationnelles et administratives	422 519	309 328	55 084	33 192	20 235	2 118	2 562
Résultat (perte) net	633 918	508 715	(36 349)	53 147	70 642	39 504	(1 741)
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	630 479	508 715	(36 349)	53 134	67 216	39 504	(1 741)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	3 439	-	-	13	3 426	-	-
Résultat (perte) net	633 918	508 715	(36 349)	53 147	70 642	39 504	(1 741)



13.

Garanties

BDC émet des « lettres de crédit, des garanties de prêts et des garanties de portefeuille » (garanties) afin de soutenir les entreprises. Selon les termes de ces garanties, BDC doit effectuer des remboursements à des tiers si les clients sont incapables de remplir leurs engagements contractuels. Les exigences concernant les garanties concordent avec celles qui sont applicables aux prêts de BDC. Les honoraires d'administration sont calculés de façon linéaire sur la durée de vie de l'instrument et sont comptabilisés en frais et autres produits dans l'état consolidé des résultats. L'obligation contractuelle maximale aux termes des garanties s'établissait à 14,2 millions de dollars au 31 décembre 2019 (38,6 millions de dollars au 31 mars 2019), et les durées actuelles doivent expirer dans un délai de 118 mois (127 mois au 31 mars 2019). L'exposition réelle au 31 décembre 2019 était de 14,2 millions de dollars (28,2 millions de dollars au 31 mars 2019).

Ces garanties financières ont été initialement comptabilisées à la juste valeur à la date où elles ont été accordées. La juste valeur était réputée nulle, car toutes les garanties ont été conclues dans des conditions de concurrence normale et aucuns honoraires n'ont été reçus initialement. De plus, aucune créance pour les honoraires prévus n'a été comptabilisée. La comptabilisation subséquente d'un passif survient uniquement s'il devient plus probable qu'improbable que le client ne respectera pas ses engagements contractuels. Aucun passif n'était comptabilisé au titre de ces garanties au 31 décembre 2019 et au 31 mars 2019 dans l'état consolidé de la situation financière de BDC.

14.

Transactions entre parties liées

Au 31 décembre 2019, BDC avait 19 458,1 millions de dollars de billets à court terme en circulation et 3 519,9 millions de dollars de billets à long terme souscrits auprès de Sa Majesté la Reine du chef du Canada, représentée par le ministre des Finances (20 950,8 millions de dollars de billets à court terme et 1 306,6 millions de dollars de billets à long terme au 31 mars 2019).

Pour le trimestre et les neuf mois terminés le 31 décembre 2019, BDC a comptabilisé des charges d'intérêts relatives aux emprunts auprès du ministre des Finances, charges qui se sont élevées respectivement à 96,2 millions de dollars et 284,0 millions de dollars, comparativement à 83,2 millions de dollars et 209,6 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

De plus, un emprunt de 310,0 millions de dollars auprès du ministre des Finances a été racheté au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020. La transaction n'a pas engendré de profit ou de perte au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2020 (un emprunt de 110,0 millions de dollars a été racheté au cours de la période correspondante de l'exercice précédent).

BDC est aussi liée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada. La Banque conclut des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités, en vertu de modalités similaires à celles qui s'appliquent aux parties non liées.



Banque de développement du Canada

Siège social

5, Place Ville-Marie, bureau 100

Montréal (Québec) H3B 5E7

T 1 877 BDC-BANX (232-2269)

F 1 877 329-9232

Pour des renseignements sur nos centres d'affaires, visitez www.bdc.ca.

 BDC

 BDC_ca

 BDC

bdc.ca
1 888 INFO-BDC