



**2017**

# Rapport financier

Deuxième trimestre

30 septembre 2016



# Sommaire

---

**L'économie canadienne continue de s'ajuster à la baisse des prix du pétrole brut. L'activité économique demeure au ralenti dans les provinces productrices de pétrole, plus particulièrement en Alberta, où la production a été affectée par les incendies du printemps. Les autres provinces canadiennes s'en tirent mieux, surtout la Colombie-Britannique et l'Ontario, dont les exportations profitent du taux de change attrayant du dollar canadien.**

Après avoir atteint un creux en février, le prix du pétrole a graduellement remonté et est demeuré relativement stable depuis la mi-avril, tournant autour de 45 \$ US le baril. Malgré un certain rééquilibrage de l'offre et de la demande mondiales en pétrole, l'offre demeure abondante. Par conséquent, malgré une demande forte qui devrait progresser, il est peu probable que le prix s'éloigne de la fourchette actuelle de 40 \$ US à 50 \$ US le baril au cours des prochains mois.

Bien que le rythme de la croissance ait ralenti, les exportations continuent d'augmenter depuis le début de l'année. Cette croissance est alimentée principalement par les ventes de véhicules automobiles, de pièces, de biens de consommation et de produits du bois. En revanche, le rythme des exportations de produits énergétiques, de produits métallurgiques et d'aéronefs a ralenti.

Les investissements des entreprises ont continué de baisser durant le premier semestre de 2016, mais à un rythme plus modéré qui laisse présager une reprise sous peu. Les dépenses de consommation des ménages et la construction de logements demeurent robustes grâce à des taux d'intérêt historiquement bas. Au cours des 12 derniers mois, l'emploi a affiché un net recul dans les provinces productrices de pétrole, mais il est en hausse ailleurs au pays.

Dans ce contexte difficile, BDC joue un rôle important en aidant les petites et moyennes entreprises (PME) à obtenir

le soutien nécessaire pour assurer leur croissance et leur prospérité.

Afin de mieux servir ses clients, BDC tire parti de sa présence en ligne grâce à son centre d'affaires virtuel et investit dans le développement de capacités mobiles évoluées en vue de simplifier et d'accélérer l'obtention de financement.

Au cours du trimestre, les clients de Financement<sup>(1)</sup> ont accepté des prêts de 1,8 milliard de dollars, contre 1,2 milliard de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, ils ont accepté des prêts totalisant 3,5 milliards de dollars, comparativement à 2,5 milliards de dollars à l'exercice précédent.

BDC reconnaît l'importance de soutenir les PME en octroyant à celles-ci de petits prêts. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, 5 660 clients ont accepté un total de 612,1 millions de dollars en petits prêts (750 000 \$ ou moins), comparativement à 592,7 millions de dollars pour 5 776 clients à l'exercice précédent.

Au 30 septembre 2016, le portefeuille de prêts de Financement avant la provision cumulée pour pertes sur prêts, s'établit à 21,4 milliards de dollars, en hausse de 5,6 % depuis le 31 mars 2016.

Capital de croissance et transfert d'entreprise a continué de soutenir les plans de croissance des entrepreneurs canadiens grâce à une offre de produits diversifiée, ses clients acceptant 73,3 millions de dollars de financement au cours du deuxième trimestre, portant le total du semestre à 172,8 millions de dollars, comparativement à 59,8 millions de dollars et 120,8 millions de dollars, respectivement pour les mêmes périodes l'an dernier.

Dans le but d'appuyer les entreprises innovantes du Canada et de créer les conditions favorisant la réussite dans l'écosystème du capital de risque, Capital de risque a autorisé 26,6 millions de dollars d'investissements au

---

<sup>(1)</sup> À moins d'indication contraire, Financement exclut Capital de croissance et transfert d'entreprise.



deuxième trimestre, comparativement à 37,7 millions de dollars pour la même période l'an dernier. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, des investissements totalisant 57,0 millions de dollars ont été autorisés, comparativement à 93,2 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. L'industrie canadienne du capital de risque ayant moins investi qu'au cours des années précédentes, Capital de risque a affiché une activité réduite au cours du premier semestre de 2017. Toutefois, le rythme de ces investissements devrait s'accélérer pendant le deuxième semestre.

L'équipe Initiatives stratégiques et partenariats (ISP) de BDC Capital a poursuivi la mise en place d'initiatives visant à renforcer les composantes clés de l'écosystème du capital de risque. Elle investit dans des fonds spécialisés, des accélérateurs et les diplômés de ces accélérateurs.

Durant le trimestre, BDC a poursuivi la mise en œuvre du Plan d'action pour le capital de risque (PACR), une initiative du gouvernement fédéral visant à injecter 400 millions de dollars pour accroître les investissements de capital de risque par le secteur privé dans des entreprises canadiennes innovatrices et très prometteuses. Au 30 septembre 2016, le portefeuille total du PACR s'établit à 243,0 millions de dollars, comparativement à 137,7 millions de dollars au 31 mars 2016. Le PACR a atteint son objectif de soutenir la clôture de quatre fonds de fonds dirigés par le secteur privé avec 1,35 milliard de dollars sous gestion. Cela s'est traduit par un apport de plus de 900 millions de dollars en capitaux d'investisseurs privés dans l'écosystème.

BDC maintient son rôle dans le marché de la titrisation, ce qui aide les PME à accéder à du financement pour les véhicules et le matériel dont elles ont besoin afin d'améliorer la productivité. Au 30 septembre 2016, les titres adossés à des créances mobilières totalisent 510,1 millions de dollars, comparativement à 509,8 millions de dollars au 31 mars 2016.

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2017, Services-conseils a maintenu son offre de services intégrale pour aider les entrepreneurs à relever divers défis, notamment au chapitre de l'efficacité opérationnelle, de l'expansion internationale, des ventes et du marketing, de la mise en œuvre de technologies et de la gestion des affaires. La division compte également une équipe de conseillers expérimentés centrée sur les moyennes entreprises à impact élevé à la recherche d'une croissance

accélérée. La plupart des activités de Services-conseils sont considérées comme un investissement visant à favoriser la compétitivité des entrepreneurs et des PME du Canada. BDC assume une grande partie des coûts associés à ces activités et initiatives afin que les entreprises puissent en tirer le maximum d'avantages. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, 458 mandats ont été entrepris, pour un total de 940 mandats pour le semestre terminé le 30 septembre 2016. Il s'agit là d'une hausse importante comparativement aux 413 et 826 mandats, respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice 2016.

Au deuxième trimestre de l'exercice 2017, BDC affiche un résultat net consolidé de 113,5 millions de dollars, soit un total de 205,9 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2017, comparativement à 140,8 millions de dollars et 311,8 millions de dollars, respectivement pour les mêmes périodes l'an dernier. Cette variation par rapport à l'exercice 2016 est surtout attribuable aux excellents résultats de Capital de risque à l'exercice précédent.

Pour le trimestre, BDC comptabilise une perte de 16,6 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global, contre 23,9 millions de dollars pour la même période l'an dernier. Le fléchissement de la perte au titre des autres éléments du résultat global s'explique par des pertes découlant des réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section sur le résultat global consolidé. Le résultat global total pour le semestre s'établit à 127,3 millions de dollars, contre 359,8 millions de dollars pour la même période l'an dernier.

Reconnaissant la nécessité d'aider davantage les petites et moyennes entreprises de l'Alberta à obtenir du capital, la Banque de développement du Canada (BDC) et ATB Financial (ATB) ont négocié, en juillet, une entente de 1 milliard de dollars pour soutenir les PME de cette province. Dans le cadre du programme, BDC et ATB offrent chacune 500 millions de dollars en nouveaux prêts aux entreprises, une première du genre pour les deux institutions financières. Cette entente témoigne une fois de plus de l'engagement de BDC et d'ATB à prêter main-forte aux entreprises de l'Alberta, aussi bien en période d'abondance que dans les moments plus difficiles. ATB et BDC ont également annoncé des mesures d'allègement de prêt afin d'aider les clients touchés par les feux de Fort McMurray.



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

---

**BDC est la seule banque qui se consacre uniquement aux entrepreneurs canadiens. Sa mission consiste à soutenir l'entrepreneuriat, plus particulièrement les petites et moyennes entreprises. Comptant plus de 110 centres d'affaires partout au pays, BDC propose aux entreprises des solutions de financement, des investissements et des services-conseils.**

**Les entrepreneurs qui réussissent contribuent de manière inestimable à l'économie canadienne. Les appuyer relève de l'intérêt national.**

---



# Table des matières

---

<b>Rapport de gestion</b> .....	<b>6</b>
Contexte du rapport financier trimestriel .....	6
Gestion du risque .....	6
Analyse des résultats financiers.....	7
<b>États financiers consolidés</b> .....	<b>17</b>

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 pas été audités ni examinés par un auditeur externe.

## Gestion du risque

Le risque fait partie intégrante du secteur financier. BDC utilise de saines pratiques en matière de gestion intégrée du risque (GIR).

La gestion des risques de BDC passe par l'élaboration et la communication de politiques, l'établissement de revues formelles du risque et de processus d'approbation, ainsi que par la détermination de limites et la délégation de pouvoirs. Le conseil d'administration et le Comité de risque du Conseil examinent les rapports trimestriels sur la GIR et surveillent l'efficacité des pratiques de BDC dans ce domaine. Dans chaque secteur d'activité, la direction fait en sorte que les activités de gouvernance, les contrôles ainsi que les processus et procédures soient conformes aux saines pratiques de BDC en matière de GIR.

Aucun changement important n'a été apporté aux pratiques de BDC en matière de GIR et aucun nouveau risque n'a été relevé au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2016.



## 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 les périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre 2016, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent. Cette analyse inclut également des commentaires à propos des écarts importants par rapport au Plan d'entreprise de BDC pour les exercices 2017 à 2021, s'il y a lieu.

BDC fait rapport sur six secteurs d'activité : Financement, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque, Services-conseils, Titrisation et Plan d'action pour le capital de risque (PACR). 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 aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Cette analyse doit être lue en parallèle avec les états financiers consolidés trimestriels résumés non audités inclus dans le présent rapport ainsi qu'avec les états financiers consolidés annuels audités du rapport annuel 2016.

### Résultat net consolidé

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
(en millions de dollars)	E2017	E2016	E2017	E2016
Financement	118,4	121,8	235,0	243,2
Capital de croissance et transfert d'entreprise	18,7	16,5	27,9	21,6
Capital de risque	(16,4)	11,9	(27,3)	66,1
Services-conseils	(11,7)	(7,5)	(22,3)	(15,0)
Titrisation	0,8	0,6	1,7	1,2
Plan d'action pour le capital de risque	3,7	(2,5)	(9,1)	(5,3)
<b>Résultat net</b>	<b>113,5</b>	<b>140,8</b>	<b>205,9</b>	<b>311,8</b>
<b>Résultat net attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	113,1	142,7	207,1	313,1
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,4	(1,9)	(1,2)	(1,3)
<b>Résultat net</b>	<b>113,5</b>	<b>140,8</b>	<b>205,9</b>	<b>311,8</b>

### Trimestre terminé le 30 septembre

BDC a déclaré un résultat net consolidé de 113,5 millions de dollars pour le deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2016, comprenant 113,1 millions de dollars attribuables à l'actionnaire de BDC et un résultat net de 0,4 million de dollars attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle. Cela se compare au résultat net consolidé de 140,8 millions de dollars comptabilisé au deuxième trimestre de l'exercice 2016, dont une perte nette de 1,9 million de dollars était attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

La baisse du résultat net au deuxième trimestre de l'exercice 2017 par rapport à la même période de l'exercice 2016 découle principalement de la perte nette de 16,4 millions de dollars de Capital de risque, alors que ce secteur affichait un résultat net de 11,9 millions de dollars en 2016. Pour de plus amples renseignements, se reporter à la section sur Capital de risque de la présente analyse. Le résultat net pour le trimestre est supérieur à l'objectif du Plan d'entreprise pour la même période.



**Semestre terminé le 30 septembre 2016**

Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, BDC affiche un résultat net consolidé de 205,9 millions de dollars, une baisse par rapport aux 311,8 millions de dollars pour la même période à l'exercice précédent, qui est surtout attribuable à la perte nette de 27,3 millions comptabilisée par Capital de risque, comparativement à un solide résultat net de 66,1 millions de dollars à l'exercice 2016. Les résultats pour le premier semestre de l'exercice 2017 sont supérieurs à l'objectif du Plan d'entreprise pour la même période. À l'heure actuelle, BDC s'attend à ce que son résultat net consolidé pour l'exercice 2017 soit égal ou supérieur à l'objectif du Plan d'entreprise de 368 millions de dollars.

**Résultat global consolidé**

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
(en millions de dollars)				
<b>Résultat net</b>	<b>113,5</b>	140,8	<b>205,9</b>	311,8
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	-	(0,8)	<b>(1,0)</b>	(1,3)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	<b>(0,1)</b>	0,1	<b>(0,3)</b>	(0,9)
<b>Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(0,1)</b>	(0,7)	<b>(1,3)</b>	(2,2)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	<b>(16,5)</b>	(23,2)	<b>(77,3)</b>	50,2
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(16,6)</b>	(23,9)	<b>(78,6)</b>	48,0
<b>Résultat global total</b>	<b>96,9</b>	116,9	<b>127,3</b>	359,8
<b>Résultat global total attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	<b>96,5</b>	118,8	<b>128,5</b>	361,1
Aux participations ne donnant pas le contrôle	<b>0,4</b>	(1,9)	<b>(1,2)</b>	(1,3)
<b>Résultat global total</b>	<b>96,9</b>	116,8	<b>127,3</b>	359,8

**Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre**

Le résultat global total consolidé pour le deuxième trimestre s'établit à 96,9 millions de dollars, ce qui correspond à un résultat net consolidé de 113,5 millions de dollars, moins une perte de 16,6 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, BDC a déclaré un résultat global total de 127,3 millions de dollars, qui comprend 205,9 millions de dollars au titre du résultat net et 78,6 millions de dollars en perte au titre des autres éléments du résultat global.

BDC comptabilise une perte de 16,6 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global, ainsi que de 78,6 millions de dollars, respectivement pour le deuxième trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2016,



comparativement à une perte de 23,9 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global et un revenu de 48.0 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global pour les mêmes périodes l'an dernier.

Les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies de 77,3 millions de dollars ont contribué à la baisse du résultat global total pour le semestre terminé le 30 septembre 2016. Ces pertes sont attribuables à l'utilisation de taux d'actualisation plus faibles pour l'évaluation des obligations au titre des prestations définies, partiellement contrebalancée par les rendements plus élevés des actifs des régimes de retraite.

## Résultats de Financement

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits d'intérêts nets et frais et autres produits	253,7	242,4	502,6	479,2
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(35,2)	(33,5)	(73,0)	(61,6)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	0,7	2,4	0,5	3,6
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>219,2</b>	<b>211,3</b>	<b>430,1</b>	<b>421,2</b>
Charges opérationnelles et administratives	100,8	89,5	195,1	178,0
<b>Résultat net provenant de Financement</b>	<b>118,4</b>	<b>121,8</b>	<b>235,0</b>	<b>243,2</b>

En pourcentage du portefeuille moyen	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits d'intérêts nets et frais et autres produits	4,7	5,0	4,8	5,0
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(0,7)	(0,7)	(0,7)	(0,6)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	-	-	-	-
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>
Charges opérationnelles et administratives	1,9	1,8	1,9	1,8
<b>Résultat net provenant de Financement</b>	<b>2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,6</b>

### Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Le résultat net de Financement se chiffre à 118,4 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 et à 235 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, comparativement à 121,8 millions de dollars et à 243,2 millions de dollars pour les mêmes périodes l'an dernier. Cette baisse de rentabilité enregistrée pour le premier semestre de l'exercice 2017 s'explique principalement par la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur prêts et par des charges opérationnelles et administratives plus élevées. Toutefois, les produits d'intérêts nets et les frais ont augmenté de 23,4 millions de dollars en raison d'une hausse de 8,6 % du portefeuille moyen par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Une dotation à la provision pour pertes sur prêts plus élevée a été enregistrée, reflétant l'incertitude économique causée par la chute des cours du pétrole. Malgré la hausse de la dotation à la provision pour pertes sur prêts, le niveau des



pertes est demeuré faible, s'établissant à 0,7 % du portefeuille moyen pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2016.

Les charges opérationnelles et administratives pour le premier semestre de l'exercice 2017 sont supérieures à celles de la période correspondante de l'exercice précédent. Cependant, en pourcentage du portefeuille moyen, les charges opérationnelles et administratives sont comparables à celles de la même période l'an dernier. La hausse est essentiellement imputable aux coûts associés au déploiement de notre nouvelle identité de marque, ainsi qu'à l'effectif supérieur mis en place pour accroître la présence de BDC partout au Canada afin de pouvoir aider encore plus d'entrepreneurs et d'avoir une plus grande incidence sur leur capacité à innover, à croître et à devenir plus productifs. Afin de mieux servir ses clients, BDC tire parti de sa présence en ligne grâce à son centre d'affaires virtuel et investit dans le développement de capacités mobiles évoluées en vue de simplifier et d'accélérer l'obtention de financement.

## Résultats de Capital de croissance et transfert d'entreprise

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
(en millions de dollars)				
Produits nets sur les placements	31,0	22,6	49,3	42,0
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(4,8)	1,2	(6,0)	(5,8)
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>26,2</b>	23,8	<b>43,3</b>	36,2
Charges opérationnelles et administratives	7,5	7,3	15,4	14,6
<b>Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise</b>	<b>18,7</b>	16,5	<b>27,9</b>	21,6
<b>Résultat net attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	18,4	15,8	27,6	20,6
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,7	0,3	1,0
<b>Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise</b>	<b>18,7</b>	16,5	<b>27,9</b>	21,6



En pourcentage du portefeuille moyen	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits nets sur les placements	15,2	13,5	12,5	12,8
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(2,4)	0,7	(1,5)	(1,8)
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>12,8</b>	14,2	<b>11,0</b>	11,0
Charges opérationnelles et administratives	3,7	4,4	3,9	4,4
<b>Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise</b>	<b>9,1</b>	9,8	<b>7,1</b>	6,6
<b>Résultat net attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	9,0	9,4	7,0	6,3
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,4	0,1	0,3
<b>Résultat net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise</b>	<b>9,1</b>	9,8	<b>7,1</b>	6,6

#### Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Le résultat net de Capital de croissance et transfert d'entreprise se chiffre à 18,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 et à 27,9 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, comparativement à 16,5 millions de dollars et à 21,6 millions de dollars pour les mêmes périodes l'an dernier.

Les produits nets sur les placements, qui comprennent les produits d'intérêts nets, les profits (pertes) nets réalisés sur les placements, ainsi que les frais et autres produits, atteignent 31 millions de dollars pour le deuxième trimestre et 49,3 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2017, comparativement à 22,6 millions de dollars et à 42 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. Cette augmentation découle principalement de la hausse des produits d'intérêts nets associée à la croissance du portefeuille et à d'importants profits réalisés sur la cession d'une prise de participation comptabilisée pendant le deuxième trimestre de l'exercice 2017. Cette dernière n'a eu qu'une incidence minimale en raison du renversement de la plus-value nette enregistrée antérieurement.

Pour le deuxième trimestre, Capital de croissance et transfert d'entreprise comptabilise une variation nette de la moins-value latente sur les placements de 4,8 millions de dollars et de 6 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2017. Par ailleurs, le secteur comptabilise une variation nette de la plus-value latente sur les placements de 1,2 million de dollars, ainsi qu'une variation nette de la moins-value latente sur les placements de 5,8 millions pour les mêmes périodes l'an dernier, comme l'indique le tableau ci-dessous.



(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Plus(moins)-value nette de la juste valeur	1,4	0,3	(1,6)	(5,0)
Renversement de moins(plus)-value nette en raison du résultat réalisé et des radiations	(6,2)	0,9	(4,4)	(0,8)
<b>Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements</b>	<b>(4,8)</b>	1,2	<b>(6,0)</b>	(5,8)

Les charges opérationnelles et administratives s'élèvent à 15,4 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, et sont en hausse par rapport aux 14,6 millions de dollars comptabilisés l'an dernier. Cette augmentation s'explique principalement par l'effectif supérieur mis en place pour assurer la réalisation des plans de croissance et de transition de nos clients. Cependant, en pourcentage du portefeuille moyen, les charges opérationnelles et administratives ont baissé par rapport à l'exercice 2016.

## Résultats de Capital de risque

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits (pertes) nets sur les placements	3,3	14,0	2,2	16,9
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(19,7)	(17,5)	(23,3)	40,2
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	5,9	20,8	4,8	19,4
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	-	(0,4)	(0,1)	(0,1)
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>(10,5)</b>	16,9	<b>(16,4)</b>	76,4
Charges opérationnelles et administratives	5,9	5,0	10,9	10,3
<b>Résultat (perte) net provenant de Capital de risque</b>	<b>(16,4)</b>	11,9	<b>(27,3)</b>	66,1
<b>Résultat (perte) net attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	(16,5)	14,5	(25,8)	68,4
Aux participations ne donnant pas le contrôle	0,1	(2,6)	(1,5)	(2,3)
<b>Résultat (perte) net provenant de Capital de risque</b>	<b>(16,4)</b>	11,9	<b>(27,3)</b>	66,1

### Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, Capital de risque a comptabilisé une perte nette de 16,4 millions de dollars, alors que le secteur affichait un résultat net de 11,9 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, la perte nette s'établit à 27,3 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 66,1 millions de dollars pour la même période l'an dernier. Le résultat net de l'exercice 2016 a été favorablement influencé par une hausse de la plus-value latente sur les placements à la suite d'une ronde de financement externe pour l'une des sociétés bénéficiant d'investissements, ainsi que par une hausse des profits de change latents sur le portefeuille libellé en dollars américains.



Les produits nets sur les placements atteignent 3,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre et 2,2 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2017, comparativement à 14 millions de dollars et 16,9 millions de dollars, respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. Cette baisse découle principalement de la baisse des profits nets réalisés sur la cession de placements. Au cours du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2017, les produits de la cession de placements s'élevaient à 11 millions de dollars et à 45 millions de dollars, respectivement, soit une baisse par rapport aux chiffres de 33 millions de dollars et de 58 millions de dollars, respectivement pour les mêmes périodes à l'exercice 2016.

Capital de risque comptabilise une variation nette de la moins-value latente sur les placements de 19,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017, et de 23,3 millions de dollars pour le premier semestre de cet exercice. En comparaison, le secteur comptabilisait une variation nette de la moins-value latente et de la plus-value latente de 17,5 millions de dollars et de 40,2 millions de dollars, respectivement, pour les mêmes périodes l'an dernier, comme l'indique le tableau ci-dessous.

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Plus(moins)-value nette de la juste valeur	(18,6)	(9,1)	(28,1)	46,0
Renversement de moins(plus)-value nette sur les placements cédés et les radiations	(1,1)	(8,4)	4,8	(5,8)
<b>Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(23,3)</b>	<b>40,2</b>

Pour le deuxième trimestre, la moins-value nette s'établit à 18,6 millions de dollars, contre 9,1 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de la moins-value liée au portefeuille de placements directs et par la baisse de la plus-value pour le portefeuille d'investissements dans les fonds. Pour le premier semestre de l'exercice 2017, la moins-value nette s'établit à 28,1 millions de dollars, comparativement à une plus-value nette de 46 millions de dollars comptabilisée l'an dernier à la suite d'une ronde de financement externe pour l'une des sociétés bénéficiant d'investissements pendant l'exercice 2016.

Les profits de change nets latents sur les placements s'expliquent par les fluctuations du taux de change avec le dollar américain et sont plus faibles que l'an dernier en raison de la stabilité accrue du dollar canadien.

Sur une base annuelle, les charges opérationnelles et administratives sont légèrement plus élevées que celles comptabilisées pour la même période de l'exercice 2016.

## Résultats de Services-conseils

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits	4,8	3,6	9,1	7,2
Charges opérationnelles et administratives	16,5	11,1	31,4	22,2
<b>Perte nette provenant de Services-conseils</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(22,3)</b>	<b>(15,0)</b>



## Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Au début de l'exercice 2017, la division BDC Advantage est devenue Services-conseils afin de mieux refléter la gamme complète de services non financiers qu'elle offre aux entrepreneurs. Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, 458 mandats ont été entrepris, pour un total de 940 mandats pour le semestre terminé le 30 septembre 2016. Il s'agit là d'une hausse comparativement aux 413 et 826 mandats, respectivement pour les mêmes périodes de l'exercice 2016.

Services-conseils a enregistré une perte nette de 11,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2017, contre 7,5 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. La perte nette cumulée pour le semestre terminé le 30 septembre 2016 s'établit à 22,3 millions de dollars, contre 15 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Les produits s'établissent à 4,8 millions de dollars et 9,1 millions de dollars, respectivement pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2017, soit 33 % et 26 % de plus, respectivement, que ceux comptabilisés pour les mêmes périodes l'an dernier.

Sur une base annuelle, les charges opérationnelles et administratives de 31,4 millions de dollars sont supérieures de 9,2 millions de dollars à celles comptabilisées pour la même période de 2016, étant donné que BDC a continué d'attribuer des ressources à l'expansion de sa gamme de services non financiers, qui comprend notamment de nouvelles solutions destinées aux entreprises canadiennes à impact élevé et une offre bonifiée visant à aider les entreprises à s'internationaliser.

## Résultats de Titrisation

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits nets	1,5	1,2	3,0	2,3
Charges opérationnelles et administratives	0,7	0,6	1,3	1,1
<b>Résultat net provenant de Titrisation</b>	<b>0,8</b>	0,6	<b>1,7</b>	1,2

## Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Le résultat net provenant de Titrisation pour le deuxième trimestre de l'exercice 2017 s'élève à 0,8 million de dollars, pour un total de 1,7 million de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2016. En comparaison, le résultat net provenant de Titrisation s'élevait à 0,6 million de dollars et 1,2 million de dollars, respectivement, pour les mêmes périodes de l'exercice précédent.

Les produits nets se chiffrent à 3 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2017, en hausse par rapport aux 2,3 millions de dollars comptabilisés pour la même période l'an dernier. Cette augmentation découle principalement de la hausse des produits d'intérêts nets associée à la croissance du portefeuille de titres adossés à des créances mobilières pendant le premier semestre de 2017 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles et administratives pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre 2016 sont légèrement supérieures à celles comptabilisées pour les mêmes périodes l'an dernier, mais demeurent stables lorsque exprimées en pourcentage du portefeuille moyen.



## Résultats du Plan d'action pour le capital de risque

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2017	E2016	E2017	E2016
Produits (pertes) nets sur les placements	-	0,3	0,1	0,2
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	3,8	(2,5)	(8,9)	(5,0)
<b>Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>3,8</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(4,8)</b>
Charges opérationnelles et administratives	0,1	0,3	0,3	0,5
<b>Résultat (perte) net provenant du Plan d'action pour le capital de risque</b>	<b>3,7</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(5,3)</b>

### Périodes de trois et six mois terminées le 30 septembre

Au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2017, Plan d'action pour le capital de risque (PACR) a enregistré un résultat net de 3,7 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 2,5 millions de dollars pour la même période l'an dernier. Le résultat net a été favorablement influencé par une hausse de la variation nette de la plus-value latente sur les placements à la suite de l'augmentation de la juste valeur des fonds sous-jacents.

Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, PACR a enregistré une perte nette de 9,1 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 5,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La variation nette de la moins-value latente sur les placements a été influencée par la baisse de la juste valeur des fonds sous-jacents ainsi que par les frais associés à la clôture de deux fonds de fonds.

Sur une base annuelle, les charges opérationnelles et administratives de 0,3 million de dollars sont comparables à celles comptabilisées pour la même période de l'exercice 2016.

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

Au 30 septembre 2016, le total des actifs de BDC se chiffrait à 24,1 milliards de dollars, soit une hausse de 1,2 milliard de dollars par rapport au 31 mars 2016, en raison principalement de l'accroissement des prêts et de la hausse des placements.

Le portefeuille de prêts de 20,8 milliards de dollars représente le principal actif de BDC (portefeuille brut de 21,4 milliards de dollars moins une provision cumulée pour pertes sur prêts de 0,6 milliard de dollars). Le portefeuille de prêts brut s'est accru de 5,6 % au cours du semestre commençant après le 31 mars 2016.

Les portefeuilles de placements de BDC, c'est-à-dire les portefeuilles de financement subordonné, de capital de risque et du Plan d'action pour le capital de risque (PACR), s'élèvent à 2 milliards de dollars, comparativement à 1,8 milliard de dollars au 31 mars 2016. Le portefeuille de titres adossés à des créances mobilières (TACM) s'établit à 510,1 millions de dollars, comparativement à 509,8 millions de dollars au 31 mars 2016.

Les actifs dérivés de 31,1 millions de dollars et les passifs dérivés de 2,9 millions de dollars représentent la juste valeur des instruments financiers dérivés au 30 septembre 2016. La juste valeur nette des instruments financiers dérivés a diminué de 19,4 millions de dollars par rapport à celle comptabilisée au 31 mars 2016, en raison principalement d'une baisse de la juste valeur ainsi que des positions arrivées à échéance et des rachats.



Au 30 septembre 2016, BDC comptabilise un passif net au titre des prestations définies de 246,4 millions de dollars. Il s'agit d'une augmentation de 82,4 millions de dollars par rapport au passif net total au titre des prestations définies au 31 mars 2016, qui est attribuable principalement aux pertes découlant des réévaluations enregistrées pendant le semestre terminé le 30 septembre 2016. Pour de plus amples renseignements 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 en conformité avec sa politique de gestion du risque de trésorerie. Les liquidités de BDC, qui lui permettent d'avoir les fonds nécessaires pour ses sorties de fonds, totalisaient 685,2 millions de dollars au 30 septembre 2016, comparativement à 680,1 millions de dollars au 31 mars 2016. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2016, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisaient 230,8 millions de dollars, principalement en raison des déboursements nets de financement subordonné et des placements de capital de risque et du plan d'action pour le capital de risque. Les activités de financement ont généré des flux de trésorerie de 1,1 milliard de dollars, en raison essentiellement de l'émission de billets à court terme qui a été partiellement neutralisée par le remboursement de billets à long terme et le versement de dividendes. Un montant de 852,2 millions de dollars a été consacré aux activités d'exploitation, ce qui s'explique principalement par la hausse du portefeuille de prêts.

Au 30 septembre 2016, BDC finançait ses portefeuilles et ses liquidités au moyen d'emprunts de 18,3 milliards de dollars et de capitaux propres de 5,4 milliards de dollars au total. Les emprunts comprenaient 18,1 milliards de dollars de billets à court terme et 0,2 milliard de dollars de billets à long terme.



# États financiers consolidés

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

---

<b>Responsabilité de la direction relativement à l'information financière .....</b>	<b>18</b>
<b>État consolidé de la situation financière.....</b>	<b>19</b>
<b>État consolidé des résultats.....</b>	<b>20</b>
<b>État consolidé du résultat global.....</b>	<b>21</b>
<b>État consolidé des variations des capitaux propres .....</b>	<b>22</b>
<b>Tableau consolidé des flux de trésorerie .....</b>	<b>24</b>
<b>Notes afférentes aux états financiers consolidés.....</b>	<b>25</b>
<b>Note 1</b> Description générale de BDC.....	25
<b>Note 2</b> Base d'établissement .....	25
<b>Note 3</b> Principales méthodes comptables .....	26
<b>Note 4</b> Jugements, estimations et hypothèses comptables importants .....	26
<b>Note 5</b> Classement et juste valeur des instruments financiers.....	27
<b>Note 6</b> Titres adossés à des créances mobilières .....	30
<b>Note 7</b> Prêts .....	30
<b>Note 8</b> Placements de financement subordonné.....	32
<b>Note 9</b> Placements de capital de risque .....	33
<b>Note 10</b> Placements du Plan d'action pour le capital de risque .....	34
<b>Note 11</b> Capital social.....	34
<b>Note 12</b> Informations sectorielles .....	35
<b>Note 13</b> Garanties.....	38
<b>Note 14</b> Engagements .....	38
<b>Note 15</b> Transactions entre parties liées .....	40
<b>Note 16</b> Chiffres comparatifs .....	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 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

---

**Paul Buron, CPA, CA**  
Vice-président exécutif  
et chef de la direction financière

Montréal, Canada  
9 novembre 2016



## État consolidé de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 Septembre 2016	31 mars 2016
<b>ACTIFS</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		685 163	680 093
Actifs dérivés		31 116	51 687
Prêts et placements			
Titres adossés à des créances mobilières	6	510 075	509 758
Prêts	7	20 810 883	19 717 706
Placements de financement subordonné	8	822 988	751 404
Placements de capital de risque	9	948 956	928 000
Placements du plan d'action pour le capital de risque	10	242 965	137 668
<b>Total des prêts et placements</b>		<b>23 335 867</b>	<b>22 044 536</b>
Immobilisations corporelles		23 709	22 849
Immobilisations incorporelles		33 808	38 446
Actif net au titre des prestations définies		-	53 995
Autres actifs		13 659	14 297
<b>Total des actifs</b>		<b>24 123 322</b>	<b>22 905 903</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			
<b>Passifs</b>			
Créditeurs et frais courus		73 605	96 966
Passifs dérivés		2 929	4 077
Emprunts			
Billets à court terme		18 147 179	16 848 041
Billets à long terme		197 827	350 268
<b>Total des emprunts</b>		<b>18 345 006</b>	<b>17 198 309</b>
Passif net au titre des prestations définies		246 445	217 996
Autres passifs		48 892	39 036
<b>Total des passifs</b>		<b>18 716 877</b>	<b>17 556 384</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	11	2 288 400	2 288 400
Surplus d'apport		27 778	27 778
Bénéfices non distribués		3 064 564	3 003 483
Cumul des autres éléments du résultat global		2 506	3 812
<b>Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC</b>		<b>5 383 248</b>	<b>5 323 473</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		23 197	26 046
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>5 406 445</b>	<b>5 349 519</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>24 123 322</b>	<b>22 905 903</b>

Garanties (note 13)

Engagements (note 14)

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 30 Septembre		Six mois terminés le 30 Septembre	
	2016	2015	2016	2015
Produits d'intérêts	290 404	272 071	568 770	543 272
Charges d'intérêts	20 369	17 767	39 836	40 961
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>270 035</b>	<b>254 304</b>	<b>528 934</b>	<b>502 311</b>
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	7 098	10 876	3 164	13 755
Produits de consultation	4 820	3 618	9 112	7 172
Frais et autres produits	12 491	15 150	25 244	24 630
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	26	(210)	2 063	189
<b>Produits nets</b>	<b>294 470</b>	<b>283 738</b>	<b>568 517</b>	<b>548 057</b>
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(35 219)	(33 472)	(73 033)	(61 631)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(20 747)	(18 790)	(38 292)	29 389
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	5 950	20 801	4 869	19 350
Profits (pertes) nets latents sur autres instruments financiers	628	2 295	(1 708)	3 381
<b>Résultat avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>245 082</b>	<b>254 572</b>	<b>460 353</b>	<b>538 546</b>
Salaires et avantages du personnel	90 302	82 128	176 622	163 377
Locaux et équipement	9 781	9 113	19 931	18 603
Autres charges	31 487	22 484	57 920	44 710
<b>Charges opérationnelles et administratives</b>	<b>131 570</b>	<b>113 725</b>	<b>254 473</b>	<b>226 690</b>
<b>Résultat net</b>	<b>113 512</b>	<b>140 847</b>	<b>205 880</b>	<b>311 856</b>
<b>Résultat net attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	113 143	142 778	207 045	313 135
Aux participations ne donnant pas le contrôle	369	(1 931)	(1 165)	(1 279)
<b>Résultat net</b>	<b>113 512</b>	<b>140 847</b>	<b>205 880</b>	<b>311 856</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés et 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		Six mois terminés le	
	30 Septembre	2015	2016	2015
<b>Résultat net</b>	<b>113 512</b>	140 847	<b>205 880</b>	311 856
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	24	(868)	(1 022)	(1 262)
Profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	(17)	141	(183)	(907)
Reclassement au résultat net des pertes (profits) sur les couvertures des flux de trésorerie	(54)	(44)	(101)	(88)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de	(71)	97	(284)	(995)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	(47)	(771)	(1 306)	(2 257)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	(16 549)	(23 171)	(77 315)	50 215
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>(16 596)</b>	(23 942)	<b>(78 621)</b>	47 958
<b>Résultat global total</b>	<b>96 916</b>	116 905	<b>127 259</b>	359 814
<b>Résultat global total attribuable :</b>				
À l'actionnaire de BDC	96 547	118 836	128 424	361 093
Aux participations ne donnant pas le contrôle	369	(1 931)	(1 165)	(1 279)
<b>Résultat global total</b>	<b>96 916</b>	116 905	<b>127 259</b>	359 814

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



## État consolidé des variations des capitaux propres

Pour le trimestre terminé le 30 septembre  
(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 disponibles à la vente	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
<b>Solde au 30 Juin, 2016</b>	2 288 400	27 778	2 967 970	(89)	2 642	2 553	5 286 701	24 092	5 310 793
<b>Résultat global total</b>									
Résultat net			113 143				113 143	369	113 512
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente				24		24	24		24
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(71)	(71)	(71)		(71)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(16 549)				(16 549)		(16 549)
Autres éléments du résultat global	-	-	(16 549)	24	(71)	(47)	(16 596)	-	(16 596)
<b>Résultat global total</b>	-	-	96 594	24	(71)	(47)	96 547	369	96 916
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(1 324)	(1 324)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								60	60
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	(1 264)	(1 264)
<b>Solde au 30 Septembre 2016</b>	2 288 400	27 778	3 064 564	(65)	2 571	2 506	5 383 248	23 197	5 406 445

(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 à la vente	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
<b>Solde au 30 Juin, 2015</b>	2 288 400	27 778	2 751 309	3 553	2 895	6 448	5 073 935	32 155	5 106 090
<b>Résultat global total</b>									
Résultat net			142 778				142 778	(1 931)	140 847
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente				(868)		(868)	(868)		(868)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					97	97	97		97
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(23 171)				(23 171)		(23 171)
Autres éléments du résultat global	-	-	(23 171)	(868)	97	(771)	(23 942)	-	(23 942)
<b>Résultat global total</b>	-	-	119 607	(868)	97	(771)	118 836	(1 931)	116 905
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(4 287)	(4 287)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								51	51
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	(4 236)	(4 236)
<b>Solde au 30 Septembre 2015</b>	2 288 400	27 778	2 870 916	2 685	2 992	5 677	5 192 771	25 988	5 218 759

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



## État consolidé des variations des capitaux propres

Pour le semestre terminé le 30 septembre  
(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 disponibles à la vente	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
<b>Solde au 31 mars 2016</b>	2 288 400	27 778	3 003 483	957	2 855	3 812	5 323 473	26 046	5 349 519
<b>Résultat global total</b>									
Résultat net			207 045				207 045	(1 165)	205 880
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente				(1 022)		(1 022)	(1 022)		(1 022)
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			(77 315)				(77 315)		(77 315)
Autres éléments du résultat global	-	-	(77 315)	(1 022)	(284)	(1 306)	(78 621)	-	(78 621)
<b>Résultat global total</b>	-	-	129 730	(1 022)	(284)	(1 306)	128 424	(1 165)	127 259
Dividendes sur les actions ordinaires			(68 649)				(68 649)		(68 649)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(2 264)	(2 264)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								580	580
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	(68 649)	-	-	-	(68 649)	(1 684)	(70 333)
<b>Solde au 30 Septembre 2016</b>	2 288 400	27 778	3 064 564	(65)	2 571	2 506	5 383 248	23 197	5 406 445

(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 à la vente	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
<b>Solde au 31 mars 2015</b>	2 138 400	27 778	2 570 454	3 947	3 987	7 934	4 744 566	34 554	4 779 120
<b>Résultat global total</b>									
Résultat net			313 135				313 135	(1 279)	311 856
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente				(1 262)		(1 262)	(1 262)		(1 262)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(995)	(995)	(995)		(995)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			50 215				50 215		50 215
Autres éléments du résultat global	-	-	50 215	(1 262)	(995)	(2 257)	47 958	-	47 958
<b>Résultat global total</b>	-	-	363 350	(1 262)	(995)	(2 257)	361 093	(1 279)	359 814
Dividendes sur les actions ordinaires			(62 888)				(62 888)		(62 888)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(8 070)	(8 070)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								783	783
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	150 000	-	(62 888)	-	-	-	87 112	(7 287)	79 825
<b>Solde au 30 Septembre 2015</b>	2 288 400	27 778	2 870 916	2 685	2 992	5 677	5 192 771	25 988	5 218 759

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		Semestre terminé le	
	30 Septembre	2015	30 Septembre	2015
	2016		2016	2015
<b>Activités opérationnelles</b>				
Résultat net	113 512	140 847	205 880	311 856
Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets				
Produits d'intérêts	(290 404)	(272 071)	(568 770)	(543 272)
Charges d'intérêts	20 369	17 767	39 836	40 961
Pertes (profits) nets réalisés sur les placements	(7 098)	(10 876)	(3 164)	(13 755)
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	35 219	33 472	73 033	61 631
Variation nette de la moins(plus)-value latente sur les placements	20 747	18 790	38 292	(29 389)
Pertes (profits) de change nets latents sur les placements	(5 950)	(20 801)	(4 869)	(19 350)
Pertes (profits) nets latents sur autres instruments financiers	(628)	(2 295)	1 708	(3 381)
Capitalisation des prestations définies inférieure (supérieure) au montant passé en charges	9 723	3 088	5 130	(663)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 904	4 408	7 849	8 797
Autres	(3 320)	(12 501)	(8 899)	(10 166)
Charges d'intérêts payées	(22 509)	(22 070)	(40 713)	(42 226)
Produits d'intérêts reçus	282 961	264 761	555 378	530 404
Décaissements sur les prêts	(1 651 481)	(1 148 816)	(3 046 373)	(2 182 714)
Remboursements sur les prêts	1 032 169	774 176	1 906 381	1 593 234
Variation des actifs et des passifs opérationnels				
Variation nette des créditeurs et frais courus	(33 816)	(40 309)	(23 361)	(31 010)
Variation nette des autres actifs et autres passifs	13 043	5 415	10 494	(2 304)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles</b>	<b>(483 559)</b>	<b>(267 015)</b>	<b>(852 168)</b>	<b>(331 347)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Décaissements sur les titres adossés à des créances mobilières	(70 965)	(116 734)	(117 171)	(196 196)
Remboursements et produits de la vente sur les titres adossés à des créances mobilières	57 907	50 955	115 815	103 267
Décaissements sur les placements de financement subordonné	(71 831)	(67 784)	(148 070)	(122 521)
Remboursements sur les placements de financement subordonné	47 640	55 201	74 792	88 469
Décaissements sur les placements de capital de risque	(37 171)	(46 065)	(82 895)	(99 737)
Produits de la vente de placements de capital de risque	11 016	32 987	45 026	58 013
Décaissements sur les placements du plan d'action pour le capital de risque	(45 834)	(21 131)	(114 289)	(41 123)
Produits de la vente de placements du plan d'action pour le capital de risque	23	222	77	222
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 621)	(2 208)	(3 713)	(3 997)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(358)	-	(358)	-
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(112 194)</b>	<b>(114 557)</b>	<b>(230 786)</b>	<b>(213 603)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Variation nette des billets à court terme	665 137	454 138	1 299 206	543 138
Remboursements de billets à long terme	(30 300)	(45 801)	(140 849)	(72 699)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 324)	(4 287)	(2 264)	(8 070)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle	60	51	580	783
Émission d'actions ordinaires	-	-	-	150 000
Dividendes versés sur les actions ordinaires	-	-	(68 649)	(62 888)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>633 573</b>	<b>404 101</b>	<b>1 088 024</b>	<b>550 264</b>
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>37 820</b>	<b>22 529</b>	<b>5 070</b>	<b>5 314</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>647 343</b>	<b>649 869</b>	<b>680 093</b>	<b>667 084</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>685 163</b>	<b>672 398</b>	<b>685 163</b>	<b>672 398</b>

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 de consultation 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.

## 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 2016. Pour obtenir toute l'information au sujet de la base d'établissement, se reporter à la page 59 de notre rapport annuel 2016.

Les présents états financiers consolidés trimestriels résumés ont été établis en utilisant les Normes internationales d'information financière (IFRS). 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 terminé le 31 mars 2017. Si BDC modifie l'application de ces méthodes, un retraitement des états financiers consolidés trimestriels résumés pourrait être nécessaire.

Les présents états financiers consolidés trimestriels résumés ont été approuvés pour publication le 9 novembre 2016 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 2016. 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.

Ces états financiers consolidés trimestriels résumés doivent être lus en parallèle avec le rapport annuel 2016 de BDC et les notes afférentes aux états financiers présentées aux pages 58 à 117 de ce rapport annuel.

### 4.

#### Jugements, estimations et hypothèses comptables importants

L'établissement des états financiers consolidés trimestriels résumés selon les IFRS exige que la direction pose des jugements et des hypothèses et utilise des estimations 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.

Pour obtenir l'information 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, se reporter à la page 69 du rapport annuel 2016.

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



## 5.

### Classement et juste valeur des instruments financiers

#### Classement des instruments financiers

Les tableaux qui suivent résument le classement des instruments financiers de BDC au 30 septembre 2016 et au 31 mars 2016.

								30 septembre 2016
Note	Évaluation à la juste valeur				Évaluation au coût amorti		Total	
	JVRN <sup>(1)</sup>				Prêts et créances	Passifs financiers		
	Détenus à des fins de transaction	Désignés comme étant à la JVRN	Disponibles à la vente	Couvertures des flux de trésorerie				
<b>Actifs financiers</b>								
Trésorerie et équivalents de trésorerie					685 163		685 163	
Actifs dérivés		28 656					31 116	
Titres adossés à des créances mobilières	6		8 208	501 867			510 075	
Prêts	7				20 810 883		20 810 883	
Placements de financement subordonné	8		822 988				822 988	
Placements de capital de risque	9		948 956				948 956	
Placements du plan d'action pour le capital de risque	10		242 965				242 965	
Autres actifs <sup>(2)</sup>					5 587		5 587	
<b>Total des actifs financiers</b>		<b>28 656</b>	<b>2 023 117</b>	<b>501 867</b>	<b>21 501 633</b>	-	<b>24 057 733</b>	
<b>Passifs financiers</b>								
Créditeurs et frais courus						73 605	73 605	
Passifs dérivés		2 929					2 929	
Billets à court terme						18 147 179	18 147 179	
Billets à long terme			173 687			24 140	197 827	
Autres passifs <sup>(2)</sup>						35 192	35 192	
<b>Total des passifs financiers</b>		<b>2 929</b>	<b>173 687</b>	-	-	<b>18 280 116</b>	<b>18 456 732</b>	

								31 mars 2016
Note	Évaluation à la juste valeur				Évaluation au coût amorti		Total	
	JVRN <sup>(1)</sup>				Prêts et créances	Passifs financiers		
	Détenus à des fins de transaction	Désignés comme étant à la JVRN	Disponibles à la vente	Couvertures des flux de trésorerie				
<b>Actifs financiers</b>								
Trésorerie et équivalents de trésorerie					680 093		680 093	
Actifs dérivés		48 963					51 687	
Titres adossés à des créances mobilières	6		7 152	502 606			509 758	
Prêts	7				19 717 706		19 717 706	
Placements de financement subordonné	8		751 404				751 404	
Placements de capital de risque	9		928 000				928 000	
Placements du plan d'action pour le capital de risque	10		137 668				137 668	
Autres actifs <sup>(2)</sup>					9 350		9 350	
<b>Total des actifs financiers</b>		<b>48 963</b>	<b>1 824 224</b>	<b>502 606</b>	<b>20 407 149</b>	-	<b>22 785 666</b>	
<b>Passifs financiers</b>								
Créditeurs et frais courus						96 966	96 966	
Passifs dérivés		4 068					4 077	
Billets à court terme						16 848 041	16 848 041	
Billets à long terme			251 916			98 352	350 268	
Autres passifs <sup>(2)</sup>						28 908	28 908	
<b>Total des passifs financiers</b>		<b>4 068</b>	<b>251 916</b>	-	9	<b>17 072 267</b>	<b>17 328 260</b>	

<sup>(1)</sup> Juste valeur par le biais du résultat net.

<sup>(2)</sup> Certains éléments compris dans les catégories autres actifs et autres passifs de l'état consolidé de la situation financière ne sont pas considérés comme des instruments financiers.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### 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; et
- 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.

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

				30 septembre 2016
	Évaluation de la juste valeur selon le			Juste valeur totale
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Actifs</b>				
Actifs dérivés		31 116		31 116
Titres adossés à des créances mobilières		510 075		510 075
Placements de financement subordonné	1 396		821 592	822 988
Placements de capital de risque	12 165		936 791	948 956
Placements du plan d'action pour le capital de risque			242 965	242 965
	13 561	541 191	2 001 348	2 556 100
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés		2 929		2 929
Billets à long terme désignés comme étant à la JVRN <sup>(1)</sup>		173 687		173 687
	-	176 616	-	176 616

<sup>(1)</sup> Juste valeur par le biais du résultat net.

				31 mars 2016
	Évaluation de la juste valeur selon le			Juste valeur totale
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Actifs</b>				
Actifs dérivés		51 687		51 687
Titres adossés à des créances mobilières		509 758		509 758
Placements de financement subordonné	824		750 580	751 404
Placements de capital de risque	11 905		916 095	928 000
Placements du plan d'action pour le capital de risque			137 668	137 668
	12 729	561 445	1 804 343	2 378 517
<b>Passifs</b>				
Passifs dérivés		4 077		4 077
Billets à long terme désignés comme étant à la JVRN <sup>(1)</sup>		251 916		251 916
	-	255 993	-	255 993

<sup>(1)</sup> Juste valeur par le biais du résultat net.

## 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.

	30 septembre 2016			
	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Placements du plan d'action pour le capital de risque	Juste valeur totale
Juste valeur au 1 <sup>er</sup> avril 2016	750 580	916 095	137 668	1 804 343
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	3 831	(3 027)	-	804
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(6 590)	(22 151)	(8 942)	(37 683)
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	4 839	27	4 866
Décassements sur les placements	148 070	82 895	114 289	345 254
Remboursements sur les placements et autres	(74 299)	(35 952)	(77)	(110 328)
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	-	(5 908)	-	(5 908)
<b>Juste valeur au 30 septembre 2016</b>	<b>821 592</b>	<b>936 791</b>	<b>242 965</b>	<b>2 001 348</b>

	31 mars 2016			
	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Placements du plan d'action pour le capital de risque	Juste valeur totale
Juste valeur au 1 <sup>er</sup> avril 2015	642 203	707 768	47 643	1 397 614
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	394	(6 545)	-	(6 151)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	258	82 792	3 958	87 008
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	8 258	(71)	8 187
Décassements sur les placements	254 076	228 915	86 367	569 358
Remboursements sur les placements et autres	(146 351)	(95 478)	(229)	(242 058)
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	-	(9 615)	-	(9 615)
<b>Juste valeur au 31 mars 2016</b>	<b>750 580</b>	<b>916 095</b>	<b>137 668</b>	<b>1 804 343</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### 6.

#### Titres adossés à des créances mobilières

	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Disponibles à la vente</b>		
Montant nominal	501 932	501 649
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	(65)	957
Valeur comptable	501 867	502 606
Rendement	1,79%	1,77%
<b>Juste valeur par le biais du résultat net</b>		
Montant nominal	8 173	7 105
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	35	47
Valeur comptable	8 208	7 152
Rendement	6,90%	6,95%
<b>Titres adossés à des créances mobilières</b>	<b>510 075</b>	<b>509 758</b>

Aucun titre adossé à des créances mobilières n'a subi de perte de valeur au 30 septembre 2016 ni au 31 mars 2016.

### 7.

#### Prêts

Les tableaux qui suivent présentent les prêts en cours selon leur date d'échéance contractuelle.

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant brut total	Provision collective cumulée	Provision individuelle cumulée	Provision cumulée totale	Montant net total
Productifs	266 708	2 521 028	18 065 610	20 853 346	(395 000)	-	(395 000)	20 458 346
Douteux	13 337	92 199	496 190	601 726	-	(249 189)	(249 189)	352 537
<b>Prêts au 30 septembre 2016</b>	<b>280 045</b>	<b>2 613 227</b>	<b>18 561 800</b>	<b>21 455 072</b>	<b>(395 000)</b>	<b>(249 189)</b>	<b>(644 189)</b>	<b>20 810 883</b>

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Montant brut total	Provision collective cumulée	Provision individuelle cumulée	Provision cumulée totale	Montant net total
Productifs	220 222	2 292 473	17 256 082	19 768 777	(390 000)	-	(390 000)	19 378 777
Douteux	19 837	74 442	460 374	554 653	-	(215 724)	(215 724)	338 929
<b>Prêts au 31 mars 2016</b>	<b>240 059</b>	<b>2 366 915</b>	<b>17 716 456</b>	<b>20 323 430</b>	<b>(390 000)</b>	<b>(215 724)</b>	<b>(605 724)</b>	<b>19 717 706</b>

#### Provision cumulée pour pertes sur prêts

	30 septembre 2016	31 mars 2016
Solde à l'ouverture de l'exercice	605 724	529 923
Radiations	(33 344)	(81 127)
Effet de l'actualisation	(7 009)	(13 395)
Recouvrements et autres	5 785	9 414
	<b>571 156</b>	<b>444 815</b>
Dotations à la provision pour pertes sur prêts	73 033	160 909
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>644 189</b>	<b>605 724</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### Concentrations du total des prêts en cours

	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Répartition géographique</b>		
Terre-Neuve-et-Labrador	860 687	849 591
Île-du-Prince-Édouard	55 622	56 456
Nouvelle-Écosse	543 787	528 651
Nouveau-Brunswick	458 100	467 311
Québec	6 744 039	6 496 866
Ontario	5 662 045	5 242 987
Manitoba	680 140	653 069
Saskatchewan	742 259	701 224
Alberta	3 213 040	3 000 998
Colombie-Britannique	2 366 491	2 200 621
Yukon	98 918	95 400
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	29 944	30 256
<b>Total des prêts en cours</b>	<b>21 455 072</b>	<b>20 323 430</b>

	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Répartition par secteur d'activité</b>		
Fabrication	4 878 353	4 503 108
Commerce de gros et de détail	4 158 853	4 109 247
Industries de services	2 882 517	2 681 948
Tourisme	2 660 816	2 562 826
Immeubles commerciaux	2 252 446	2 166 365
Construction	1 841 785	1 714 697
Transport et entreposage	1 260 722	1 221 123
Ressources	875 257	811 028
Autres	644 323	553 088
<b>Total des prêts en cours</b>	<b>21 455 072</b>	<b>20 323 430</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### 8.

#### 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
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>77 672</b>	<b>634 075</b>	<b>131 904</b>	<b>843 651</b>	<b>822 988</b>
Au 31 mars 2016	76 089	565 188	124 772	766 049	751 404

#### Concentrations du total des placements de financement subordonné

Répartition géographique	30 septembre 2016		31 mars 2016	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Terre-Neuve-et-Labrador	6 654	6 729	5 252	5 773
Nouvelle-Écosse	20 168	20 414	16 963	17 108
Nouveau-Brunswick	30 808	26 554	29 135	25 426
Québec	319 690	334 676	302 632	319 494
Ontario	298 094	295 850	262 383	260 106
Manitoba	6 838	6 305	14 097	7 260
Saskatchewan	16 950	16 839	14 957	14 529
Alberta	83 546	94 162	72 650	80 877
Colombie-Britannique	36 674	38 362	29 776	31 715
Yukon	2 558	2 656	2 548	2 656
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	1 008	1 104	1 011	1 105
<b>Placements de financement subordonné</b>	<b>822 988</b>	<b>843 651</b>	<b>751 404</b>	<b>766 049</b>

Répartition par secteur d'activité	30 septembre 2016		31 mars 2016	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Fabrication	273 643	279 116	259 348	267 869
Industries de services	185 695	194 754	170 955	179 235
Commerce de gros et de détail	150 352	151 285	133 656	135 052
Construction	66 834	66 943	68 130	60 652
Ressources	60 160	67 732	45 820	53 125
Industries de l'information	36 987	37 523	28 237	28 473
Transport et entreposage	14 025	14 415	10 350	10 850
Tourisme	9 405	9 905	5 229	5 866
Services éducatifs	3 917	3 909	2 796	2 728
Autres	21 970	18 069	26 883	22 199
<b>Placements de financement subordonné</b>	<b>822 988</b>	<b>843 651</b>	<b>751 404</b>	<b>766 049</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### 9.

#### Placements de capital de risque

BDC détient un portefeuille à risque élevé de placements de capital de risque 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. Les concentrations et les types de placements de capital de risque sont indiqués ci-dessous.

Répartition par secteur d'activité	30 septembre 2016		31 mars 2016	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Technologie de l'information	213 119	206 514	200 706	188 322
Biotechnologie et pharmacologie	152 388	126 351	140 414	102 042
Électronique	70 784	83 251	81 986	92 041
Communications	44 880	42 967	43 887	43 484
Médecine et soins de santé	35 047	53 789	40 763	52 739
Industriel	15 130	16 008	12 135	17 785
Énergie	11 564	9 762	23 457	26 073
Autres	8 572	8 495	9 506	8 495
Total des placements directs	551 484	547 137	552 854	530 981
Fonds	397 472	310 549	375 146	287 271
<b>Placements de capital de risque</b>	<b>948 956</b>	<b>857 686</b>	<b>928 000</b>	<b>818 252</b>

Type de placement	30 septembre 2016		31 mars 2016	
	Juste valeur	Coût	Juste valeur	Coût
Actions ordinaires	50 248	75 246	60 298	80 567
Actions préférentielles	467 920	429 682	438 341	394 025
Déventures	33 316	42 209	54 215	56 389
Total des placements directs	551 484	547 137	552 854	530 981
Fonds	397 472	310 549	375 146	287 271
<b>Placements de capital de risque</b>	<b>948 956</b>	<b>857 686</b>	<b>928 000</b>	<b>818 252</b>



# 10.

## Placements du Plan d'action pour le capital de risque

Le Plan d'action pour le capital de risque est une initiative du gouvernement fédéral visant à investir 400 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.

Au 30 septembre 2016, la juste valeur des placements du Plan d'action pour le capital de risque s'élève à 242 965 \$ (137 668 \$ au 31 mars 2016), et leur coût s'élève à 252 117 \$ (137 905 \$ au 31 mars 2016).

# 11.

## Capital social

Un nombre illimité d'actions ordinaires ayant une valeur nominale de 100 \$ chacune est autorisé. Au 30 septembre 2016, 22 884 000 actions ordinaires sont en circulation (22 884 000 au 31 mars 2016).

### Prescriptions statutaires

Conformément à la *Loi sur la BDC*, le ratio d'endettement de BDC ne peut dépasser 12:1. 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 3 milliards de dollars. Au 30 septembre et au 31 mars 2016, BDC était en conformité avec ces deux prescriptions statutaires.

### Suffisance du capital

Le Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada définit des lignes directrices concernant les ratios de suffisance du capital de BDC. BDC est tenue de maintenir, dans l'ensemble, un capital et des provisions cumulées pour pertes sur prêts suffisants pour lui permettre de résister aux conjonctures défavorables sans demander de capitaux supplémentaires au gouvernement. Au cours du semestre terminé le 30 septembre 2016 et pour l'exercice terminé le 31 mars 2016, BDC s'est conformée à ses lignes directrices sur la suffisance du capital.



# 12.

## Informations sectorielles

BDC compte six secteurs, décrits ci-dessous, qui correspondent aux six secteurs d'activité de la Banque. 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.

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.
- **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.
- **Services-conseils** offre des services de consultation, soutient les entreprises à impact élevé et propose des programmes de groupe et d'autres services en lien avec les activités commerciales.
- **Titrisation** achète 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. BDC offre aussi des prêts entièrement garantis à de petites et moyennes entreprises de financement et de crédit-bail.
- **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.

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-dessous.

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  
30 Septembre 2016

	BDC	Financement	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Services-conseils	Titrisation	Plan d'action pour le capital de risque
Produits d'intérêts	290 404	268 007	19 943	-	-	2 454	-
Charges d'intérêts	20 369	18 290	1 037	-	-	1 042	-
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>270 035</b>	<b>249 717</b>	<b>18 906</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 412</b>	<b>-</b>
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	7 098	-	6 032	1 066	-	-	-
Produits de consultation	4 820	-	-	-	4 820	-	-
Frais et autres produits	12 491	4 035	6 062	2 308	16	91	(21)
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	26	54	-	(28)	-	-	-
<b>Produits (pertes) nets</b>	<b>294 470</b>	<b>253 806</b>	<b>31 000</b>	<b>3 346</b>	<b>4 836</b>	<b>1 503</b>	<b>(21)</b>
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(35 219)	(35 219)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(20 747)	-	(4 764)	(19 730)	-	(8)	3 755
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	5 950	-	-	5 900	-	-	50
Profits (pertes) nets latents sur autres instruments financiers	628	641	-	(13)	-	-	-
<b>Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>245 082</b>	<b>219 228</b>	<b>26 236</b>	<b>(10 497)</b>	<b>4 836</b>	<b>1 495</b>	<b>3 784</b>
Salaires et avantages du personnel	90 302	67 808	6 453	4 543	10 769	617	112
Locaux et équipement	9 781	7 963	402	446	934	23	13
Autres charges	31 487	25 085	626	929	4 794	41	12
<b>Charges opérationnelles et administratives</b>	<b>131 570</b>	<b>100 856</b>	<b>7 481</b>	<b>5 918</b>	<b>16 497</b>	<b>681</b>	<b>137</b>
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>113 512</b>	<b>118 372</b>	<b>18 755</b>	<b>(16 415)</b>	<b>(11 661)</b>	<b>814</b>	<b>3 647</b>
<b>Résultat (perte) net attribuable :</b>							
À l'actionnaire de BDC	113 143	118 372	18 471	(16 500)	(11 661)	814	3 647
Aux participations ne donnant pas le contrôle	369	-	284	85	-	-	-
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>113 512</b>	<b>118 372</b>	<b>18 755</b>	<b>(16 415)</b>	<b>(11 661)</b>	<b>814</b>	<b>3 647</b>
<b>Portefeuille des secteurs d'activité à la clôture de l'exercice</b>	<b>23 335 867</b>	<b>20 785 368</b>	<b>822 988</b>	<b>948 956</b>	<b>-</b>	<b>535 590<sup>(1)</sup></b>	<b>242 965</b>

<sup>(1)</sup> Le portefeuille de titrisation à la clôture de la période comprenait 25 515 \$ en prêts et 510 075 \$ en titres adossés à des créances mobilières.

Trimestre terminé le  
30 Septembre 2015

	BDC	Financement	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Services-conseils	Titrisation	Plan d'action pour le capital de risque
Produits d'intérêts	272 071	253 980	15 868	-	-	2 223	-
Charges d'intérêts	17 767	15 610	1 134	-	-	1 023	-
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>254 304</b>	<b>238 370</b>	<b>14 734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 200</b>	<b>-</b>
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	10 876	-	(562)	11 438	-	-	-
Produits de consultation	3 618	-	-	-	3 618	-	-
Frais et autres produits	15 150	3 984	8 456	2 515	-	17	178
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	(210)	44	-	(254)	-	-	-
<b>Produits (pertes) nets</b>	<b>283 738</b>	<b>242 398</b>	<b>22 628</b>	<b>13 699</b>	<b>3 618</b>	<b>1 217</b>	<b>178</b>
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(33 472)	(33 472)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(18 790)	-	1 197	(17 481)	-	(11)	(2 495)
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	20 801	-	-	20 801	-	-	-
Profits (pertes) nets latents sur autres instruments financiers	2 295	2 394	-	(99)	-	-	-
<b>Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>254 572</b>	<b>211 320</b>	<b>23 825</b>	<b>16 920</b>	<b>3 618</b>	<b>1 206</b>	<b>(2 317)</b>
Salaires et avantages du personnel	82 128	63 873	6 274	3 626	7 641	518	196
Locaux et équipement	9 113	7 615	422	435	602	26	13
Autres charges	22 484	18 016	602	958	2 846	44	18
<b>Charges opérationnelles et administratives</b>	<b>113 725</b>	<b>89 504</b>	<b>7 298</b>	<b>5 019</b>	<b>11 089</b>	<b>588</b>	<b>227</b>
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>140 847</b>	<b>121 816</b>	<b>16 527</b>	<b>11 901</b>	<b>(7 471)</b>	<b>618</b>	<b>(2 544)</b>
<b>Résultat (perte) net attribuable :</b>							
À l'actionnaire de BDC	142 778	121 816	15 822	14 537	(7 471)	618	(2 544)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 931)	-	705	(2 636)	-	-	-
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>140 847</b>	<b>121 816</b>	<b>16 527</b>	<b>11 901</b>	<b>(7 471)</b>	<b>618</b>	<b>(2 544)</b>
<b>Portefeuille des secteurs d'activité à la clôture de l'exercice</b>	<b>21 043 938</b>	<b>18 952 487</b>	<b>670 651</b>	<b>827 540</b>	<b>-</b>	<b>509 708<sup>(1)</sup></b>	<b>83 552</b>

<sup>(1)</sup> Le portefeuille de titrisation à la clôture de la période comprenait 10 304 \$ en prêts et 499 404 \$ en titres adossés à des créances mobilières.

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



Semestre terminé le  
30 Septembre 2016

	BDC	Financement	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Services-conseils	Titrisation	Plan d'action pour le capital de risque
Produits d'intérêts	568 770	526 929	37 002	-	-	4 839	-
Charges d'intérêts	39 836	35 785	2 076	-	-	1 975	-
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>528 934</b>	<b>491 144</b>	<b>34 926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 864</b>	<b>-</b>
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	3 164	-	3 831	(667)	-	-	-
Produits de consultation	9 112	-	-	-	9 112	-	-
Frais et autres produits	25 244	11 573	10 570	2 881	52	113	55
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	2 063	1 988	-	75	-	-	-
<b>Produits (pertes) nets</b>	<b>568 517</b>	<b>504 705</b>	<b>49 327</b>	<b>2 289</b>	<b>9 164</b>	<b>2 977</b>	<b>55</b>
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(73 033)	(73 033)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(38 292)	-	(6 018)	(23 320)	-	(12)	(8 942)
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	4 869	-	-	4 842	-	-	27
Profits (pertes) nets latents sur autres instruments financiers	(1 708)	(1 504)	-	(204)	-	-	-
<b>Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>460 353</b>	<b>430 168</b>	<b>43 309</b>	<b>(16 393)</b>	<b>9 164</b>	<b>2 965</b>	<b>(8 860)</b>
Salaires et avantages du personnel	176 622	132 859	13 314	8 232	20 883	1 117	217
Locaux et équipement	19 931	16 244	810	901	1 880	70	26
Autres charges	57 920	46 025	1 329	1 809	8 633	100	24
<b>Charges opérationnelles et administratives</b>	<b>254 473</b>	<b>195 128</b>	<b>15 453</b>	<b>10 942</b>	<b>31 396</b>	<b>1 287</b>	<b>267</b>
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>205 880</b>	<b>235 040</b>	<b>27 856</b>	<b>(27 335)</b>	<b>(22 232)</b>	<b>1 678</b>	<b>(9 127)</b>
<b>Résultat (perte) net attribuable :</b>							
À l'actionnaire de BDC	207 045	235 040	27 553	(25 867)	(22 232)	1 678	(9 127)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 165)	-	303	(1 468)	-	-	-
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>205 880</b>	<b>235 040</b>	<b>27 856</b>	<b>(27 335)</b>	<b>(22 232)</b>	<b>1 678</b>	<b>(9 127)</b>
<b>Portefeuille des secteurs d'activité à la clôture de l'exercice</b>	<b>23 335 867</b>	<b>20 785 368</b>	<b>822 988</b>	<b>948 956</b>	<b>-</b>	<b>535 590<sup>(1)</sup></b>	<b>242 965</b>

<sup>(1)</sup> Le portefeuille de titrisation à la clôture de la période comprenait 25 515 \$ en prêts et 510 075 \$ en titres adossés à des créances mobilières.

Semestre terminé le  
30 Septembre 2015

	BDC	Financement	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Services-conseils	Titrisation	Plan d'action pour le capital de risque
Produits d'intérêts	543 272	507 942	31 017	-	-	4 313	-
Charges d'intérêts	40 961	36 498	2 449	-	-	2 014	-
<b>Produits d'intérêts nets</b>	<b>502 311</b>	<b>471 444</b>	<b>28 568</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 299</b>	<b>-</b>
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	13 755	-	(392)	14 147	-	-	-
Produits de consultation	7 172	-	-	-	7 172	-	-
Frais et autres produits	24 630	7 766	13 856	2 791	-	22	195
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	189	269	-	(80)	-	-	-
<b>Produits (pertes) nets</b>	<b>548 057</b>	<b>479 479</b>	<b>42 032</b>	<b>16 858</b>	<b>7 172</b>	<b>2 321</b>	<b>195</b>
Dotation à la provision pour pertes sur prêts	(61 631)	(61 631)	-	-	-	-	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	29 389	-	(5 835)	40 234	-	(18)	(4 992)
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	19 350	-	-	19 350	-	-	-
Profits (pertes) nets latents sur autres instruments financiers	3 381	3 376	-	5	-	-	-
<b>Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives</b>	<b>538 546</b>	<b>421 224</b>	<b>36 197</b>	<b>76 447</b>	<b>7 172</b>	<b>2 303</b>	<b>(4 797)</b>
Salaires et avantages du personnel	163 377	127 078	12 298	7 506	15 161	953	381
Locaux et équipement	18 603	15 662	857	808	1 192	58	26
Autres charges	44 710	35 316	1 414	1 986	5 845	92	57
<b>Charges opérationnelles et administratives</b>	<b>226 690</b>	<b>178 056</b>	<b>14 569</b>	<b>10 300</b>	<b>22 198</b>	<b>1 103</b>	<b>464</b>
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>311 856</b>	<b>243 168</b>	<b>21 628</b>	<b>66 147</b>	<b>(15 026)</b>	<b>1 200</b>	<b>(5 261)</b>
<b>Résultat (perte) net attribuable :</b>							
À l'actionnaire de BDC	313 135	243 168	20 632	68 422	(15 026)	1 200	(5 261)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(1 279)	-	996	(2 275)	-	-	-
<b>Résultat (perte) net</b>	<b>311 856</b>	<b>243 168</b>	<b>21 628</b>	<b>66 147</b>	<b>(15 026)</b>	<b>1 200</b>	<b>(5 261)</b>
<b>Portefeuille des secteurs d'activité à la clôture de l'exercice</b>	<b>21 043 938</b>	<b>18 952 487</b>	<b>670 651</b>	<b>827 540</b>	<b>-</b>	<b>509 708<sup>(1)</sup></b>	<b>83 552</b>

<sup>(1)</sup> Le portefeuille de titrisation à la clôture de la période comprenait 10 304 \$ en prêts et 499 404 \$ en titres adossés à des créances mobilières.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### 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. Le montant maximal payable aux termes des garanties s'établit à 342,5 millions de dollars au 30 septembre 2016 (352,4 millions de dollars au 31 mars 2016) et les durées actuelles arrivent à échéance dans un délai de 157 mois (163 mois au 31 mars 2016). Toutefois, l'exposition réelle au 30 septembre 2016 est de 27,4 millions de dollars (17,8 millions de dollars au 31 mars 2016).

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 aucun honoraire n'a été reçu 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. Au 30 septembre 2016 et au 31 mars 2016, aucun passif n'a été comptabilisé au titre de ces garanties dans l'état consolidé de la situation financière de BDC.

### 14.

#### Engagements

##### Prêts

Les montants non déboursés sur les prêts autorisés s'établissent à 2 750 742 \$ au 30 septembre 2016 (963 581 \$ à taux fixe et 1 787 161 \$ à taux flottant) et devraient être déboursés au cours des 12 prochains mois. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré est de 4,3 % sur les engagements relatifs aux prêts (4,4 % au 31 mars 2016). Les tableaux suivants présentent les montants non déboursés sur les prêts autorisés par région et par secteur d'activité.

<b>Engagements selon la répartition géographique</b>	<b>30 septembre 2016</b>	<b>31 mars 2016</b>
Terre-Neuve-et-Labrador	92 374	63 612
Île-du-Prince-Édouard	8 120	544
Nouvelle-Écosse	34 245	34 865
Nouveau-Brunswick	36 332	19 884
Québec	736 956	545 850
Ontario	754 238	685 774
Manitoba	70 121	55 091
Saskatchewan	50 234	53 655
Alberta	601 457	546 708
Colombie-Britannique	360 669	240 861
Yukon	4 370	1 298
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	1 626	2 528
<b>Total</b>	<b>2 750 742</b>	<b>2 250 670</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Engagements selon le secteur d'activité</b>		
Fabrication	716 890	572 285
Construction	344 502	268 499
Industries de services	326 746	229 252
Tourisme	323 427	278 287
Commerce de gros et de détail	319 076	291 608
Ressources	317 982	258 051
Transport et entreposage	150 379	172 942
Immeubles commerciaux	120 722	70 284
Autres	131 018	109 462
<b>Total</b>	<b>2 750 742</b>	<b>2 250 670</b>

### Financement subordonné

Les montants non déboursés sur les placements autorisés s'établissent à 78 658 \$ au 30 septembre 2016 (37 402 \$ à taux fixe et 41 256 \$ à taux flottant) et devraient être déboursés au cours des 12 prochains mois. Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré (excluant le rendement autre qu'en intérêts) est de 9,8 % sur les engagements relatifs aux placements (10,8 % au 31 mars 2016). Les tableaux suivants présentent les montants non déboursés sur les placements autorisés par région et par secteur d'activité.

	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Engagements selon la répartition géographique</b>		
Terre-Neuve-et-Labrador	209	1 209
Nouvelle-Écosse	2 000	750
New Brunswick	1 800	-
Québec	15 858	15 131
Ontario	32 775	35 571
Saskatchewan	1 575	-
Alberta	9 141	16 200
Colombie-Britannique	14 750	3 455
Yukon	550	-
<b>Total</b>	<b>78 658</b>	<b>72 316</b>

	30 septembre 2016	31 mars 2016
<b>Engagements selon le secteur d'activité</b>		
Industries de services	39 945	9 720
Fabrication	19 763	28 796
Industries de l'information	7 063	8 425
Commerce de gros et de détail	4 100	2 675
Construction	2 500	1 650
Tourisme	2 096	3 900
Services éducatifs	1 800	-
Ressources	1 091	14 750
Transport et entreposage	300	2 400
<b>Total</b>	<b>78 658</b>	<b>72 316</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)



### Capital de risque

Les montants non déboursés sur les placements autorisés de capital de risque s'établissent à 332 466 \$ au 30 septembre 2016 et sont liés aux secteurs d'activité ci-dessous.

Engagements selon le secteur d'activité	30 septembre 2016	31 mars 2016
Médecine et soins de santé	10 523	4 000
Biotechnologie et pharmacologie	5 276	16 030
Électronique	3 510	4 811
Technologie de l'information	1 556	1 914
Industriel	625	-
Total des placements directs	21 490	26 755
Fonds externes	310 976	333 314
<b>Placements de capital de risque</b>	<b>332 466</b>	<b>360 069</b>

### Plan d'action pour le capital de risque

Les montants non déboursés sur les placements autorisés du Plan d'action pour le capital de risque s'établissent à 138 042 \$ au 30 septembre 2016 (252 254 \$ au 31 mars 2016).

### Titres adossés à des créances mobilières

Les montants non déboursés sur les titres adossés à des créances mobilières autorisés s'établissent à 435 000 \$ au 30 septembre 2016 (297 000 \$ au 31 mars 2016).

### Contrats de location

BDC a des engagements minimums exigibles en vertu des contrats de location-exploitation de locaux.

## 15.

### Transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2016, BDC a 18 143,0 millions de dollars de billets à court terme en circulation et 24,1 millions de dollars de billets à long terme (excluant les intérêts courus), souscrits auprès de Sa Majesté la Reine du chef du Canada, représentée par le ministre des Finances (16 844,0 millions de dollars de billets à court terme et 98,1 millions de dollars en billets à long terme au 31 mars 2016).

Les intérêts courus sur emprunts comprennent 3,1 millions de dollars à payer au ministre des Finances au 30 septembre 2016 (3,2 millions de dollars au 31 mars 2016).

BDC a comptabilisé des charges d'intérêts, qui se rapportent aux emprunts auprès du ministre des Finances, de 20,9 millions de dollars au deuxième trimestre et de 40,9 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2016 (17,8 millions de dollars et 41,2 millions de dollars pour les mêmes périodes l'an dernier, respectivement).

De plus, aucun emprunt auprès du ministre des Finances n'a été racheté au cours des six premiers mois des exercices 2017 et 2016.

BDC est aussi liée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada. BDC 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.



## **16.**

### **Chiffres comparatifs**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin d'être conformes à la présentation du trimestre courant.



**Banque de développement du Canada**

Siège social

5, Place Ville-Marie, bureau 300

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](http://www.bdc.ca)

 BDC

 BDC\_ca

 BDC

**bdc.ca**  
**1-888-INFO-BDC**