



2023

Rapport financier

Deuxième trimestre

30 septembre 2022



Sommaire

Perspectives économiques canadiennes

L'économie canadienne a fait preuve d'une résilience impressionnante au premier semestre de l'année civile 2022, le PIB ayant progressé rapidement au cours de cette période. Cependant, la croissance a depuis commencé à ralentir.

La croissance du PIB a atteint 0,1 % en août et devrait encore atteindre 0,1 % en septembre, selon les données préliminaires de Statistique Canada. Au moment où nous amorçons le dernier trimestre de l'année civile, les défis auxquels l'économie canadienne est confrontée continuent de s'accumuler. La croissance risque d'être de plus en plus difficile à atteindre, car les taux d'intérêt de plus en plus élevés commencent à nuire à l'économie.

Dans un effort visant à réduire l'inflation galopante, la Banque du Canada a commencé à hausser ses taux de façon plus prononcée cet été. Au cours du troisième trimestre de l'année civile 2022, la banque a relevé son taux directeur de 175 points de base avant de modérer quelque peu le rythme de son cycle de resserrement en octobre avec une nouvelle hausse de 50 points de base. Au début du quatrième trimestre, le taux directeur de la Banque du Canada s'établissait à 3,75 %.

Le ralentissement de la demande au sein de l'économie a prouvé que le resserrement des conditions monétaires a bien produit l'effet escompté. L'inflation au Canada a atteint un sommet à 8,1 % en juin, pour ensuite redescendre à 6,9 % en septembre. L'inflation de base a également commencé à diminuer, ce qui indique que les hausses de prix ne se sont pas enracinées dans l'économie.

Une grande partie de la croissance récente enregistrée au pays provient des secteurs les plus durement touchés par la pandémie, c'est-à-dire l'hébergement, la restauration et le transport. En comparaison, les secteurs de l'immobilier et de la construction, qui avaient fortement contribué à la croissance du PIB au tout début de la pandémie, ont été les premiers à afficher un

ralentissement par suite des hausses des taux d'intérêt. Les ventes au détail ont également affiché une croissance négative au cours de l'été. Ces secteurs sensibles aux taux d'intérêt continueront probablement à afficher un ralentissement dans les mois à venir, les hausses des taux antérieures continuant de se répercuter sur l'économie.

Le marché du travail a fortement contribué à la résilience de l'économie canadienne au cours du premier semestre de l'année civile. Les gains en matière d'emploi sont toutefois devenus de plus en plus difficiles à réaliser au cours des quatre derniers mois. Depuis mai, l'économie canadienne a perdu 92 000 emplois. Après avoir atteint un creux historique de 4,9 % en juin et juillet, le taux de chômage a fortement augmenté en août avant de terminer le trimestre à 5,2 % en septembre.

Toutefois, le resserrement du marché du travail se maintient. En août, le nombre d'offres d'emploi est demeuré légèrement sous la barre du million. En septembre, les mises à pied ont continué d'afficher une tendance à la baisse, et les départs à la retraite et les retours aux études se sont traduits par des postes à pourvoir. Les employeurs cherchent à attirer et à retenir leur main-d'œuvre, le salaire moyen s'étant accru à un rythme annuel de 5,2 %.

Les prix des marchandises ont commencé à chuter en juin en raison des craintes croissantes à l'égard d'une récession mondiale ainsi que d'un ralentissement de la demande dans un contexte de resserrement des conditions financières. En réaction à cette conjoncture économique, les volumes d'exportations canadiennes ont diminué en août. La chute des prix des marchandises et l'incertitude géopolitique ont également pesé sur le taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain. Le dollar canadien se transigeait à seulement 0,73 \$ US à la fin de septembre. Les exportations canadiennes devraient donc être favorisées au détriment des importations et pourraient contribuer à atténuer le ralentissement économique au Canada.



Les principaux indices de référence du prix du pétrole brut ont chuté de 35 % au cours du troisième trimestre, notamment en réaction au ralentissement de la demande et aux craintes à l'égard d'une récession. Les prix devraient malgré tout rebondir dans les mois à venir, car les producteurs ont réduit l'offre.

Bien que l'économie ait commencé à perdre son dynamisme au cours du second semestre, le PIB du Canada devrait encore croître de 3,5 % au cours de l'année civile.

Les perturbations économiques sont en hausse à l'échelle mondiale, et le Canada n'en fait pas exception. Nous nous attendons à ce que la croissance ne dépasse pas 0,5 % pour l'année civile 2023, et il pourrait y avoir un ou deux trimestres de croissance négative pendant l'année. Une récession demeure toutefois un risque, plutôt qu'une certitude.

Secteurs d'activité

BDC fait rapport sur six secteurs : Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque (CR), Programmes incitatifs pour le capital (PIC) et Programme d'accès au crédit (PAC). Se reporter à la note 11, *Informations sectorielles*, des états financiers consolidés pour obtenir une description des activités de chaque secteur à présenter.

Activités

BDC soutient les entrepreneurs canadiens dans leurs efforts pour bâtir des entreprises solides et florissantes et, ce faisant, contribue à accroître la compétitivité, la prospérité et l'inclusivité au Canada.

Les résultats au titre des principales activités sont générés par les activités des secteurs Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, CR et PIC, tandis que les résultats du secteur PAC découlent des mesures d'allègement prises par BDC relativement à la pandémie de COVID-19 et du Programme canadien d'adoption du numérique (PCAN).

Les mesures de soutien liées à la pandémie de COVID-19, qui ont pris fin à l'exercice 2022,

comprenaient le Programme de crédit aux entreprises (PCE) et le Programme de crédit pour les secteurs très touchés (PCSTT), offerts en collaboration avec des banques canadiennes et des coopératives de crédit, ainsi que des mesures offertes directement par BDC. Alors que les petites entreprises devaient s'adapter aux répercussions durables de la pandémie, nous avons collaboré avec notre actionnaire pour lancer le PCAN en mars 2022, lequel vise à aider les petites entreprises à accroître leur présence en ligne et à adopter les technologies numériques. Toutes ces mesures ont été regroupées dans le programme d'accès au crédit afin de les distinguer des principales activités de BDC.

Principales activités

Malgré une conjoncture économique incertaine et des taux d'intérêt à la hausse, les intentions des propriétaires d'entreprises en ce qui a trait au financement et à l'investissement sont demeurées solides au cours du premier semestre de l'exercice 2023, ce qui a entraîné une croissance continue à l'échelle de nos secteurs d'activité.

Financement a enregistré une augmentation des acceptations de prêts de 30,3 % au premier semestre de l'exercice 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les clients ont accepté un total de 2,7 milliards de dollars de prêts au deuxième trimestre et de 6,2 milliards de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à respectivement 2,1 milliards de dollars et 4,8 milliards de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Le portefeuille de prêts de Financement¹, compte non tenu des prêts du PAC, atteignait 32,3 milliards de dollars au 30 septembre 2022.

Services-conseils a continué à étendre sa portée grâce aux nouveaux services proposés au cours de l'exercice considéré pour appuyer les entrepreneurs dans le cadre de leur plan d'adoption du numérique en vertu du PCAN pour lequel BDC fait partie des partenaires autorisés. Le nombre de mandats vendus a bondi de 61,9 % au premier semestre de l'exercice 2023 comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent. Les contrats nets signés se sont

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



élevés à 9,7 millions de dollars au deuxième trimestre et 21,4 millions de dollars pour le semestre terminés le 30 septembre 2022, comparativement à respectivement 7,2 millions de dollars et 16,2 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

La demande de financement en matière de croissance et de transfert d'entreprise provenant du marché est demeurée stable au cours du premier semestre de l'exercice 2023. Les clients de Capital de croissance et transfert d'entreprise ont accepté un total de 105,8 millions de dollars de prêts au deuxième trimestre et de 261,9 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à respectivement 125,8 millions de dollars et 270,0 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Au deuxième trimestre et pour le premier semestre de l'exercice 2023, les autorisations de Capital de risque ont été solides, totalisant respectivement 199,3 millions de dollars et 377,5 millions de dollars, contre 119,4 millions de dollars et 219,2 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. L'augmentation des autorisations s'explique principalement par les placements indirects dans les fonds ainsi que les nouveaux fonds Technologies pour le climat II et Partenaires investissement de croissance. En septembre 2022, BDC a annoncé le lancement de la plateforme Excelles – Fonds et lab pour les femmes, une initiative de 500 millions de dollars, qui soutient les entreprises canadiennes dirigées par des femmes. La plateforme Excelles est composée de trois éléments distincts (un fonds d'investissement direct de 300 millions de dollars, un lab de 100 millions de dollars et une enveloppe d'investissement indirect de 100 millions de dollars), qui offrent une approche complète pour faire face aux obstacles auxquels sont confrontées les femmes, que ce soit à travers des investissements directs aux étapes du démarrage, des investissements stratégiques dans des fonds dirigés par des femmes et axés sur les femmes, ou des modèles émergents permettant de fournir des investissements en capitaux propres à des entreprises dirigées par des femmes qui en sont aux tout premiers stades de développement, tout en continuant à développer un écosystème plus robuste et durable.

BDC gère, pour le compte du gouvernement du Canada, les Programmes incitatifs pour le capital (PIC), y compris 390 millions de dollars pour le Plan d'action pour le capital de risque (PACR) qui appuie les jeunes entreprises canadiennes prometteuses, 372 millions de dollars pour l'Initiative de catalyse du capital de risque (ICCR) dont la mission est d'accroître la disponibilité du capital de risque pour les entreprises à des stades ultérieurs de leur développement et de soutenir les groupes moins bien servis, 600 millions de dollars pour la division des Technologies propres et 100 millions de dollars pour le Fonds de croissance autochtone (FCA), lequel est géré par l'Association nationale des sociétés autochtones de financement (ANSAF). Le PACR et l'ICCR ont été entièrement engagés à l'exercice 2021. Les autorisations de la division Technologies propres ont totalisé respectivement 5,3 millions de dollars et 10,6 millions de dollars au deuxième trimestre et au premier semestre de l'exercice 2023, contre respectivement 39,0 millions de dollars et 66,3 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. Les autorisations se rapportant à la division Technologies propres totalisent, depuis la création de la division, 517,2 millions de dollars. Au 30 septembre 2022, le portefeuille d'investissements du FCA s'établissait à 10,9 millions de dollars.

Programme d'accès au crédit (PAC)

La valeur des garanties émises dans le cadre du PCSTT a atteint 228,8 millions de dollars pour le premier semestre de l'exercice 2023, contre 2,1 milliards de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Depuis le 31 mars 2022, aucune nouvelle autorisation n'est accordée dans le cadre du programme, et les acceptations de prêts dans le cadre du programme sont maintenant entièrement financées par les institutions financières participantes. Au 30 septembre 2022, la valeur comptable du portefeuille de prêts et d'investissements du PAC s'établissait à 2,6 milliards de dollars.

Les premières acceptations au titre du PCAN ont été comptabilisées ce semestre avec un total d'acceptations de 5,9 millions de dollars pour le trimestre et de 6,5 millions de dollars pour le semestre, mais les résultats ne sont pas encore représentatifs, puisque le programme n'a été lancé que le 3 mars 2022.



Pour recevoir du financement de BDC aux termes de ce programme, les entrepreneur.es doivent avoir remis à la BDC un plan d'adoption du numérique finalisé, avoir obtenu l'approbation d'Innovation, Sciences et Développement économique Canada (ISDE) et avoir été recommandé.es par BDC. Nous nous attendons à ce que les acceptations augmentent au cours des prochains trimestres.

Sommaire des résultats financiers

BDC a affiché un résultat net consolidé de respectivement 19,3 millions de dollars et 252,5 milliards de dollars pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, soit respectivement une perte nette de 40,2 millions de dollars et un résultat net de 160,1 millions de dollars attribuables à ses principaux secteurs et un résultat net de respectivement 59,5 millions de dollars et 92,4 millions de dollars attribuable au PAC. En comparaison, BDC avait affiché respectivement un résultat net consolidé de 879,4 millions de dollars et 1,7 milliard de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, soit un résultat net de respectivement 896,0 millions de dollars et 1,8 milliard de dollars attribuable à ses principaux secteurs et une perte nette de respectivement 16,6 millions de dollars et 53,4 millions de dollars attribuable au PAC. La diminution du résultat net s'explique principalement par la hausse de la variation nette de la moins-value latente sur le portefeuille de placements et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues sur les prêts, notamment en raison du ralentissement prévu de l'économie et des facteurs macroéconomiques défavorables.



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

BDC est la banque des entrepreneures et entrepreneurs du Canada. Elle a pour objectif de soutenir les petites et moyennes entreprises de tous les secteurs et à toutes les étapes de leur croissance. Que les propriétaires d'entreprises veuillent intégrer de nouveaux marchés, rendre leurs activités plus efficaces, acquérir une nouvelle entreprise ou tout ce qui se situe entre les deux, BDC offre un accès à du financement, ainsi que des services-conseils pour répondre à leurs besoins. BDC Capital, la division d'investissement de BDC, propose une vaste gamme de solutions de capital de risque. BDC soutient les entrepreneures et entrepreneurs moins bien servis et les secteurs en émergence afin de produire un plus grand impact social et économique. BDC est également une entreprise certifiée B Corp et contribue activement à la croissance d'un mouvement mondial d'entrepreneures et d'entrepreneurs qui participent à la création d'une prospérité inclusive et durable.



Table des matières

Rapport de gestion	8
Contexte du rapport financier trimestriel	8
Gestion du risque	8
Analyse des résultats financiers.....	9
 États financiers consolidés	 20

Nous pouvons faire des 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

Le rapport de gestion présente les différentes activités et initiatives, les risques et les résultats financiers de la Banque de développement du Canada (BDC) pour le semestre terminé le 30 septembre 2022. Cette analyse doit être lue en parallèle avec les états financiers consolidés trimestriels résumés non audités de BDC inclus dans le présent rapport, qui ont été établis conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État, comme l'exige l'article 131.1 de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Cette analyse doit être également lue en parallèle avec le Rapport annuel 2022 de BDC. Tous les montants sont indiqués en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Il n'y a pas d'exigence d'audit ou d'examen des états financiers inclus dans ces rapports financiers trimestriels. Par conséquent, les états financiers consolidés trimestriels résumés inclus dans le présent rapport n'ont été ni audités ni examinés par un auditeur externe.

Gestion du risque

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

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



Analyse des résultats financiers

L'analyse des résultats financiers a pour objectif de permettre aux lecteurs d'évaluer les résultats d'exploitation de BDC et sa situation financière pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022, par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

BDC fait actuellement rapport sur six secteurs : Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque (CR), Programmes incitatifs pour le capital (PIC) et Programme d'accès au crédit (PAC).

Résultat net consolidé

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Financement	156,1	234,3	432,2	653,7
Services-conseils	(9,6)	(10,3)	(19,3)	(20,2)
Capital de croissance et transfert d'entreprise	(1,5)	70,9	24,3	84,7
Capital de risque	(233,8)	511,3	(268,8)	745,3
Programmes incitatifs pour le capital	48,6	89,8	(8,3)	294,6
Résultat (perte) net au titre des principales activités	(40,2)	896,0	160,1	1 758,1
Programme d'accès au crédit	59,5	(16,6)	92,4	(53,4)
Résultat net	19,3	879,4	252,5	1 704,7
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	67,2	850,3	298,5	1 676,0
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(47,9)	29,1	(46,0)	28,7
Résultat net	19,3	879,4	252,5	1 704,7

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022, BDC a dégagé un résultat net consolidé de 19,3 millions de dollars, soit un résultat net de 67,2 millions de dollars attribuable à l'actionnaire de BDC et une perte de 47,9 millions de dollars attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle. Pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, le résultat net consolidé de 879,4 millions de dollars comprenait un résultat net de 850,3 millions de dollars attribuable à l'actionnaire de BDC et un résultat net de 29,1 millions de dollars attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle. La perte nette consolidée au titre des principales activités de BDC s'est établie à 40,2 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 896,0 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, BDC a dégagé un résultat net consolidé de 252,5 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 1,7 milliard de dollars pour la même période de l'exercice précédent. La baisse du résultat net au titre des principales activités s'explique principalement par la hausse de la variation nette de la moins-value latente sur les placements de VC et de PIC et l'augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues sur le portefeuille de prêts productifs de Financement. Les résultats au titre des principales activités ont



été touchés négativement par le ralentissement prévu de l'économie en raison de l'inflation élevée, de la hausse des taux d'intérêt, des incertitudes géopolitiques et des baisses de la valeur des investissements sur les marchés publics. Le résultat net du PAC était favorable comparativement à l'exercice précédent en raison surtout de la diminution de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues sur le portefeuille de prêts en baisse, qui s'explique par la fin des programmes liés à la COVID-19, et de la hausse des frais et autres produits.

Résultat global consolidé

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
(en millions de dollars)	E2023	E2022	E2023	E2022
Résultat net	19,3	879,4	252,5	1 704,7
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la JVAERG	(11,4)	(2,5)	(25,1)	(5,3)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	(0,2)	(0,2)	(0,3)	(0,5)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	(11,6)	(2,7)	(25,4)	(5,8)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	(113,2)	97,4	(40,8)	115,9
Autres éléments du résultat global	(124,8)	94,7	(66,2)	110,1
Résultat (perte) global total	(105,5)	974,1	186,3	1 814,8
Résultat (perte) global total attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	(57,6)	945,0	232,3	1 786,1
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(47,9)	29,1	(46,0)	28,7
Résultat (perte) global total	(105,5)	974,1	186,3	1 814,8

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

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

Pour le deuxième trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022, BDC a subi une perte de respectivement 124,8 millions de dollars et 66,2 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global consolidé, alors qu'elle avait enregistré un résultat de respectivement 94,7 millions de dollars et 110,1 millions de dollars au titre des autres éléments du résultat global consolidé pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La baisse des autres éléments du résultat global consolidé pour le premier semestre de l'exercice 2023 est principalement attribuable à la perte de 40,8 millions de dollars sur les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies. Cette perte



s'explique par la baisse du rendement des actifs des régimes de retraite, laquelle a été contrebalancée par la hausse des taux d'actualisation utilisés pour évaluer le passif net au titre des prestations définies.

Résultats de Financement

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 juin		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	E2022	E2021	E2022	E2021
Produits d'intérêts nets	360,5	338,6	715,0	683,3
Frais et autres produits	6,4	5,7	13,4	12,1
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(75,8)	5,4	(50,2)	184,4
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	-	-	(0,5)	-
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	1,3	(4,1)	1,2	(4,3)
Profits (pertes) nets réalisés sur autres instruments financiers	0,2	0,2	13,1	0,6
Profits (pertes) de change nets	9,0	3,2	13,7	1,4
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	301,6	349,0	705,7	877,5
Charges opérationnelles et administratives	145,5	114,7	273,5	223,8
Résultat net provenant de Financement	156,1	234,3	432,2	653,7

En pourcentage du portefeuille moyen	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits d'intérêts nets	4,2	4,4	4,3	4,5
Frais et autres produits	0,1	0,1	0,1	0,1
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(0,9)	0,1	(0,3)	1,2
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	-	(0,1)	-	-
Profits (pertes) de change nets	0,1	-	0,1	-
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	3,5	4,5	4,2	5,8
Charges opérationnelles et administratives	1,7	1,5	1,6	1,5
Résultat net provenant de Financement	1,8	3,0	2,6	4,3

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Le résultat net de Financement s'est chiffré à 156,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023 et à 432,2 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, comparativement à un résultat net de respectivement 234,3 millions de dollars et 653,7 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La diminution du résultat net de Financement pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022 s'explique principalement par une augmentation de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues sur les prêts



productifs en raison de la détérioration de la conjoncture macroéconomique, en comparaison à des renversements de la dotation à la provision pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, attribuables à l'amélioration des prévisions macroéconomiques. Pour le premier semestre de l'exercice 2023, la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues a atteint 50,2 millions de dollars, contre une reprise de 184,4 millions de dollars pour le semestre correspondant de l'exercice précédent. Le tout a été contrebalancé en partie par une hausse des produits d'intérêts nets de 715,0 millions de dollars, comparativement à 683,3 millions de dollars pour l'exercice précédent, principalement attribuable à la croissance du portefeuille.

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à respectivement 145,5 millions de dollars et 273,5 millions de dollars pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022, soit une augmentation par rapport aux montants de respectivement 114,7 millions de dollars et 223,8 millions de dollars comptabilisés pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. L'augmentation des charges opérationnelles et administratives s'explique principalement par la hausse des salaires et des avantages sociaux découlant des ressources additionnelles, de la hausse des honoraires professionnels, des projets d'entreprise et des dépenses technologiques. L'augmentation s'explique également par la baisse des coûts imputés au secteur PAC au titre des initiatives liées à la pandémie de COVID-19 qui ont pris fin le 30 juin 2021.

Résultats de Services-conseils

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits	8,8	6,5	15,9	13,5
Charges liées à la prestation ⁽¹⁾	4,5	3,3	8,4	7,2
Marge bénéficiaire brute	4,3	3,2	7,5	6,3
Charges opérationnelles et administratives	13,9	13,5	26,8	26,5
Perte nette provenant de Services-conseils	(9,6)	(10,3)	(19,3)	(20,2)

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

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, Services-conseils a subi une perte nette de 9,6 millions de dollars, contre une perte nette de 10,3 millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La perte nette cumulée pour le semestre terminé le 30 septembre 2022 s'est établie à 19,3 millions de dollars, contre une perte nette de 20,2 millions de dollars pour la même période l'exercice précédent. L'écart favorable de 0,9 million de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2022 est attribuable à l'augmentation de la marge bénéficiaire brute découlant de la hausse des produits. Le tout a été contrebalancé par une légère hausse des charges opérationnelles et administratives.

Les produits se sont chiffrés à 15,9 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, une augmentation par rapport aux 13,5 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent, principalement attribuable à l'augmentation des contrats nets signés.

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 13,9 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 13,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, les charges opérationnelles et administratives se sont chiffrées à 26,8 millions de dollars, en hausse par rapport à celles de 26,5 millions de dollars comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice 2022,



ce qui s'explique principalement par la hausse des salaires et des avantages sociaux en raison de l'augmentation du nombre d'employés.

Résultats de Capital de croissance et transfert d'entreprise

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
(en millions de dollars)	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits nets sur les placements	39,8	27,8	78,1	68,0
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(26,6)	51,8	(27,2)	34,4
Profits (pertes) de change nets	(2,8)	-	(4,9)	0,3
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	10,4	79,6	46,0	102,7
Charges opérationnelles et administratives	11,9	8,7	21,7	18,0
Résultat (perte) net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	(1,5)	70,9	24,3	84,7
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	12,2	65,7	37,6	79,6
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(13,7)	5,2	(13,3)	5,1
Résultat (perte) net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	(1,5)	70,9	24,3	84,7

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
En pourcentage du portefeuille moyen	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits nets sur les placements	13,7	10,9	13,6	13,6
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(9,1)	20,4	(4,7)	6,9
Profits (pertes) de change nets	(1,0)	-	(0,9)	0,1
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	3,6	31,3	8,0	20,6
Charges opérationnelles et administratives	4,1	3,4	3,8	3,6
Résultat (perte) net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	(0,5)	27,9	4,2	17,0
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	4,2	25,9	6,5	16,0
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(4,7)	2,0	(2,3)	1,0
Résultat (perte) net provenant de Capital de croissance et transfert d'entreprise	(0,5)	27,9	4,2	17,0



Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, Capital de croissance et transfert d'entreprise a affiché une perte nette de 1,5 million de dollars, comparativement à un résultat net de 70,9 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, Capital de croissance et transfert d'entreprise a affiché un résultat net de 24,3 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 84,7 millions de dollars pour la même période de l'exercice 2022. La hausse de la variation nette de la moins-value latente sur les placements s'est répercutée négativement sur les résultats du trimestre et du semestre terminés le 30 septembre 2022.

Capital de croissance et transfert d'entreprise a comptabilisé une variation nette de la moins-value latente sur les placements de respectivement 26,6 millions de dollars et 27,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, comparativement à une variation nette de la plus-value latente sur les placements de respectivement 51,8 millions de dollars et 34,4 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent, comme l'indique le tableau ci-dessous. Pour le premier semestre de l'exercice 2023, la variation nette de la moins-value latente sur les placements de 27,2 millions de dollars s'explique essentiellement par la moins-value nette de 20,0 millions de dollars et par un renversement de la plus-value nette en raison du résultat réalisé et des radiations de 7,2 millions de dollars. La conjoncture économique incertaine, notamment l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt, a contribué à la moins-value nette de notre portefeuille.

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Plus(moins)-value nette	(18,9)	44,9	(20,0)	41,1
Renversement de moins(plus)-value nette en raison du résultat réalisé et des radiations	(7,7)	6,9	(7,2)	(6,7)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(26,6)	51,8	(27,2)	34,4

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 11,9 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 8,7 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 21,7 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, une augmentation par rapport aux 18,0 millions de dollars comptabilisés à l'exercice précédent. L'augmentation s'explique par la hausse des salaires et des avantages sociaux ainsi que par la répartition des coûts des autres divisions.



Résultats de Capital de risque

	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
(en millions de dollars)	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits nets sur les placements	29,9	68,7	57,4	259,5
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(366,8)	423,5	(468,3)	489,2
Profits (pertes) de change nets	117,7	30,2	170,6	17,8
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	(219,2)	522,4	(240,3)	766,5
Charges opérationnelles et administratives	14,6	11,1	28,5	21,2
Résultat (perte) net provenant de Capital de risque	(233,8)	511,3	(268,8)	745,3
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	(199,6)	487,4	(236,1)	721,7
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(34,2)	23,9	(32,7)	23,6
Résultat (perte) net provenant de Capital de risque	(233,8)	511,3	(268,8)	745,3

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, CR a subi une perte nette de 233,8 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 511,3 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, la perte nette de CR s'est chiffrée à 268,8 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 745,3 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Les résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de l'exercice 2023 reflètent l'incidence négative de la hausse de la variation nette de la moins-value latente sur les placements en raison des incertitudes du marché actuel. L'inflation élevée, la hausse des taux d'intérêt, le repli des marchés publics, et plus particulièrement le marché des technologies, sont tous des facteurs qui ont contribué à une moins-value plus élevée de notre portefeuille, ce qui correspond aux tendances du marché.

Comme l'indique le tableau ci-dessous, CR a comptabilisé une variation nette de la moins-value latente sur les placements de respectivement 366,8 millions de dollars et 468,3 millions de dollars pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023 attribuable essentiellement à la moins-value nette, comparativement à une variation nette de la plus-value latente sur les placements de respectivement 423,5 millions de dollars et 489,2 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.



(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Plus(moins)-value nette	(349,7)	463,7	(421,3)	662,5
Renversement de moins(plus)-value nette sur les placements cédés et les radiations	(17,1)	(40,2)	(47,0)	(173,3)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(366,8)	423,5	(468,3)	489,2

Pour le deuxième trimestre et le premier semestre de l'exercice 2023, des profits de change nets sur les placements de respectivement 117,7 millions de dollars et 170,6 millions de dollars ont été comptabilisés par suite des fluctuations du taux de change favorables dans le portefeuille en dollars américains, tandis que des profits de change nets sur les placements de 30,2 millions de dollars et 17,8 millions de dollars avaient été comptabilisés pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 14,6 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 11,1 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Depuis le début de l'exercice, les charges opérationnelles et administratives se sont établies à 28,5 millions, une augmentation de 7,3 millions de dollars par rapport à celles qui avaient été comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice 2022. L'augmentation découle principalement de la hausse des salaires et des avantages sociaux en raison de l'augmentation du nombre d'employés ainsi que de la répartition des coûts des autres divisions.

Résultats de Programmes incitatifs pour le capital

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits nets sur les placements	(1,9)	74,7	1,8	77,3
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	48,1	15,3	(12,6)	219,4
Profits (pertes) de change nets	4,0	1,3	5,7	0,9
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	50,2	91,3	(5,1)	297,6
Charges opérationnelles et administratives	1,6	1,5	3,2	3,0
Résultat (perte) net provenant de Programmes incitatifs pour le capital	48,6	89,8	(8,3)	294,6

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, PIC a enregistré un résultat net de 48,6 millions de dollars, comparativement à un résultat net de 89,8 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, PIC a enregistré une perte nette de 8,3 millions de dollars,



comparativement à un résultat net de 294,6 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent. Comme pour CR, l'écart défavorable pour le premier semestre de l'exercice 2023 s'explique principalement par la moins-value nette sur les placements en raison de conditions défavorables sur le marché, par rapport à la plus-value nette pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 1,6 million de dollars pour le trimestre, comparativement à 1,5 million pour la période correspondante de l'exercice 2022. Les charges opérationnelles et administratives de 3,2 millions de dollars pour le semestre terminé le 30 septembre 2022 sont légèrement supérieures à celles comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice 2022. L'augmentation découle principalement de la hausse des salaires et des avantages sociaux ainsi que de la répartition des coûts des autres divisions.

Résultats du Programme d'accès au crédit

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	E2023	E2022	E2023	E2022
Produits d'intérêts nets	23,7	29,6	50,8	58,4
Frais et autres produits	60,0	11,7	91,0	18,6
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(6,0)	(47,2)	(23,5)	(108,8)
Produits (pertes) nets sur les placements	0,2	1,3	(0,7)	7,7
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(11,4)	(1,3)	(11,7)	(5,1)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	(1,7)	-	(1,9)	-
Profits (pertes) de change nets	0,5	0,3	0,8	(0,2)
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	65,3	(5,6)	104,8	(29,4)
Charges opérationnelles et administratives	5,8	11,0	12,4	24,0
Résultat (perte) net provenant du Programme d'accès au crédit	59,5	(16,6)	92,4	(53,4)

Trimestre et semestre terminés le 30 septembre

Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2023, PAC a enregistré un résultat net de 59,5 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 16,6 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, PAC a enregistré un résultat net de 92,4 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 53,4 millions de dollars pour la même période de l'exercice précédent.

Les résultats pour le deuxième trimestre et le semestre de l'exercice 2023 s'expliquent par l'incidence favorable de la hausse des frais et autres produits, qui se sont établis à respectivement 60,0 millions de dollars et 91,0 millions de dollars, comparativement à 11,7 millions de dollars et 18,6 millions de dollars pour les mêmes périodes de l'exercice précédent. Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022, PAC a enregistré une dotation à la provision pour pertes de crédit attendues de respectivement 6,0 millions de dollars et 23,5 millions de dollars par rapport à une dotation à la provision pour pertes de crédit attendues de 47,2 millions de dollars et 108,8 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent. La baisse de la dotation à la provision pour pertes de crédit attendues pour l'exercice 2023 est attribuable au renversement de la dotation à la provision sur le portefeuille de prêts productifs.



Les charges opérationnelles et administratives se sont élevées à 5,8 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 11,0 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice 2022. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, les charges opérationnelles et administratives se sont chiffrées à 12,4 millions de dollars, en baisse par rapport à celles de 24,0 millions de dollars comptabilisées pour la période correspondante de l'exercice précédent, en raison surtout du niveau moins élevé de ressources des autres secteurs d'activité affectés au secteur PAC au titre des initiatives liées à la pandémie de COVID-19.

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

Au 30 septembre 2022, le total des actifs de BDC s'établissait à 42,8 milliards de dollars, soit une augmentation de 1,2 milliard de dollars par rapport au 31 mars 2022, grâce à l'augmentation de 1,4 milliard de dollars du portefeuille de prêts net.

Le portefeuille de prêts de 34,7 milliards de dollars représentait le principal actif de BDC (portefeuille brut de 35,8 milliards de dollars, moins une correction de valeur pour pertes de crédit attendues de 1,1 milliard de dollars). Le portefeuille de prêts brut a augmenté de 4,0 % au cours du semestre terminé le 30 septembre 2022 en raison d'une hausse du niveau des activités du portefeuille de Financement.

Les portefeuilles de placements de BDC, c'est-à-dire les portefeuilles de titres adossés à des créances mobilières, de financement subordonné et de placements de capital de risque, sont demeurés stables et totalisaient 6,8 milliards de dollars, comparativement à 6,9 milliards de dollars au 31 mars 2022. Les placements de financement subordonné ont augmenté de 147,2 millions de dollars, tandis que la valeur des placements de capital de risque a diminué de 190,8 millions de dollars. Les titres adossés à des créances mobilières ont augmenté de 26,7 millions de dollars.

Au 30 septembre 2022, la juste valeur des actifs dérivés était de néant et la juste valeur des passifs dérivés s'établissait à 20,5 millions de dollars. La juste valeur nette des instruments financiers dérivés a diminué de 32,7 millions de dollars depuis le 31 mars 2022.

Au 30 septembre 2022, BDC a comptabilisé un actif net au titre des prestations définies de 176,3 millions de dollars au titre du régime de retraite agréé et des autres régimes. Il s'agit d'une diminution de 57,4 millions de dollars par rapport au total de l'actif net au titre des prestations définies au 31 mars 2022, laquelle découle principalement des pertes sur les réévaluations comptabilisées au premier semestre de l'exercice 2023. Pour en savoir plus sur les réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies, se reporter à la page 10 du présent rapport.

BDC détient de la trésorerie et des équivalents de trésorerie conformément à sa Politique de gestion des risques de trésorerie. Les liquidités de BDC, qui lui permettent d'avoir les fonds nécessaires pour ses sorties de fonds, totalisaient 844,5 millions de dollars au 30 septembre 2022, comparativement à 906,4 millions de dollars au 31 mars 2022.

Pour le semestre terminé le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités opérationnelles se sont élevés à 823,3 millions de dollars, essentiellement pour soutenir la croissance du portefeuille de prêts. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont totalisé 284,4 millions de dollars en raison des décaissements nets sur les placements de financement subordonné, des placements de capital de risque et des titres adossés à des créances mobilières, le tout contrebalancé par les produits de la vente de placements de capital de risque. Les flux de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 1,0 milliard de dollars principalement en raison de la variation nette de 1,3 milliard de dollars des billets à court terme.

Au 30 septembre 2022, BDC finançait ses portefeuilles et ses liquidités à l'aide de 21,2 milliards de dollars d'emprunts et de 20,7 milliards de dollars de capitaux propres. Les emprunts comprenaient des billets à court terme de 15,7 milliards de dollars et des billets à long terme de 5,5 milliards de dollars.



Suffisance du capital

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

Au 30 septembre 2022, le ratio interne de capital de BDC, compte non tenu des secteurs PIC et PAC, s'établissait à 117,6 %, une valeur supérieure au ratio de capital cible, comparativement à 119,3 % au 31 mars 2022. La baisse du ratio de capital interne s'explique surtout par une hausse du capital requis découlant principalement de la croissance des portefeuilles de Financement et de Capital de risque. Le ratio de capital réglementaire de BDC est bien supérieur aux exigences minimales en matière de capital réglementaire, et BDC est bien positionnée pour continuer à soutenir les PME canadiennes.



États financiers consolidés

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

Responsabilité de la direction relativement à l'information financière	21
État consolidé de la situation financière.....	22
État consolidé des résultats.....	23
État consolidé du résultat global.....	24
État consolidé des variations des capitaux propres	25
Tableau consolidé des flux de trésorerie	27
Notes afférentes aux états financiers consolidés.....	28
Note 1 : Description générale de BDC.....	28
Note 2 : Base d'établissement	28
Note 3 : Principales méthodes comptables	29
Note 4 : Jugements, estimations et hypothèses comptables importants	29
Note 5 : Juste valeur des instruments financiers	30
Note 6 : Prêts	31
Note 7 : Titres adossés à des créances mobilières.....	35
Note 8 : Placements de financement subordonné.....	35
Note 9 : Placements de capital de risque	37
Note 10 : Capital social	37
Note 11 : Informations sectorielles	38
Note 12 : Garanties.....	43
Note 13 : Transactions entre parties liées	44



Responsabilité de la direction relativement à l'information financière

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

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

Isabelle Hudon
Présidente et cheffe de la direction

Stefano Lucarelli, CPA
Chef de la direction financière

Montréal, Canada
Le 16 novembre 2022



État consolidé de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	30 septembre 2022	31 mars 2022
ACTIFS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		844 479	906 386
Actifs dérivés		1	12 277
Prêts			
Prêts, valeur comptable brute	6	35 787 707	34 394 759
Moins : correction de valeur pour pertes de crédit attendues	6	(1 086 454)	(1 111 242)
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues		34 701 253	33 283 517
Placements			
Titres adossés à des créances mobilières	7	1 015 153	988 466
Placements de financement subordonné	8	1 876 752	1 729 544
Placements de capital de risque	9	3 942 197	4 133 010
Total des placements		6 834 102	6 851 020
Immobilisations corporelles		65 508	68 745
Immobilisations incorporelles		42 943	39 727
Actifs au titre du droit d'utilisation		102 644	108 859
Actif net au titre des prestations définies		176 257	233 690
Autres actifs		47 463	62 775
Total des actifs		42 814 650	41 566 996
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Passifs			
Créditeurs, frais courus et autres passifs		267 484	311 267
Passifs dérivés		20 522	110
Emprunts			
Billets à court terme		15 701 841	14 385 629
Billets à long terme		5 463 026	5 707 297
Total des emprunts		21 164 867	20 092 926
Obligations locatives			
Obligations locatives à court terme		14 539	13 962
Obligations locatives à long terme		105 492	111 362
Total des obligations locatives		120 031	125 324
Passif net au titre des prestations définies		203 545	233 118
Pertes de crédit attendues sur les engagements relatifs aux prêts et les garanties de prêts		363 340	315 778
Total des passifs		22 139 789	21 078 523
Capitaux propres			
Capital social	10	11 946 900	11 946 900
Surplus d'apport		27 778	27 778
Bénéfices non distribués		8 703 101	8 445 369
Cumul des autres éléments du résultat global		(41 237)	(15 864)
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC		20 636 542	20 404 183
Participations ne donnant pas le contrôle		38 319	84 290
Total des capitaux propres		20 674 861	20 488 473
Total des passifs et des capitaux propres		42 814 650	41 566 996

Garanties (note 12)

Engagements (notes 6, 7, 8 et 9)

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		Semestre terminé le	
	30 septembre		30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'intérêts	564 337	417 816	1 043 734	835 656
Charges d'intérêts	153 851	26 910	221 609	50 243
Produits d'intérêts nets	410 486	390 906	822 125	785 413
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	29 696	139 894	56 213	351 275
Produits de Services-conseils	8 836	6 459	15 940	13 457
Frais et autres produits	78 539	27 231	128 007	48 060
Produits nets	527 557	564 490	1 022 285	1 198 205
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(81 828)	(41 773)	(73 756)	75 624
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(355 406)	485 184	(518 623)	733 733
Profits (pertes) de change nets	128 521	35 011	185 993	20 221
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	(1 544)	222	11 197	578
Résultat avant charges opérationnelles et administratives	217 300	1 043 134	627 096	2 028 361
Salaires et avantages du personnel	134 846	116 927	254 108	231 224
Locaux et équipement	10 012	10 316	20 693	20 125
Autres charges	53 106	36 478	99 782	72 280
Charges opérationnelles et administratives	197 964	163 721	374 583	323 629
Résultat net	19 336	879 413	252 513	1 704 732
Résultat (perte) net attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	67 265	850 431	298 484	1 676 190
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(47 929)	28 982	(45 971)	28 542
Résultat net	19 336	879 413	252 513	1 704 732

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés. La note 11 fournit des informations complémentaires sur le résultat net sectoriel.



État consolidé du résultat global

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 septembre		Semestre terminé le 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	19 336	879 413	252 513	1 704 732
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net				
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(11 337)	(2 491)	(25 068)	(5 327)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie	(167)	(213)	(305)	(535)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net	(11 504)	(2 704)	(25 373)	(5 862)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies	(113 198)	97 391	(40 752)	115 933
Autres éléments du résultat global	(124 702)	94 687	(66 125)	110 071
Résultat global total	(105 366)	974 100	186 388	1 814 803
Résultat (perte) global total attribuable :				
À l'actionnaire de BDC	(57 437)	945 118	232 359	1 786 261
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(47 929)	28 982	(45 971)	28 542
Résultat global total	(105 366)	974 100	186 388	1 814 803

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 à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 30 juin 2022	11 946 900	27 778	8 749 034	(31 123)	1 390	(29 733)	20 693 979	86 248	20 780 227
Résultat global total									
Résultat net			67 265				67 265	(47 929)	19 336
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(11 337)		(11 337)	(11 337)		(11 337)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(167)	(167)	(167)		(167)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(113 198)				(113 198)		(113 198)
Autres éléments du résultat global	-	-	(113 198)	(11 337)	(167)	(11 504)	(124 702)	-	(124 702)
Résultat global total	-	-	(45 933)	(11 337)	(167)	(11 504)	(57 437)	(47 929)	(105 366)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								-	-
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2022	11 946 900	27 778	8 703 101	(42 460)	1 223	(41 237)	20 636 542	38 319	20 674 861
<hr/>									
(en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global			Capitaux propres attribuables à à l'actionnaire de BDC	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
				Actifs à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 30 juin 2021	11 896 900	27 778	6 560 130	8 526	1 904	10 430	18 495 238	7 857	18 503 095
Résultat global total									
Résultat net			850 431				850 431	28 982	879 413
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(2 491)		(2 491)	(2 491)		(2 491)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(213)	(213)	(213)		(213)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			97 391				97 391		97 391
Autres éléments du résultat global	-	-	97 391	(2 491)	(213)	(2 704)	94 687	-	94 687
Résultat global total	-	-	947 822	(2 491)	(213)	(2 704)	945 118	28 982	974 100
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								1 292	1 292
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	50 000	-	-	-	-	-	50 000	1 292	51 292
Solde au 30 septembre 2021	11 946 900	27 778	7 507 952	6 035	1 691	7 726	19 490 356	38 131	19 528 487

⁽¹⁾ Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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 à la JVAERG ⁽¹⁾	Couvertures des flux de trésorerie	Total			
Solde au 31 mars 2022	11 946 900	27 778	8 445 369	(17 392)	1 528	(15 864)	20 404 183	84 290	20 488 473
Résultat global total									
Résultat net			298 484				298 484	(45 971)	252 513
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(25 068)		(25 068)	(25 068)		(25 068)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(305)	(305)	(305)		(305)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			(40 752)				(40 752)		(40 752)
Autres éléments du résultat global	-	-	(40 752)	(25 068)	(305)	(25 373)	(66 125)	-	(66 125)
Résultat global total	-	-	257 732	(25 068)	(305)	(25 373)	232 359	(45 971)	186 388
Dividendes sur les actions ordinaires			-				-		-
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								-	-
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								-	-
Émission d'actions ordinaires	-						-		-
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2022	11 946 900	27 778	8 703 101	(42 460)	1 223	(41 237)	20 636 542	38 319	20 674 861
(en milliers de dollars canadiens)									
Solde au 31 mars 2021	11 511 900	27 778	6 450 829	11 362	2 226	13 588	18 004 095	13 262	18 017 357
Résultat (perte) global total									
Résultat (perte) net			1 676 190				1 676 190	28 542	1 704 732
Autres éléments du résultat global									
Variation nette des profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				(5 327)		(5 327)	(5 327)		(5 327)
Variation nette des profits (pertes) latents sur les couvertures des flux de trésorerie					(535)	(535)	(535)		(535)
Réévaluations de l'actif ou du passif net au titre des prestations définies			115 933				115 933		115 933
Autres éléments du résultat global	-	-	115 933	(5 327)	(535)	(5 862)	110 071	-	110 071
Résultat (perte) global total	-	-	1 792 123	(5 327)	(535)	(5 862)	1 786 261	28 542	1 814 803
Dividendes sur les actions ordinaires			(735 000)				(735 000)		(735 000)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle								(4 981)	(4 981)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle								1 308	1 308
Émission d'actions ordinaires	435 000						435 000		435 000
Transactions avec le propriétaire, comptabilisées directement en capitaux propres	435 000	-	(735 000)	-	-	-	(300 000)	(3 673)	(303 673)
Solde au 30 septembre 2021	11 946 900	27 778	7 507 952	6 035	1 691	7 726	19 490 356	38 131	19 528 487

⁽¹⁾ Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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	2021	30 septembre	2021
	2022		2022	
Activités opérationnelles				
Résultat net	19 336	879 413	252 513	1 704 732
Ajustements en vue de déterminer les flux de trésorerie nets				
Produits d'intérêts	(564 337)	(417 816)	(1 043 734)	(835 656)
Charges d'intérêts	153 413	26 449	220 732	49 307
Intérêts sur les obligations locatives	438	461	877	936
Pertes (profits) nets réalisés sur les placements	(29 696)	(139 894)	(56 213)	(351 275)
Dotations à la provision pour pertes de crédit attendues	81 828	41 773	73 756	(75 624)
Variation nette de la moins(plus)-value latente sur les placements	355 406	(485 184)	518 623	(733 733)
Pertes (profits) de change nets latents	(151 656)	(61 280)	(207 415)	(29 066)
Pertes (profits) nets latents sur autres instruments financiers	-	(8)	-	(43)
Capitalisation des prestations définies inférieure (supérieure) au montant passé en charges	(6 729)	(2 440)	(12 891)	779
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	5 145	4 829	10 190	10 633
Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation	3 348	3 519	6 751	7 050
Autres	(7 616)	(4 415)	(7 719)	(689)
Charges d'intérêts payées	(140 537)	(28 498)	(201 578)	(49 565)
Produits d'intérêts reçus	521 117	399 332	982 759	808 570
Variation des actifs et des passifs opérationnels				
Variation nette des prêts	(827 527)	(387 413)	(1 331 434)	(805 407)
Variation nette des créditeurs et frais courus	(6 681)	(30 263)	(43 783)	(81 191)
Variation nette des autres actifs et autres passifs	6 637	(21 038)	15 309	(12 324)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	(588 111)	(222 473)	(823 257)	(392 566)
Activités d'investissement				
Décassements sur les titres adossés à des créances mobilières	(142 061)	(123 693)	(283 194)	(335 601)
Remboursements et produits de la vente sur les titres adossés à des créances mobilières	118 919	100 789	231 450	198 923
Décassements sur les placements de financement subordonné	(121 302)	(216 422)	(328 183)	(320 342)
Remboursements sur les placements de financement subordonné	123 262	216 826	216 687	316 966
Décassements sur les placements de capital de risque	(100 869)	(94 907)	(189 538)	(227 105)
Produits de la vente de placements de capital de risque	37 755	102 174	78 503	385 418
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 760)	(1 413)	(3 045)	(4 192)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(3 274)	(2 118)	(7 124)	(3 343)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(89 330)	(18 764)	(284 444)	10 724
Activités de financement				
Variation nette des billets à court terme	794 500	92 000	1 297 500	538 000
Émission de billets à long terme	90 000	247 000	345 000	507 000
Remboursements de billets à long terme	(225 000)	(211 193)	(590 000)	(311 193)
Distributions aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(4 981)
Injections de capitaux provenant de participations ne donnant pas le contrôle	-	1 292	-	1 308
Émission d'actions ordinaires	-	50 000	-	435 000
Dividendes versés sur les actions ordinaires	-	-	-	(735 000)
Paiement des obligations locatives	(3 155)	(3 285)	(6 706)	(6 439)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	656 345	175 814	1 045 794	423 695
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(21 096)	(65 423)	(61 907)	41 853
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	865 575	907 791	906 386	800 515
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	844 479	842 368	844 479	842 368

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



Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non auditées, en milliers de dollars canadiens)

1.

Description générale de BDC

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

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

BDC rend des comptes au Parlement par l'entremise du ou de la ministre du Commerce international, de la Promotion des exportations, de la Petite entreprise et du Développement économique.

2.

Base d'établissement

Déclaration de conformité

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 2022. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2022 et les notes afférentes aux états financiers présentées aux pages 74 à 146 du Rapport annuel 2022 de BDC.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés ont également été établis en conformité avec les méthodes comptables que BDC prévoit utiliser dans ses états financiers consolidés annuels pour l'exercice se terminant le 31 mars 2023. Si BDC modifie l'application de ces méthodes, un retraitement des présents états financiers consolidés trimestriels résumés pourrait être nécessaire.

Les états financiers consolidés trimestriels résumés ont été approuvés pour publication le 16 novembre 2022 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 2022. Ces méthodes ont été appliquées de façon uniforme à toutes les périodes présentées dans ces états financiers consolidés trimestriels résumés, de même qu'à toutes les entités consolidées par BDC.

Les présents états financiers consolidés trimestriels résumés doivent être lus en parallèle avec le Rapport annuel 2022 de BDC et les notes afférentes aux états financiers présentées aux pages 74 à 146 de ce rapport.

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.

Les informations concernant les jugements, les estimations et les hypothèses importants qui ont le plus d'impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés trimestriels résumés figurent à la page 91 du Rapport annuel 2022.

Le ralentissement prévu des économies canadienne et mondiale a suscité davantage d'incertitude à l'égard des hypothèses que la direction a utilisées pour porter des jugements et effectuer des estimations. Les tensions géopolitiques et les fermetures en Chine provoquées par la pandémie ont exacerbé les pénuries de main-d'œuvre et de la chaîne d'approvisionnement, ce qui contribue à la hausse de l'inflation et à la détérioration des marchés publics. Dans un effort visant à réduire l'inflation, la Banque du Canada a augmenté vigoureusement son taux directeur. BDC a des expositions au risque de crédit lié à des entreprises qui sont touchées, directement ou indirectement, par la hausse des coûts de l'énergie et des prix des marchandises ou les perturbations de leur chaîne d'approvisionnement. Il est difficile d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de ces événements et leur incidence sur les résultats financiers et la situation financière de BDC au cours des périodes futures. Étant donné que la mesure dans laquelle l'augmentation des taux d'intérêt, les tensions géopolitiques et les perturbations des chaînes d'approvisionnement se répercuteront sur l'économie mondiale et les activités de BDC est incertaine et impossible à prédire à l'heure actuelle, le niveau d'incertitude à l'égard des jugements et des estimations de la direction est plus élevé.



5.

Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

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

	30 septembre			
	Évaluation de la juste valeur selon le			2022
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale
Actifs				
Actifs dérivés	-	1	-	1
Titres adossés à des créances mobilières	-	1 015 153	-	1 015 153
Placements de financement subordonné	70 481	-	1 806 271	1 876 752
Placements de capital de risque	165 323	-	3 776 874	3 942 197
	235 804	1 015 154	5 583 145	6 834 103
Passifs				
Passifs dérivés	-	20 522	-	20 522
	-	20 522	-	20 522
				31 mars
				2022
	Évaluation de la juste valeur selon le			Juste valeur totale
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs				
Actifs dérivés	-	12 277	-	12 277
Titres adossés à des créances mobilières	-	988 466	-	988 466
Placements de financement subordonné	109 399	-	1 620 145	1 729 544
Placements de capital de risque	115 309	-	4 017 701	4 133 010
	224 708	1 000 743	5 637 846	6 863 297
Passifs				
Passifs dérivés	-	110	-	110
	-	110	-	110



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

	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Total
Juste valeur au 1 ^{er} avril 2022	1 620 145	4 017 701	5 637 846
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	16 638	15 117	31 755
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	30 251	(512 531)	(482 280)
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	164 862	164 862
Décaissements sur les placements	328 098	189 538	517 636
Remboursements sur les placements et autres	(188 861)	(49 861)	(238 722)
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	-	(47 952)	(47 952)
Juste valeur au 30 septembre 2022	1 806 271	3 776 874	5 583 145

	Placements de financement subordonné	Placements de capital de risque	Total
Juste valeur au 1 ^{er} avril 2021	1 364 202	2 915 613	4 279 815
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	172 130	308 272	480 402
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(92 524)	969 134	876 610
Profits (pertes) de change nets latents sur les placements	-	(12 861)	(12 861)
Décaissements sur les placements	622 673	513 384	1 136 057
Remboursements sur les placements et autres	(389 785)	(524 618)	(914 403)
Transferts du niveau 3 vers le niveau 1	(56 551)	(151 223)	(207 774)
Juste valeur au 31 mars 2022	1 620 145	4 017 701	5 637 846

6.

Prêts

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

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeur comptable brute totale	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	Valeur comptable nette totale
Productifs	1 030 533	5 006 297	28 689 844	34 726 674	(746 728)	33 979 946
Douteux	49 263	149 331	862 439	1 061 033	(339 726)	721 307
Prêts au 30 septembre 2022	1 079 796	5 155 628	29 552 283	35 787 707	(1 086 454)	34 701 253

	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Valeur comptable brute totale	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	Valeur comptable nette totale
Productifs	579 719	5 581 543	27 163 276	33 324 538	(767 829)	32 556 709
Douteux	40 268	161 719	868 234	1 070 221	(343 413)	726 808
Prêts au 31 mars 2022	619 987	5 743 262	28 031 510	34 394 759	(1 111 242)	33 283 517



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

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2022	311 856	455 973	343 413	1 111 242
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	96 716	(95 618)	(1 098)	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(70 648)	90 725	(20 077)	-
Transfert à l'Étape 3 ⁽¹⁾	(678)	(20 374)	21 052	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(113 712)	40 403	26 748	(46 561)
Actifs financiers remboursés en totalité	(16 776)	(38 285)	(11 562)	(66 623)
Nouveaux actifs financiers créés	99 648	6 435	10 844	116 927
Radiations	-	-	(48 101)	(48 101)
Recouvrements	-	-	14 487	14 487
Variation des taux de change et autres	318	745	4 020	5 083
Solde au 30 septembre 2022	306 724	440 004	339 726	1 086 454

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2021	395 895	715 515	414 290	1 525 700
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	261 079	(257 948)	(3 131)	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(158 853)	228 632	(69 779)	-
Transfert à l'Étape 3 ⁽¹⁾	(1 364)	(55 325)	56 689	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(378 369)	(146 677)	69 712	(455 334)
Actifs financiers remboursés en totalité	(41 879)	(58 794)	(39 877)	(140 550)
Nouveaux actifs financiers créés	235 250	30 712	-	265 962
Radiations	-	-	(114 098)	(114 098)
Recouvrements	-	-	29 705	29 705
Variation des taux de change et autres	97	(142)	(98)	(143)
Solde au 31 mars 2022	311 856	455 973	343 413	1 111 242

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

⁽²⁾ Comprend la réévaluation nette de la correction de valeur à la suite d'un transfert d'une étape à l'autre, des variations de la valeur comptable brute, des changements du risque de crédit liés aux prêts existants et des changements des données des modèles et des hypothèses, y compris les variables macroéconomiques prospectives.



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

Les montants non déboursés sur les prêts autorisés s'établissaient à 4 416 186 \$ au 30 septembre 2022 (1 211 655 \$ à taux fixe et 3 204 531 \$ à taux flottant). Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré était de 6,12 % sur les engagements relatifs aux prêts (4,09 % au 31 mars 2022).

	30 septembre 2022		31 mars 2022	
Répartition géographique	Prêts en cours	Engagements	Prêts en cours	Engagements
Terre-Neuve-et-Labrador	809 780	38 441	823 485	44 346
Île-du-Prince-Édouard	73 537	4 876	73 912	2 927
Nouvelle-Écosse	707 003	66 320	681 469	49 005
Nouveau-Brunswick	510 713	46 573	505 189	51 533
Québec	11 368 102	1 406 915	10 790 667	1 292 085
Ontario	9 971 523	1 167 840	9 583 632	964 543
Manitoba	945 342	118 111	919 966	96 938
Saskatchewan	977 964	124 372	920 773	113 158
Alberta	4 890 277	878 785	4 885 030	585 077
Colombie-Britannique	5 335 348	545 026	5 011 952	492 748
Yukon	110 367	10 996	109 502	2 315
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	87 751	7 931	89 182	4 040
Total des prêts en cours⁽¹⁾	35 787 707	4 416 186	34 394 759	3 698 715

	30 septembre 2022		31 mars 2022	
Répartition par secteur d'activité	Prêts en cours	Engagements	Prêts en cours	Engagements
Fabrication	7 557 685	1 096 309	7 259 967	926 017
Commerce de gros et de détail	7 261 307	899 096	6 850 826	799 756
Industries de services	5 572 988	573 734	5 288 151	475 463
Tourisme	3 541 492	198 325	3 641 436	155 837
Immeubles commerciaux	3 669 393	186 363	3 507 522	240 329
Construction	3 401 365	439 771	3 134 407	362 810
Transport et entreposage	2 225 887	265 508	2 135 019	191 234
Ressources	1 302 965	597 890	1 384 880	380 367
Autres	1 254 625	159 190	1 192 551	166 902
Total des prêts en cours⁽¹⁾	35 787 707	4 416 186	34 394 759	3 698 715

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2022, les engagements relatifs aux prêts incluaient des montants de 4 408 193 \$ dans le secteur Financement et de 7 993 \$ dans le secteur Programme d'accès au crédit (3 676 540 \$ et 22 175 \$, respectivement, au 31 mars 2022).



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

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les engagements			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2022	47 310	9 040	-	56 350
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	2 182	(2 182)	-	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(5 679)	5 679	-	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(4 512)	8 499	-	3 987
Augmentation (diminution) nette des engagements	15 622	(9 087)	-	6 535
Variation des taux de change et autres	28	15	-	43
Solde au 30 septembre 2022	54 951	11 964	-	66 915

	Correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les engagements			
	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2021	57 007	24 161	-	81 168
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	6 260	(6 260)	-	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(10 227)	10 227	-	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(17 745)	7 961	-	(9 784)
Augmentation (diminution) nette des engagements	12 184	(26 927)	-	(14 743)
Variation des taux de change et autres	(169)	(122)	-	(291)
Solde au 31 mars 2022	47 310	9 040	-	56 350

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

⁽²⁾ Comprend la réévaluation nette de la correction de valeur à la suite d'un transfert d'une étape à l'autre, des changements dans les montants des engagements, des changements dans le risque de crédit et des changements des données des modèles et des hypothèses, y compris les variables macroéconomiques prospectives.



7.

Titres adossés à des créances mobilières

Le tableau qui suit résume les titres adossés à des créances mobilières (TACM) selon le classement des instruments financiers. Aucun TACM n'avait subi de perte de valeur au 30 septembre 2022 ni au 31 mars 2022. Aucune correction de valeur pour pertes de crédit attendues n'avait été comptabilisée au 30 septembre 2022 ni au 31 mars 2022 pour les montants déboursés et non déboursés sur les TACM à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

	30 septembre 2022	31 mars 2022
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Montant nominal	1 043 010	992 833
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	(42 459)	(17 391)
Valeur comptable	1 000 551	975 442
Rendement	2,69%	2,04%
Juste valeur par le biais du résultat net		
Montant nominal	14 982	13 157
Plus(moins)-value cumulative de la juste valeur	(380)	(133)
Valeur comptable	14 602	13 024
Rendement	7,69%	6,98%
Titres adossés à des créances mobilières	1 015 153	988 466

Les montants engagés à l'égard des titres adossés à des créances mobilières autorisés s'établissaient à 753 093 \$ au 30 septembre 2022 (439 836 \$ au 31 mars 2022).

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
Au 30 septembre 2022	165 020	1 185 777	458 995	1 809 792	1 876 752
Au 31 mars 2022	149 508	1 087 277	422 948	1 659 733	1 729 544

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



Concentrations des placements de financement subordonné et des engagements

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

Les montants non déboursés sur les placements autorisés s'établissaient à 217 419 \$ au 30 septembre 2022 (102 456 \$ à taux fixe et 114 963 \$ à taux flottant). Le taux d'intérêt effectif moyen pondéré (en excluant les rendements autres qu'en intérêts) était de 9,7 % sur les engagements relatifs aux placements de financement subordonné (8,3 % au 31 mars 2022).

Répartition géographique	30 septembre 2022			31 mars 2022		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Terre-Neuve-et-Labrador	27 414	33 487	5 025	23 007	27 456	3 000
Ile du Prince Edouard	-	-	-	6 304	6 516	-
Nouvelle-Écosse	27 722	31 000	1 000	23 385	23 576	15 000
Nouveau-Brunswick	13 988	14 108	3 900	14 750	15 117	1 900
Québec	580 942	542 124	69 181	618 389	543 257	54 323
Ontario	621 040	667 839	92 196	549 635	579 693	102 235
Manitoba	26 876	28 544	1 500	4 821	6 849	-
Saskatchewan	52 783	50 472	-	57 736	52 252	-
Alberta	246 083	220 489	34 280	216 648	228 133	20 800
Colombie-Britannique	279 238	221 075	8 137	214 073	176 089	20 511
Yukon	-	-	2 200	-	-	-
Territoires du Nord-Ouest et Nunavut	666	654	-	796	795	-
Placements de financement subordonné⁽¹⁾	1 876 752	1 809 792	217 419	1 729 544	1 659 733	217 769

Répartition par secteur d'activité	30 septembre 2022			31 mars 2022		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Fabrication	587 093	528 071	44 878	539 559	503 813	54 101
Industries de services	531 748	523 054	67 418	472 191	462 163	57 569
Commerce de gros et de détail	248 825	236 149	23 781	241 039	221 459	48 125
Ressources	179 887	189 527	29 179	173 857	187 906	22 984
Industries de l'information	172 095	175 305	37 246	152 120	150 928	29 540
Construction	78 929	79 088	12 685	58 940	61 166	2 650
Transport et entreposage	48 179	44 991	732	43 955	46 767	300
Services éducatifs	15 642	16 340	-	11 258	11 823	-
Tourisme	8 588	9 513	1 500	30 405	6 256	2 500
Autres	5 766	7 754	-	6 220	7 452	-
Placements de financement subordonné⁽¹⁾	1 876 752	1 809 792	217 419	1 729 544	1 659 733	217 769

(1) Au 30 septembre 2022, les engagements relatifs aux placements de financement subordonné incluaient des montants de 1 855 \$ dans le secteur Financement, de 141 598 \$ dans le secteur Capital de croissance et transfert d'entreprise, de 26 134 \$ dans le secteur Capital de risque, de 47 832 \$ dans le secteur Programmes incitatifs pour le capital et de néant dans le secteur Programme d'accès au crédit (2 700 \$, 132 882 \$, 29 192 \$, 52 995 \$ et néant, respectivement, au 31 mars 2022).



9.

Placements de capital de risque

BDC détient un portefeuille à risque élevé de placements de capital de risque. Les placements de capital de risque, qui sont détenus à long terme, sont des actifs non courants.

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

Type de placement	30 septembre 2022			31 mars 2022		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Placements directs	1 758 539	1 087 855	38 973	1 941 156	1 011 375	26 836
Placements indirects dans les fonds ⁽¹⁾	2 183 658	1 174 923	938 559	2 191 854	1 100 547	820 445
Placements de capital de risque⁽²⁾	3 942 197	2 262 778	977 532	4 133 010	2 111 922	847 281

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2022, BDC investissait dans 124 fonds par l'intermédiaire du secteur Capital de risque et dans 24 fonds par l'intermédiaire du secteur Programmes incitatifs pour le capital (113 et 24 fonds, respectivement, au 31 mars 2022).

⁽²⁾ Au 30 septembre 2022, les engagements relatifs aux placements de capital de risque incluaient des montants de 689 291 \$ dans le secteur Capital de risque, de 285 362 \$ dans le secteur Programmes incitatifs pour le capital et de 2 879 \$ dans le secteur Programme d'accès au crédit (517 584 \$, 327 247 \$ et 2 449 \$, respectivement, au 31 mars 2022).

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

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

Répartition par secteur d'activité	30 septembre 2022			31 mars 2022		
	Juste valeur	Coût	Engagements	Juste valeur	Coût	Engagements
Technologie de l'information	935 429	592 473	30 427	1 039 452	518 973	20 518
Industries de services	236 869	44 403	-	229 954	44 853	-
Communications	217 958	119 421	957	227 157	126 245	603
Industriel	144 284	82 805	150	225 438	79 420	-
Biotechnologie et pharmacologie	66 059	59 890	4 230	54 090	89 597	50
Électronique	60 874	90 439	1 510	54 176	57 230	4 230
Médecine et soins de santé	43 248	46 312	1 002	51 362	46 312	938
Énergie	31 183	21 919	497	28 691	20 582	497
Autres	22 635	30 193	200	30 836	28 163	-
Total des placements directs	1 758 539	1 087 855	38 973	1 941 156	1 011 375	26 836

10.

Capital social

Un nombre illimité d'actions ordinaires ayant une valeur nominale de 100 \$ chacune est autorisé. Au 30 septembre 2022, 119 469 000 actions ordinaires étaient en circulation (119 469 000 au 31 mars 2022).

Le 8 juin 2022, le conseil d'administration de BDC a autorisé le rachat d'actions ordinaires d'un capital de 5,0 milliards de dollars.

Le 13 juillet 2022, la ministre des Finances a approuvé l'émission par BDC de 3 430 000 actions ordinaires pour un produit en trésorerie de 343,0 millions de dollars, ce qui représente une injection de capitaux pour soutenir le Programme canadien d'adoption du numérique.



Prescriptions statutaires

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

Le total du capital versé, de tout surplus d'apport et de tout produit considéré comme des capitaux propres (tel que les instruments hybrides de capital) ne peut en aucun cas dépasser 20,0 milliards de dollars en vertu de la *Loi sur la Banque de développement du Canada* de 1995, modifiée en mars 2020.

Au cours du semestre terminé le 30 septembre 2022 et de l'exercice terminé le 31 mars 2022, BDC était en conformité avec ces deux prescriptions statutaires.

Suffisance du capital

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

Capital disponible

Le capital disponible comprend les capitaux propres attribuables à l'actionnaire de BDC (capital social, surplus d'apport et bénéfices non distribués) et les ajustements effectués conformément aux meilleures pratiques de l'industrie.

Capital requis

BDC s'appuie sur des modèles rigoureux pour évaluer la demande de capital découlant du risque lié au crédit et aux placements, du risque opérationnel, du risque d'entreprise et du risque de marché. Le capital économique constitue une mesure du risque utilisée pour déterminer le montant de capital requis afin d'assurer la solvabilité d'une institution financière, compte tenu de son profil de risque.

11.

Informations sectorielles

BDC fait rapport sur six secteurs : Financement, Services-conseils, Capital de croissance et transfert d'entreprise, Capital de risque (CR), Programmes incitatifs pour le capital (PIC) et Programme d'accès au crédit (PAC). 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. Ce secteur achète également des placements dans des titres adossés à des créances mobilières dans le cadre de la Plateforme de financement pour prêteurs indépendants (PFPI). Ces titres sont garantis par des prêts et des baux relatifs à des véhicules et à du matériel, ainsi que par des prêts sur stocks.



- Services-conseils offre des services-conseils par l'entremise de solutions variées à l'intention des petites comme des grandes entreprises, soutient les entreprises à impact élevé, et fournit du contenu éducatif en ligne gratuit et d'autres services en lien avec les activités commerciales.
- Capital de croissance et transfert d'entreprise offre du financement subordonné sous forme de financement souple par emprunt, avec ou sans droit de conversion, ainsi que par quasi-capitaux propres aux PME pour des projets de croissance et de transfert d'entreprise.
- Capital de risque comprend Capital de risque (CR), Investissement de croissance (IC), Financement sur actifs de propriété intellectuelle (PI) et le nouveau Fonds Technologies pour le climat II. Capital de risque offre des placements pour couvrir chaque étape du cycle de développement d'une entreprise technologique – du prédémarrage à l'expansion. Les placements de capital de risque sont axés principalement sur les entreprises à croissance rapide qui occupent une position prometteuse sur leurs marchés respectifs et qui présentent de fortes possibilités de croissance. BDC effectue aussi des investissements indirects au moyen de fonds d'investissement en capital de risque. Le volet IC fournit des investissements en capitaux propres pour soutenir la croissance de sociétés à fort potentiel au Canada, en mettant l'accent sur les moyennes entreprises. Le fonds PI offre du financement ciblé aux entreprises riches en propriété intellectuelle. Le nouveau Fonds Technologies pour le climat II investit dans l'industrie canadienne des technologies propres pour contribuer à la transition du Canada vers une économie durable à faibles émissions de carbone.
- Programmes incitatifs pour le capital comprend le Plan d'action pour le capital de risque (PACR), l'Initiative de catalyse du capital de risque (ICCR), la division Technologies propres et le Fonds de croissance autochtone (FCA). Le PACR est une initiative du gouvernement fédéral visant à accroître les investissements de capital de risque par le secteur privé dans des entreprises canadiennes innovatrices et très prometteuses. Le PACR investit principalement dans des fonds de capital de risque de démarrage et de stade intermédiaire et directement dans des sociétés partout au Canada. Il appuie la création de grands fonds de fonds dirigés par le secteur privé et soutient également des fonds existants très performants en partenariat avec des investisseurs institutionnels, des sociétés qui sont des investisseurs stratégiques ainsi que les provinces intéressées. L'ICCR est également une initiative du gouvernement fédéral visant à investir du capital par l'entremise de BDC, sur une période de trois ans, afin d'augmenter le capital de risque fourni à des entreprises en démarrage innovantes qui sont à un stade avancé de développement. Au moyen d'une enveloppe qui lui a été confiée par le gouvernement fédéral, la division Technologies propres effectue des placements de financement subordonné et de capital de risque dans des entreprises de technologies propres prometteuses afin de contribuer à bâtir des entreprises canadiennes concurrentielles à l'échelle mondiale et qui soient commercialement viables. Le FCA est un fonds d'investissement qui offrira aux propriétaires d'entreprise autochtones de tous les secteurs un accès à des capitaux sous forme de prêts aux entreprises, lesquels seront accordés par un réseau d'institutions financières autochtones à l'échelle du pays.
- Programme d'accès au crédit : En collaboration avec notre unique actionnaire, le gouvernement du Canada, nous avons mis en place une série de mesures pour venir en aide aux entreprises canadiennes pendant la crise de la COVID-19. Ces mesures sont regroupées dans un secteur afin de distinguer les mesures prises en lien avec la COVID-19 de nos principales activités. Les initiatives prévoient des critères d'admissibilité assouplis afin d'assurer que nous répondions aux besoins urgents d'autant d'entreprises viables que possible. Elles comprennent le Programme de crédit aux entreprises qui est offert en collaboration avec des prêteurs du secteur privé, le Programme de crédit pour les secteurs très touchés, en vertu duquel les institutions financières fournissent aux entreprises admissibles des prêts garantis à 100 % par BDC, ainsi que des mesures offertes directement par BDC. Alors que les petites entreprises doivent s'adapter aux répercussions durables de la pandémie, nous avons collaboré avec notre actionnaire pour lancer le Programme canadien d'adoption du numérique (PCAN), mis sur pied pour aider les petites et moyennes entreprises à adopter les technologies numériques et à demeurer concurrentielles en leur donnant accès à du financement et à de l'expertise.



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

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

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

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



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

Trimestre terminé le
30 septembre 2022

	BDC	Financement	Services-conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital	Programme d'accès au crédit
Produits d'intérêts	564 337	499 070	-	28 046	597	1 698	34 926
Charges d'intérêts	153 851	138 525	-	4 090	42	-	11 194
Produits d'intérêts nets	410 486	360 545	-	23 956	555	1 698	23 732
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	29 696	23	-	9 327	27 487	(7 313)	172
Produits de Services-conseils	8 836	-	8 836	-	-	-	-
Frais et autres produits	78 539	6 345	-	6 586	1 887	3 737	59 984
Produits nets	527 557	366 913	8 836	39 869	29 929	(1 878)	83 888
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(81 828)	(75 798)	-	-	-	-	(6 030)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(355 406)	1 379	-	(26 630)	(366 827)	48 090	(11 418)
Profits (pertes) de change nets	128 521	9 016	-	(2 817)	117 724	4 041	557
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	(1 544)	167	-	-	-	-	(1 711)
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	217 300	304 677	8 836	10 422	(219 174)	50 253	65 286
Salaires et avantages du personnel	134 846	95 706	11 853	10 463	11 511	1 096	4 217
Locaux et équipement	10 012	7 898	675	399	497	167	376
Autres charges	53 106	41 894	5 932	1 098	2 622	336	1 224
Charges opérationnelles et administratives	197 964	145 498	18 460	11 960	14 630	1 599	5 817
Résultat (perte) net	19 336	156 179	(9 624)	(1 538)	(233 804)	48 654	59 469
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	67 265	156 179	(9 624)	12 191	(199 604)	48 654	59 469
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(47 929)	-	-	(13 729)	(34 200)	-	-
Résultat (perte) net	19 336	156 179	(9 624)	(1 538)	(233 804)	48 654	59 469

Trimestre terminé le
30 septembre 2021

	BDC	Financement	Services-conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital	Programme d'accès au crédit
Produits d'intérêts	417 816	363 247	-	21 511	155	2 237	30 666
Charges d'intérêts	26 910	24 686	-	1 199	5	-	1 020
Produits (pertes) d'intérêts nets	390 906	338 561	-	20 312	150	2 237	29 646
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	139 894	7	-	3 028	64 233	71 313	1 313
Produits de Services-conseils	6 459	-	6 459	-	-	-	-
Frais et autres produits	27 231	5 642	-	4 530	4 267	1 151	11 641
Produits nets	564 490	344 210	6 459	27 870	68 650	74 701	42 600
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(41 773)	5 419	-	-	-	-	(47 192)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	485 184	(3 979)	-	51 730	423 473	15 257	(1 297)
Profits (pertes) de change nets	35 011	3 222	-	(24)	30 230	1 279	304
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	222	222	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	1 043 134	349 094	6 459	79 576	522 353	91 237	(5 585)
Salaires et avantages du personnel	116 927	80 368	12 168	7 319	7 950	1 160	7 962
Locaux et équipement	10 316	7 616	829	486	618	114	653
Autres charges	36 478	26 762	3 799	832	2 506	215	2 364
Charges opérationnelles et administratives	163 721	114 746	16 796	8 637	11 074	1 489	10 979
Résultat (perte) net	879 413	234 348	(10 337)	70 939	511 279	89 748	(16 564)
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	850 431	234 348	(10 337)	65 805	487 431	89 748	(16 564)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	28 982	-	-	5 134	23 848	-	-
Résultat (perte) net	879 413	234 348	(10 337)	70 939	511 279	89 748	(16 564)



Semestre terminé le
30 septembre 2022

	BDC	Financement	Services-conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital	Programme d'accès au crédit
Produits d'intérêts	1 043 734	914 745	-	57 632	1 057	3 682	66 618
Charges d'intérêts	221 609	199 697	-	6 039	64	-	15 809
Produits d'intérêts nets	822 125	715 048	-	51 593	993	3 682	50 809
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	56 213	(476)	-	11 002	53 665	(7 256)	(722)
Produits de Services-conseils	15 940	-	15 940	-	-	-	-
Frais et autres produits	128 007	13 363	-	15 589	2 706	5 361	90 988
Produits nets	1 022 285	727 935	15 940	78 184	57 364	1 787	141 075
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	(73 756)	(50 206)	-	-	-	-	(23 550)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	(518 623)	1 235	-	(27 231)	(468 363)	(12 594)	(11 670)
Profits (pertes) de change nets	185 993	13 740	-	(4 908)	170 639	5 736	786
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	11 197	13 117	-	-	-	-	(1 920)
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	627 096	705 821	15 940	46 045	(240 360)	(5 071)	104 721
Salaires et avantages du personnel	254 108	179 640	22 889	18 660	21 734	2 297	8 888
Locaux et équipement	20 693	16 056	1 406	811	1 371	261	788
Autres charges	99 782	77 851	10 950	2 227	5 383	694	2 677
Charges opérationnelles et administratives	374 583	273 547	35 245	21 698	28 488	3 252	12 353
Résultat (perte) net	252 513	432 274	(19 305)	24 347	(268 848)	(8 323)	92 368
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	298 484	432 274	(19 305)	37 609	(236 139)	(8 323)	92 368
Aux participations ne donnant pas le contrôle	(45 971)	-	-	(13 262)	(32 709)	-	-
Résultat (perte) net	252 513	432 274	(19 305)	24 347	(268 848)	(8 323)	92 368
Portefeuille des secteurs d'activité au 30 septembre 2022							
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	34 701 253	32 287 691	-	-	-	-	2 413 562
Titres adossés à des créances mobilières	1 015 153	1 015 153	-	-	-	-	-
Placements de financement subordonné	1 876 752	11 934	-	1 102 298	311 384	439 239	11 897
Placements de capital de risque	3 942 197	-	-	-	2 791 774	1 006 736	143 687
Portefeuille total	41 535 355	33 314 778	-	1 102 298	3 103 158	1 445 975	2 569 146

Semestre terminé le
30 septembre 2021

	BDC	Financement	Services-conseils	Capital de croissance et transfert d'entreprise	Capital de risque	Programmes incitatifs pour le capital	Programme d'accès au crédit
Produits d'intérêts	835 656	729 560	-	41 510	212	4 368	60 006
Charges d'intérêts	50 243	46 252	-	2 425	6	-	1 560
Produits d'intérêts nets	785 413	683 308	-	39 085	206	4 368	58 446
Profits (pertes) nets réalisés sur les placements	351 275	(222)	-	18 456	253 815	71 538	7 688
Produits de Services-conseils	13 457	-	13 457	-	-	-	-
Frais et autres produits	48 060	12 091	8	10 482	5 470	1 411	18 598
Produits nets	1 198 205	695 177	13 465	68 023	259 491	77 317	84 732
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues	75 624	184 416	-	-	-	-	(108 792)
Variation nette de la plus(moins)-value latente sur les placements	733 733	(4 029)	-	34 348	489 176	219 387	(5 149)
Profits (pertes) de change nets	20 221	1 429	-	258	17 828	897	(191)
Profits (pertes) nets sur autres instruments financiers	578	578	-	-	-	-	-
Résultat (perte) avant charges opérationnelles et administratives	2 028 361	877 571	13 465	102 629	766 495	297 601	(29 400)
Salaires et avantages du personnel	231 224	155 836	24 389	15 321	15 377	2 274	18 027
Locaux et équipement	20 125	14 614	1 630	925	1 192	291	1 473
Autres charges	72 280	53 388	7 624	1 719	4 647	396	4 506
Charges opérationnelles et administratives	323 629	223 838	33 643	17 965	21 216	2 961	24 006
Résultat (perte) net	1 704 732	653 733	(20 178)	84 664	745 279	294 640	(53 406)
Résultat (perte) net attribuable :							
À l'actionnaire de BDC	1 676 190	653 733	(20 178)	79 585	721 816	294 640	(53 406)
Aux participations ne donnant pas le contrôle	28 542	-	-	5 079	23 463	-	-
Résultat (perte) net	1 704 732	653 733	(20 178)	84 664	745 279	294 640	(53 406)
Portefeuille des secteurs d'activité au 30 septembre 2021							
Prêts, déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues	31 955 752	28 867 280	-	-	-	-	3 088 472
Titres adossés à des créances mobilières	864 481	864 481	-	-	-	-	-
Placements de financement subordonné	1 704 880	12 348	-	1 000 013	286 067	389 100	17 352
Placements de capital de risque	3 683 576	-	-	-	2 633 334	888 115	162 127
Portefeuille total	38 208 689	29 744 109	-	1 000 013	2 919 401	1 277 215	3 267 951



12.

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 client.es sont incapables de remplir leurs engagements contractuels. Les exigences concernant les garanties concordent avec celles qui sont applicables aux prêts de BDC. Les honoraires d'administration sont calculés de façon linéaire sur la durée de vie de l'instrument et sont comptabilisés en frais et autres produits dans l'état consolidé des résultats. L'obligation contractuelle maximale et l'exposition réelle aux termes des garanties totalisaient 3 571,7 millions de dollars au 30 septembre 2022 (3 455,7 millions de dollars au 31 mars 2022), et les durées actuelles expirent dans un délai moyen de 102 mois (106 mois au 31 mars 2022).

Au 30 septembre 2022, un montant de 2,8 millions de dollars de réclamations à payer au titre de ces garanties a été comptabilisé dans l'état consolidé de la situation financière de BDC (2,2 millions au 31 mars 2022).

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

	30 septembre 2022			
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les garanties de prêts	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2022	84 143	151 067	24 218	259 428
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfert à l'Étape 1 ⁽¹⁾	56 687	(53 238)	(3 449)	-
Transfert à l'Étape 2 ⁽¹⁾	(30 021)	35 850	(5 829)	-
Transfert à l'Étape 3 ⁽¹⁾	(283)	(26 901)	27 184	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(60 472)	67 851	19 374	26 753
Augmentation (diminution) nette des garanties de prêts	5 078	5 311	(145)	10 244
Solde au 30 septembre 2022	55 132	179 940	61 353	296 425
				31 mars 2022
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues sur les garanties de prêts	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Solde au 1 ^{er} avril 2021	12 659	12 800	-	25 459
Dotation à la provision pour pertes de crédit attendues				
Transfer to Stage 1 ⁽¹⁾	74 706	(74 112)	(594)	-
Transfer to Stage 2 ⁽¹⁾	(38 913)	39 235	(322)	-
Transfer to Stage 3 ⁽¹⁾	(507)	(5 984)	6 491	-
Réévaluation nette de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues ⁽²⁾	(87 531)	72 304	18 498	3 271
Augmentation (diminution) nette des garanties de prêts	123 729	106 824	145	230 698
Solde au 31 mars 2022	84 143	151 067	24 218	259 428

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

⁽²⁾ Comprend la réévaluation nette de la correction de valeur à la suite d'un transfert d'une étape à l'autre, des changements dans le montant des garanties, des changements dans le risque de crédit et des changements des données des modèles et des hypothèses, y compris les variables macroéconomiques prospectives.



13.

Transactions entre parties liées

Au 30 septembre 2022, BDC avait 15 701,8 millions de dollars de billets à court terme en circulation et 5 463,0 millions de dollars de billets à long terme souscrits auprès de Sa Majesté le Roi du chef du Canada, représenté par la ministre des Finances (14 385,6 millions de dollars de billets à court terme et 5 707,3 millions de dollars de billets à long terme au 31 mars 2022).

Pour le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2022, BDC a enregistré des charges d'intérêts relatives aux emprunts auprès de la ministre des Finances de respectivement 105,7 millions de dollars et 155,2 millions de dollars, comparativement à respectivement 23,3 millions de dollars et 43,9 millions de dollars pour les périodes correspondantes de l'exercice précédent.

De plus, un emprunt de 321,0 millions de dollars a été racheté auprès de la ministre des Finances au cours des six premiers mois de l'exercice 2023, ce qui a engendré un profit de 12,8 millions de dollars sur les dettes à taux fixe au cours des six premiers mois de l'exercice 2023 (un emprunt de 50,0 millions de dollars avait été racheté au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui n'avait engendré aucun profit ni aucune perte).

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



Banque de développement du Canada

Siège social

5, Place Ville-Marie, bureau 100

Montréal (Québec) H3B 5E7

T 1 877 BDC-BANX (232-2269)

F 1 877 329-9232

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

 BDC

 BDC_ca

 BDC

bdc.ca
888 INFO-BDC