

CONSTRUCTION DE DÉFENSE CANADA

2024-2025
RAPPORT FINANCIER
DU TROISIÈME
TRIMESTRE DE
L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2024

Rapport de gestion et états financiers
intermédiaires résumés non audités

CONSTRUCTION
DE DÉFENSE
CANADA



DEFENCE
CONSTRUCTION
CANADA

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion	1
1.0 Profil de la Société	1
2.0 Indicateurs du rendement opérationnel	2
3.0 Gestion des risques	2
4.0 Résultats financier	3
États financiers intermédiaires résumés non audités	6

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion présente les résultats financiers et les changements opérationnels pour le troisième trimestre clos le 31 décembre 2024 de Construction de Défense Canada (la Société ou CDC). Il doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires résumés non audités du trimestre clos le 31 décembre 2024.

La Société a préparé le présent rapport trimestriel conformément aux dispositions de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Selon cette loi, toutes les sociétés d'État fédérales doivent préparer et publier un rapport dans les 60 jours suivant la clôture de chaque trimestre financier. Présentés en dollars canadiens, ces états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, ainsi qu'à la Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada. Nous recommandons également de lire ces renseignements à la lumière des états financiers annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024 et du rapport de gestion s'y rapportant (le *Rapport annuel 2023-2024*). La direction de CDC est responsable de l'information présentée dans les états financiers intermédiaires résumés non audités ainsi que dans son rapport de gestion.

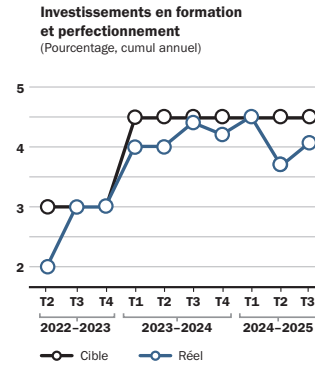
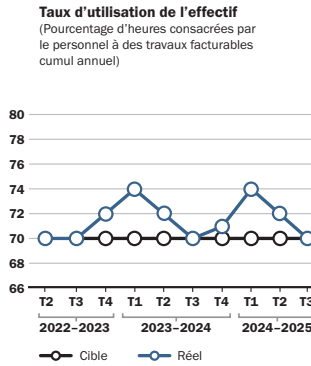
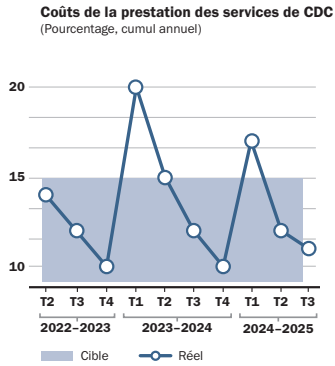
Dans l'analyse qui suit, toute mention du troisième trimestre désigne le trimestre clos le 31 décembre 2024. Toute mention du troisième trimestre de l'exercice précédent désigne le trimestre clos le 31 décembre 2023. Toute mention du cumul depuis le début de l'exercice désigne la période de neuf mois close le 31 décembre 2024. Toute mention du cumul annuel de l'exercice précédent désigne la période de neuf mois close le 31 décembre 2023. Toute mention de la clôture de l'exercice précédent désigne le 31 mars 2024.

1.0 PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

CDC est une société d'État dont l'objectif est de mener à bien l'approvisionnement et la réalisation de projets d'infrastructure et d'environnement de défense. Son mandat premier est de répondre aux besoins en matière d'infrastructure, de biens immobiliers et d'environnement du ministère de la Défense nationale (MDN) et des Forces armées canadiennes (FAC) en offrant des services de consultation, de collaboration, de planification, de prestation et de gestion dans le cadre de marchés de défense.

2.0 INDICATEURS DU RENDEMENT OPÉRATIONNEL

Indicateur de rendement opérationnel	Période de neuf mois close le 31 décembre 2024	Cible
Coûts de prestation des services de CDC	11 %	de 9 % à 15 %
Taux d'utilisation de l'effectif	70 %	70 %
Investissements en formation et en perfectionnement	4,1 %	4,5 %



3.0 GESTION DES RISQUES

Il n'y a pas eu de variation notable sur le plan des risques encourus par la Société, tels que la direction les a définis sous la rubrique 5.0, Gestion des risques, du rapport de gestion du *Rapport annuel 2023-2024* de CDC.

4.0 RENDEMENT FINANCIER

4.1 RÉSULTATS FINANCIERS

(en milliers de dollars)	Trimestre clos le 31 décembre		Variation		Période de neuf mois close le 31 décembre		Variation	
	2024	2023	\$	%	2024	2023	\$	%
Produits tirés des services facturés	47 100 \$	43 013 \$	4 087	10 %	145 624 \$	131 951 \$	13 673	10 %
Frais de déplacement et décaissements recouvrés	1 125	1 008	117	12 %	3 040	3 014	26	1 %
Produits financiers	747	713	34	5 %	2 296	1 931	365	19 %
Total des produits	48 972	44 734	4 238	9 %	150 960	136 896	14 064	10 %
Salaires et avantages du personnel	42 864	38 504	4 360	11 %	129 853	116 228	13 625	12 %
Charges opérationnelles et frais d'administration	3 964	3 468	496	14 %	10 966	10 192	774	8 %
Frais de déplacement et décaissements	1 125	1 008	117	12 %	3 040	3 014	26	1 %
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	302	320	(18)	-6 %	910	931	(21)	-2 %
Amortissement des immobilisations corporelles	131	136	(5)	-4 %	400	354	46	13 %
Amortissement des immobilisations incorporelles	15	7	8	114 %	49	16	33	206 %
Charges financières	62	65	(3)	-5 %	194	181	13	7 %
Total des charges	48 463	43 508	4 955	11 %	145 412	130 916	14 496	11 %
Résultat net et résultat global	509 \$	1 226 \$	(717)	-58 %	5 548 \$	5 980 \$	(432)	-7 %

Les produits tirés des services facturés se chiffrent à 47 millions de dollars au troisième trimestre, soit une hausse de 4 millions de dollars ou de 10 % par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour l'exercice à ce jour, les produits des services facturés s'élèvent à 146 millions de dollars, en hausse de 14 millions de dollars, soit environ 10 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Les augmentations découlent d'une hausse de la demande de services des clients-partenaires combinée à un relèvement du taux de facturation de 3,25 %.

Les augmentations en matière de rémunération et d'avantages du personnel sont principalement attribuables à une hausse d'environ 6 % de l'effectif, ou 71 équivalents temps plein, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison du renforcement de la demande des clients-partenaires. Le reste de l'augmentation tient aux rajustements salariaux annuels liés aux facteurs économiques, à la rémunération au rendement et aux avantages.

Les charges opérationnelles et les frais d'administration s'élèvent à 4 millions de dollars au troisième trimestre. Pour l'exercice à ce jour, les charges opérationnelles et les frais d'administration totalisent 11 millions de dollars. Les services professionnels atteignent au total 684 000 \$ au troisième trimestre, soit une hausse de 400 000 \$, ou 141 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. La hausse découle des services à l'appui des clients-partenaires et du lancement du nouvel intranet de la Société. Pour l'exercice à ce jour, les services professionnels totalisent 2 millions de dollars, en hausse de 565 000 \$, ou 51 %, par rapport à

la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation tient des services à l'appui du client-partenaire et des services de vérification interne.

Les services infonuagiques atteignent au total 573 000 \$ au troisième trimestre, soit une hausse de 95 000 \$, ou 20 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Pour le cumul de l'exercice, les services infonuagiques totalisent 2 millions de dollars, en hausse de 123 000 \$, ou 8 %, par rapport à la période correspondante de 2023-2024. Les augmentations sont attribuables à la hausse des coûts des services infonuagiques gérés.

Les frais de location de matériel totalisent 329 000 \$ au troisième trimestre, soit une hausse de 68 000 \$, ou 26 %, par rapport au troisième trimestre de l'exercice précédent. Depuis le début de l'exercice, les frais de location de matériel se chiffrent à 952 000 \$, en hausse de 219 000 \$, ou 30 %, par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Ces augmentations sont dues à la location d'équipement informatique pour les nouveaux employés, ce qui était nécessaire pour répondre à la demande accrue des clients-partenaires.

4.2 TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL

La politique de gestion financière et de gestion de la trésorerie de CDC est présentée dans le *Rapport annuel 2023-2024*.

TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET PLACEMENTS

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements totalisaient 77 millions de dollars au 31 décembre 2024, une hausse de 7 millions de dollars, ou 11 %, par rapport au 31 mars 2024.

Au 31 décembre 2024, le solde de trésorerie et d'équivalents de trésorerie s'élevait à 24 millions de dollars, en baisse de 3 millions de dollars, ou 10 %, par rapport au 31 mars 2024. Pour la période de neuf mois suivant le 31 mars 2024, la Société a généré 8 millions de dollars de trésorerie provenant des activités opérationnelles, consacré 91 000 \$ aux dépenses d'investissement et 10 millions de dollars (montant net) à l'acquisition de placements, et dépensé 686 000 \$ pour s'acquitter de ses obligations locatives.

Au 31 décembre 2024, le solde de trésorerie global de CDC se situait dans la fourchette ciblée de 22 à 30 millions de dollars pour ses réserves de fonctionnement pour 2024-2025.

Au 31 décembre 2024, les placements (courants et non courants) totalisaient 53 millions de dollars, en hausse de 10 millions de dollars par rapport à la clôture de l'exercice précédent. L'augmentation est attribuable à l'achat de certificats de placement garanti (CPG) et d'obligations des provinces.

Trésorerie et ressources en capital (en milliers de dollars)	Au		Variation	
	31 décembre 2024	31 mars 2024	\$	%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 655 \$	26 169 \$	(2 514)	-10 %
Placements	53 327	43 374	9 953	23 %
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements	76 982 \$	69 543 \$	7 439	11 %

4.3 COMPARAISON DES RÉALISATIONS AUX PROJECTIONS

Le tableau ci-après compare les résultats réels de la Société en cumul depuis le début de l'exercice aux projections figurant dans le Plan d'entreprise (le Plan). Les résultats réels de la Société en comparaison aux projections du Plan sont en général meilleurs que prévu.

Les produits tirés des services facturés sont de 519 000 \$ de plus par rapport aux projections du Plan. Cette hausse des produits s'explique par une demande plus forte que prévu pour ces services de la part des clients-partenaires.

Les salaires et avantages du personnel ont été de 1 % plus élevés que les prévisions du Plan. Les salaires ont été supérieurs aux prévisions en raison d'une augmentation plus importante que prévu des heures supplémentaires, une situation qui découle d'une demande de services plus forte que prévu de la part des clients-partenaires.

Les charges opérationnelles et frais d'administration ont été de 11 % inférieurs aux projections. La Société a entrepris diverses initiatives visant la réduction des coûts et l'augmentation de l'efficacité pour favoriser l'atteinte des cibles de réduction des dépenses du gouvernement du Canada.

	Période de neuf mois close le 31 décembre 2024		Variation	
	Réel	Plan d'entreprise	\$	%
<i>(en milliers de dollars)</i>				
Produits				
Produits tirés des services facturés	145 624 \$	145 105 \$	519	0 %
Frais de déplacement et décaissements recouvrés	3 040	2 383	657	28 %
Produits financiers	2 296	2 016	280	14 %
Total des produits	150 960 \$	149 504 \$	1 456	1 %
Charges				
Salaires et avantages du personnel	129 853 \$	129 032 \$	821	1 %
Charges opérationnelles et frais d'administration	10 966	12 362	(1 396)	-11 %
Frais de déplacement et décaissements	3 040	2 383	657	28 %
Dotation aux amortissements	1 359	1 799	(440)	-24 %
Charges financières	194	191	3	2 %
Total des charges	145 412 \$	145 767 \$	(355)	0 %
Résultat net et résultat global	5 548 \$	3 737 \$	1 811	48 %
Dépenses d'investissement	(63) \$	3 154 \$	(3 217)	*
Charges liées aux marchés	1 009 416 \$	809 435 \$	199 981	25 %

*La variation est négligeable.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers intermédiaires résumés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, et à la Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapport financier trimestriel des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada, ainsi que des contrôles internes qu'elle considère comme nécessaires à la préparation d'états financiers intermédiaires résumés exempts d'anomalies significatives. La direction veille aussi à ce que tous les autres renseignements fournis dans le présent rapport financier trimestriel concordent, s'il y a lieu, avec les états financiers intermédiaires résumés. À notre connaissance, les présents états financiers intermédiaires résumés non audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de la Société, à la date et pour les périodes visées dans les états financiers intermédiaires résumés.

Original signé par

Derrick Cheung
Président et premier dirigeant

Marie-Josée Lacombe, CPA
*vice-présidente, Finances et
Ressources humaines, et
chef des finances*

Ottawa, Canada
28 février 2025

ÉTAT INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en milliers de dollars)	Notes	Au	
		31 décembre 2024	31 mars 2024
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		23 655 \$	26 169 \$
Placements	6, 14	9 193	5 740
Produits à recevoir	9	2 940	—
Créances clients	14	35 703	35 194
Charges payées d'avance et autres actifs		2 225	1 300
Autres créances	14	2 429	1 887
Actifs courants		76 145 \$	70 290 \$
Placements	6, 14	44 134	37 634
Immobilisations corporelles	7	2 260	2 620
Immobilisations incorporelles		112	161
Actifs au titre de droits d'utilisation	13	5 481	6 494
Actifs non courants		51 987 \$	46 909 \$
Total de l'actif		128 132 \$	117 199 \$
Passifs			
Fournisseurs et dettes diverses	14	22 402 \$	22 907 \$
Produits comptabilisés d'avance	9	4 675	920
Avantages du personnel	8	865	781
Obligations locatives	13	695	973
Passifs courants		28 637 \$	25 581 \$
Avantages du personnel	8	40 925	38 085
Obligations locatives	13	5 757	6 268
Passifs non courants		46 682 \$	44 353 \$
Total du passif		75 319 \$	69 934 \$
Capitaux propres			
Capital-actions : Autorisé – (1 000 actions ordinaires sans valeur nominale) – émis (32 actions ordinaires)		—	—
Résultats non distribués		52 813	47 265
Total des capitaux propres		52 813 \$	47 265 \$
Total du passif et des capitaux propres		128 132 \$	117 199 \$

Engagements : voir la note 13. Passifs éventuels : voir la note 15.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

ÉTAT INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DU RÉSULTAT ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers de dollars)	Notes	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
		2024	2023	2024	2023
Produits tirés des services facturés	9	47 100 \$	43 013 \$	145 624 \$	131 951 \$
Frais de déplacement et décaissements recouverts		1 125	1 008	3 040	3 014
Produits financiers		747	713	2 296	1 931
Total des produits		48 972	44 734	150 960	136 896
Salaires et avantages du personnel		42 864	38 504	129 853	116 228
Charges opérationnelles et frais d'administration	10	3 964	3 468	10 966	10 192
Frais de déplacement et décaissements		1 125	1 008	3 040	3 014
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	13	302	320	910	931
Amortissement des immobilisations corporelles	7	131	136	400	354
Amortissement des immobilisations incorporelles		15	7	49	16
Charges financières	13	62	65	194	181
Total des charges		48 463	43 508	145 412	130 916
Résultat net et résultat global		509 \$	1 226 \$	5 548 \$	5 980 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

ÉTAT INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dollars)	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
Capital-actions	— \$	— \$	— \$	— \$
Résultats non distribués				
Solde à l'ouverture de la période	52 304	44 857	47 265	40 103
Résultat net et résultat global	509	1 226	5 548	5 980
Solde à la clôture de la période	52 813 \$	46 083 \$	52 813 \$	46 083 \$
Capitaux propres	52 813 \$	46 083 \$	52 813 \$	46 083 \$

TABLEAU INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers de dollars)	Notes	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
		2024	2023	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement					
Résultat net		509 \$	1 226 \$	5 548 \$	5 980 \$
Ajustements de rapprochement du résultat net aux flux de trésorerie liés aux activités de fonctionnement					
Charge au titre des avantages du personnel	8	1 116	999	3 348	2 996
Avantages du personnel versés	8	(145)	(130)	(424)	(491)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	13	302	320	910	931
Amortissement des immobilisations corporelles	7	131	136	400	354
Amortissement des immobilisations incorporelles		15	7	49	16
Accroissement des primes d'investissement		(88)	(55)	(221)	(152)
Amortissement des primes d'investissement		10	12	33	42
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement opérationnel					
Créances clients		925	4 641	(509)	1 429
Autres créances		591	(281)	(542)	(560)
Charges payées d'avance et autres actifs		451	177	(925)	(185)
Produits à recevoir		(112)	(397)	(2 940)	(3 386)
Fournisseurs et dettes diverses		(1 945)	(171)	(454)	2 536
Produits comptabilisés d'avance		1 258	1 440	3 755	4 288
Flux de trésorerie nets liés aux activités de fonctionnement					
		3 018 \$	7 924 \$	8 028 \$	13 798 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisition de placements	6	(11 501)	—	(12 501)	(2 400)
Rachat et cession de placements	6	1 000	—	2 736	2 106
Acquisition d'immobilisations corporelles	7	(6)	(43)	(91)	(1 010)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		—	(145)	—	(145)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement					
		(10 507) \$	(188) \$	(9 856) \$	(1 449) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Remboursement d'obligations locatives	13	(228)	(339)	(686)	(995)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement					
		(228) \$	(339) \$	(686) \$	(995) \$
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période					
		(7 717)	7 397	(2 514)	11 354
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période					
		31 372	20 520	26 169	16 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période					
		23 655 \$	27 917 \$	23 655 \$	27 917 \$

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie : Voir la note 11.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

AVIS AUX LECTEURS

Les présents états financiers intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen de la part d'un auditeur externe et doivent être lus en parallèle avec les états financiers les plus récents pour l'exercice clos le 31 mars 2024 ainsi qu'avec le rapport de gestion figurant dans le présent rapport financier trimestriel.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers de dollars canadiens.

1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS ET DES OBJECTIFS

Construction de Défense (1951) Limitée (la « Société ») a été constituée en 1951 en vertu de la *Loi sur les compagnies* en conformité avec les pouvoirs conférés par la *Loi sur la production de défense* et poursuit ses activités en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société a son siège au 350, rue Albert, Ottawa (Ontario), Canada. Il s'agit d'une société d'État mandataire nommée à la partie 1 de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. En 1980, dans le cadre du Programme de coordination de l'image de marque, la Société a reçu le titre d'usage « Construction de Défense Canada ». Depuis 1996, la Société relève du ministre des Services publics et de l'Approvisionnement.

Elle a pour mandat de fournir des services professionnels ainsi que des services d'approvisionnement, de construction, d'exploitation et d'entretien en appui à la défense du Canada. Ses services s'adressent surtout au ministère de la Défense nationale (MDN). La Société fournit également des services à l'Agence de logement des Forces canadiennes, au Centre de la sécurité des télécommunications, à Services partagés Canada et à Services publics et Approvisionnement Canada. Les produits de son exploitation sont tirés de la facturation d'honoraires et de frais en échange des services fournis.

2. MODE DE PRÉPARATION ET DE PRÉSENTATION

La Société a préparé les présents états financiers intermédiaires résumés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire, publiée par le Conseil des normes comptables internationales (CNCI) et à la Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada. Comme l'autorise IAS 34, ces états financiers intermédiaires sont résumés et ne comprennent pas toutes les informations à fournir dans des états financiers annuels. Ils doivent être lus parallèlement avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024 et le rapport de gestion du présent trimestre.

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) en vigueur au moment de leur préparation. Ils ont été établis au coût historique, sous réserve des exceptions autorisées par les IFRS et sauf indication contraire dans les présentes notes.

3. SOMMAIRE DES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires résumés suivent les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul que celles décrites dans les notes des états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024. Sauf indication contraire, les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes visées.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Selon les méthodes comptables de la Société, la direction est appelée à poser des jugements et à formuler des estimations et des hypothèses concernant la valeur comptable des actifs et des passifs qu'elle ne peut facilement déterminer à partir d'autres sources. Les estimations et les hypothèses s'y rattachant sont fondées sur les antécédents ainsi que sur d'autres facteurs considérés comme pertinents dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer à terme des jugements, des estimations et des hypothèses ici retenus.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont révisées à intervalles réguliers. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées au cours de la période où ces révisions sont apportées si ces révisions ont une incidence sur cette période uniquement, ou au cours de la période de révision et des périodes ultérieures si les révisions se répercutent sur les périodes courantes et subséquentes. Les jugements critiques et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations figurent dans les notes des états financiers annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 mars 2024.

5. NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS

La Société surveille activement les normes nouvelles et modifiées de l'International Accounting Standards Board (IASB). L'IASB n'a pas publié de telles normes qui auraient une incidence sur les états financiers intermédiaires résumés de la Société.

6. PLACEMENTS

Les placements se composent d'obligations des provinces, portant intérêt à des taux effectifs allant de 1,2 % à 4,6 % (taux d'intérêt nominaux allant de 2,6 % à 4,6 %), ainsi que de certificats de placement garanti (CPG) à taux d'intérêt fixes de 1,1 % à 5,1 % (taux d'intérêt nominaux allant de 1,1 % à 5,1 %).

Les échéances des obligations s'échelonnent de mai 2025 à mars 2031 et celles des CPG de mars 2025 à décembre 2029; la Société compte détenir ces placements jusqu'à leur échéance. Les valeurs comptables, évaluées au coût amorti et à la juste valeur des placements, sont présentées dans le tableau ci-après.

	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Partie courante	9 193 \$	5 740 \$
Partie non courante	44 134	37 634
Investissements totaux	53 327 \$	43 374 \$

Valeur comptable au coût amorti	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Obligations des provinces	14 947 \$	10 707 \$
Obligations fédérales (note 14)	—	1 000
Certificats de placement garanti	38 380	31 667
	53 327 \$	43 374 \$

La juste valeur de ces placements peut être établie à partir : a) des cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1); b) de données d'entrée autres que des cours relevant du niveau 1 qui sont observables directement (c.-à-d. des prix) ou indirectement (c.-à-d. des données dérivées de prix) concernant l'actif ou le passif (niveau 2); c) de données d'entrée sur l'actif ou le passif ne reposant pas sur des données de marché observables (données d'entrée non observables) (niveau 3). La juste valeur des placements n'est pas établie à partir de données cotées sur un marché actif, mais est plutôt déterminée à partir de cours sur un marché hors cote décentralisé, ce qui relève du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

La partie courante des placements est constituée d'instruments échéant à moins d'un an.

Juste valeur	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Obligations des provinces	14 873 \$	10 491 \$
Obligations fédérales (note 14)	—	984
Certificats de placement garanti	39 293	31 848
	54 166 \$	43 323 \$

Au 31 décembre 2024						
	Taux d'intérêt effectif	Taux d'intérêt nominal	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
<i>Obligations</i>						
Obligations des provinces	de 1,2 % à 4,6 %	de 2,6 % à 4,6 %	3 653 \$	7 286 \$	4 008 \$	14 947 \$
Certificats de placement garanti	de 1,1 % à 5,1 %	de 1,1 % à 5,1 %	5 540	32 840	—	38 380
			9 193 \$	40 126 \$	4 008 \$	53 327 \$

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les variations liées aux immobilisations corporelles sont présentées dans le tableau suivant.

Coût	Matériel informatique	Mobilier et agencements	Améliorations locatives	Total
Solde au 31 mars 2024	700 \$	1 490 \$	2 773 \$	4 963 \$
Acquisitions	—	40	—	40
Cessions	—	(6)	—	(6)
Solde au 31 décembre 2024	700 \$	1 524 \$	2 773 \$	4 997 \$

Cumul des amortissements				
Solde au 31 mars 2024	637 \$	926 \$	780 \$	2 343 \$
Amortissements	25	147	228	400
Cessions	—	(6)	—	(6)
Solde au 31 décembre 2024	662 \$	1 067 \$	1 008 \$	2 737 \$

Valeur comptable nette par catégorie d'actifs				
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	63 \$	564 \$	1 993 \$	2 620 \$
Valeur comptable nette au 31 décembre 2024	38 \$	457 \$	1 765 \$	2 260 \$

Aucune perte de valeur n'a été observée au titre des immobilisations corporelles.

8. AVANTAGES DU PERSONNEL

Les avantages postérieurs à l'emploi et autres avantages du personnel à long terme représentent l'obligation de la Société relative au coût estimatif des congés de maladie de ses employés, des indemnités versées à certains employés à leur départ à la retraite ainsi que des prestations d'assurance maladie, de soins dentaires et d'assurance-vie du personnel retraité. Ce régime d'avantages sociaux n'est pas capitalisé et ne comporte pas d'actif, ce qui entraîne un déficit du régime qui équivaut à l'obligation au titre des prestations constituées.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont présentées dans les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 mars 2024. La dernière évaluation actuarielle de la charge au titre des avantages du personnel remonte au 31 mars 2023. La prochaine évaluation actuarielle est prévue pour mars 2026 ou plus tôt au besoin.

	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Partie courante	865 \$	781 \$
Partie non courante	40 925	38 085
Total des avantages du personnel	41 790 \$	38 866 \$

Suivent les variations de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies de l'exercice :

Solde au 31 mars 2024	38 866	\$
Coût des services rendus au cours de la période	1 838	
Intérêts sur la valeur actualisée de l'obligation	1 510	
Primes au titre des avantages du personnel	(424)	
Solde au 31 décembre 2024	41 790	\$

Les montants comptabilisés dans l'état du résultat et du résultat global intermédiaire résumé de la période à l'égard de ce régime d'avantages sont les suivants :

	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
Coût des services rendus au cours de la période	613	560	1 838	1 679
Intérêts sur la valeur actualisée de l'obligation	503	439	1 510	1 317
Charge au titre des avantages du personnel	1 116	999	3 348	2 996

9. COMPTABILISATION DES PRODUITS

9.1 MÉTHODE COMPTABLE

Il y a comptabilisation de produits à recevoir lorsque, à la date de clôture, la somme facturée pour les services rendus est supérieure aux droits demandés en application de contrats de services à forfait.

9.2 INFORMATION SECTORIELLE ET VENTILÉE SUR LES PRODUITS

Pour l'analyse des résultats de la Société, la direction considère les produits (horaires ou forfaitaires) par région, par secteur d'activité et par type de marché. Les tableaux ci-après ventilent l'information sur les produits par source principale et par région :

Trimestre clos le 31 décembre 2024							
Secteur d'activité							
Région	Gestion des marchés	Gestion des projets et des programmes	Soutien technique en matière de biens immobiliers	Passation de marchés	Soutien technique en matière de construction	Soutien technique en matière d'environnement	Total des produits, par région
Atlantique	2 895 \$	1 177 \$	485 \$	517 \$	674 \$	821 \$	6 569 \$
Québec	3 328	1 538	664	444	485	486	6 945
Capitale nationale	3 101	4 744	1 638	134	148	623	10 388
Ontario	4 149	1 347	1 250	643	1 277	827	9 493
Ouest	3 899	1 452	701	759	427	173	7 411
Pacifique	2 185	1 144	289	388	232	424	4 662
Siège social	60	33	389	629	520	1	1 632
Total des produits, par secteur d'activité	19 617 \$	11 435 \$	5 416 \$	3 514 \$	3 763 \$	3 355 \$	47 100 \$

Trimestre clos le 31 décembre 2023							
Secteur d'activité							
Région	Gestion des marchés	Gestion des projets et des programmes	Soutien technique en matière de biens immobiliers	Passation de marchés	Soutien technique en matière de construction	Soutien technique en matière d'environnement	Total des produits, par région
Atlantique	2 696 \$	1 047 \$	454 \$	465 \$	449 \$	789 \$	5 900 \$
Québec	3 097	1 491	692	483	501	521	6 785
Capitale nationale	2 233	4 439	1 578	167	172	440	9 029
Ontario	3 648	1 297	873	623	1 369	703	8 513
Ouest	3 475	1 344	551	712	380	272	6 734
Pacifique	2 375	1 293	338	327	206	364	4 903
Siège social	71	20	138	561	359	—	1 149
Total des produits, par secteur d'activité	17 595 \$	10 931 \$	4 624 \$	3 338 \$	3 436 \$	3 089 \$	43 013 \$

Période de neuf mois close le 31 décembre 2024

Secteur d'activité							
Région	Gestion des marchés	Gestion des projets et des programmes	Soutien technique en matière de biens immobiliers	Passation de marchés	Soutien technique en matière de construction	Soutien technique en matière d'environnement	Total des produits, par région
Atlantique	9 006 \$	3 795 \$	1 442 \$	1 574 \$	2 046 \$	2 533 \$	20 396 \$
Québec	9 880	4 532	2 106	1 478	1 616	1 710	21 322
Capitale nationale	9 388	14 703	5 355	416	501	1 884	32 247
Ontario	12 221	4 275	3 742	2 196	4 041	2 666	29 141
Ouest	11 648	4 318	2 124	2 404	1 382	629	22 505
Pacifique	7 593	3 745	992	1 242	680	1 409	15 661
Siège social	188	78	887	1 720	1 478	1	4 352
Total des produits, par secteur d'activité	59 924 \$	35 446 \$	16 648 \$	11 030 \$	11 744 \$	10 832 \$	145 624 \$

Période de neuf mois close le 31 décembre 2023

Secteur d'activité							
Région	Gestion des marchés	Gestion des projets et des programmes	Soutien technique en matière de biens immobiliers	Passation de marchés	Soutien technique en matière de construction	Soutien technique en matière d'environnement	Total des produits, par région
Atlantique	8 113 \$	3 305 \$	1 473 \$	1 538 \$	1 464 \$	2 609 \$	18 502 \$
Québec	9 274	4 260	1 952	1 395	1 380	1 600	19 861
Capitale nationale	6 987	13 068	5 206	468	514	1 327	27 570
Ontario	11 966	4 206	2 817	1 939	3 632	2 250	26 810
Ouest	10 608	4 399	1 627	2 292	966	841	20 733
Pacifique	7 661	3 653	957	1 023	605	1 110	15 009
Siège social	204	93	411	1 600	1 158	—	3 466
Total des produits, par secteur d'activité	54 813 \$	32 984 \$	14 443 \$	10 255 \$	9 719 \$	9 737 \$	131 951 \$

Les tableaux ci-après ventilent l'information sur les produits par région et par type de marché.

Produits horaires	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	31 décembre		31 décembre	
Région	2024	2023	2024	2023
Atlantique	2 229 \$	1 364 \$	6 234 \$	4 158 \$
Québec	2 875	2 331	7 808	6 466
Capitale nationale	8 781	7 668	27 065	23 462
Ontario	3 060	2 206	8 896	6 568
Ouest	2 193	1 359	5 623	3 954
Pacifique	1 603	1 214	4 741	3 716
Siège social	1 151	710	2 901	2 181
Total des produits horaires	21 892 \$	16 852 \$	63 268 \$	50 505 \$

Produits forfaitaires	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	31 décembre		31 décembre	
Région	2024	2023	2024	2023
Atlantique	4 340 \$	4 536 \$	14 162 \$	14 344 \$
Québec	4 070	4 454	13 514	13 395
Capitale nationale	1 607	1 361	5 182	4 108
Ontario	6 433	6 307	20 245	20 242
Ouest	5 218	5 375	16 882	16 779
Pacifique	3 059	3 689	10 920	11 293
Siège social	481	439	1 451	1 285
Total des produits forfaitaires	25 208 \$	26 161 \$	82 356 \$	81 446 \$
Total des produits	47 100 \$	43 013 \$	145 624 \$	131 951 \$

Au 31 décembre 2024, des produits comptabilisés d'avance totalisant 4 675 \$ (920 \$ au 31 mars 2024) se rapportaient à des obligations de prestation n'ayant pas encore été satisfaites. La direction s'attend à ce que le solde soit comptabilisé en produits d'ici le 31 mars 2025. Les variations des produits comptabilisés d'avance pour la période de neuf mois sont présentées dans le tableau suivant :

	31 décembre 2024	31 mars 2024
Solde à l'ouverture de la période	920 \$	1 299 \$
Comptabilisation des produits comptabilisés d'avance	(333)	(749)
Montants facturés et produits comptabilisés d'avance	4 088	370
Solde à la clôture de la période	4 675 \$	920 \$

10. CHARGES OPÉRATIONNELLES ET FRAIS D'ADMINISTRATION

Les charges opérationnelles et frais d'administration pour l'exercice sont présentés dans le tableau suivant :

	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
Services professionnels	684 \$	284 \$	1 673 \$	1 108 \$
Services infonuagiques	573	478	1 723	1 600
Entretien de logiciels	519	456	1 538	1 375
Formation et perfectionnement des employés	505	525	1 266	1 199
Location de matériel	329	261	952	733
Coûts d'exploitation d'installations louées	280	291	787	805
Déplacements	264	263	594	633
Services, fournitures et matériel de bureau	180	206	496	514
Téléphonie et communications de données	173	176	497	511
Accueil	108	96	242	200
Mobilier et équipement	99	80	182	331
Services et communications clients	90	133	331	350
Recrutement	59	59	227	276
Abonnements et adhésions	42	27	102	85
Matériel informatique	24	51	84	138
Poste et transport de marchandises	13	10	28	27
Réinstallation de personnel	10	57	135	166
Logiciels	6	7	77	110
Autres	4	7	26	30
Améliorations locatives	2	1	6	1
Total des charges opérationnelles et frais d'administration	3 964 \$	3 468 \$	10 966 \$	10 192 \$

11. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FONCTIONNEMENT

	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
Produit d'intérêts sur les placements	417 \$	331 \$	1 182 \$	951 \$
Produit d'intérêts sur les dépôts bancaires	325 \$	375 \$	1 103 \$	967 \$
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	62 \$	65 \$	194 \$	181 \$
Acquisition d'immobilisations corporelles non payée	— \$	(69) \$	— \$	— \$

12. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES CONNEXES

12.1 RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier ne s'acquitte pas de ses obligations au titre de cet instrument financier. La valeur comptable des actifs financiers exposés au risque de crédit était de 115 117 \$ au 31 décembre 2024 (106 629 \$ au 31 mars 2024) et représentait l'exposition maximale de la Société au risque de crédit.

Comme la Société n'a pas recours à des dérivés de crédit ni à des instruments similaires pour atténuer ce risque, le risque maximal équivaut à la pleine valeur comptable ou nominale de l'actif financier. La Société cherche à atténuer le plus possible le risque de crédit lié à la trésorerie en ne déposant ses fonds qu'auprès d'établissements financiers de bonne réputation et de grande qualité.

La Société n'est pas vraiment exposée au risque de crédit lié à ses créances clients, étant donné qu'elles sont toutes exigibles de ministères du gouvernement du Canada. Elle est exposée à un risque de concentration des créances clients avec le MDN, tel que décrit à la note 14. Compte tenu des taux de défaut de paiement observés dans le passé et de l'analyse chronologique des créances, la Société croit qu'il n'y a pas lieu de calculer les pertes de crédit attendues.

Les autres actifs sont formés des soldes d'avances sur frais de déplacement consentis à des membres du personnel et de prêts aux employés pour l'achat d'ordinateurs. Les charges payées d'avance ne sont pas incorporées aux autres actifs.

Le tableau suivant indique la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) des actifs financiers assujettis au risque de crédit.

	Au 31 décembre 2024		
	Juste valeur par le biais du résultat net	Coût amorti	Valeur comptable totale
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 655 \$	— \$	23 655 \$
Placements	—	53 327	53 327
Créances clients	—	35 703	35 703
Autres créances	—	2 429	2 429
Autres actifs	—	3	3
Total des actifs financiers	23 655 \$	91 462 \$	115 117 \$

	Au 31 mars 2024		
	Juste valeur par le biais du résultat net	Coût amorti	Valeur comptable totale
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 169 \$	— \$	26 169 \$
Placements	—	43 374	43 374
Créances clients	—	35 194	35 194
Autres créances	—	1 887	1 887
Autres actifs	—	5	5
Total des actifs financiers	26 169 \$	80 460 \$	106 629 \$

12.2 RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à s'acquitter de ses obligations financières. La valeur comptable des passifs financiers au titre des fournisseurs et dettes diverses se chiffrait à 12 608 \$ au 31 décembre 2024 (13 469 \$ au 31 mars 2024) et était égale aux flux de trésorerie contractuels représentant l'exposition maximale de la Société. La Société gère son risque de liquidité en contrôlant et gérant ses flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ainsi qu'aux activités d'investissement prévues. Le risque de liquidité est faible, étant donné que la Société n'a aucun instrument de créance et qu'elle tire ses flux de trésorerie des services qu'elle fournit au gouvernement du Canada. Tous les fournisseurs et dettes diverses arrivent à échéance en moins de 6 mois. Les fournisseurs et dettes diverses comprennent les soldes dus aux fournisseurs. Les taxes à la consommation à payer et les congés et heures supplémentaires à payer ne sont pas compris dans les fournisseurs et dettes diverses. De plus, au 31 décembre 2024, les actifs financiers de la Société ont dépassé ses passifs financiers de 102 509 \$ (93 160 \$ le 31 mars 2024).

Les passifs financiers de la Société, notamment les paiements d'intérêts estimés, devaient arriver à échéance entièrement au plus tard dans un délai de six mois ou moins au 31 décembre 2024.

12.3 RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. De par leur nature et leurs caractéristiques sous-jacentes, les actifs et passifs financiers de la Société ne sont pas exposés aux fluctuations du risque de change ou de l'autre risque de prix.

La Société s'expose aux fluctuations des taux d'intérêt sur ses placements. Au 31 décembre 2024, tous les placements (53 327 \$) étaient constitués d'instruments à taux fixe (43 374 \$ au 31 mars 2024). Des fluctuations des taux d'intérêt pourraient se répercuter sur la juste valeur de ces instruments. La direction compte néanmoins les détenir jusqu'à leur échéance. La Société a établi que le risque de marché à cet égard était négligeable.

13. CONTRATS DE LOCATION

13.1 ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

Les actifs au titre de droits d'utilisation de la Société comprennent des locaux à bureaux et des installations pour le matériel informatique (entrepôt de données). La Société a tenu compte des options de prolongation dans les évaluations de ses obligations locatives lorsqu'il était raisonnablement certain qu'elle allait les exercer.

Les variations des actifs au titre de droits d'utilisation sont présentées dans le tableau suivant :

	Location de locaux à bureaux	Location d'entrepôts de données	Total
Solde au 31 mars 2024	6 239 \$	255 \$	6 494 \$
Modifications	(103)	—	(103)
Amortissements	(818)	(92)	(910)
Solde au 31 décembre 2024	5 318 \$	163 \$	5 481 \$

13.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Partie courante	695 \$	973 \$
Partie non courante	5 757	6 268
Total des obligations locatives	6 452 \$	7 241 \$

Solde au 31 mars 2024	7 241 \$
Modifications	(103)
Paievements	(880)
Charges d'intérêts	194
Solde au 31 décembre 2024	6 452 \$

Le tableau ci-après présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux obligations locatives au 31 décembre 2024.

Un an ou moins	915 \$
De un à deux ans	741 \$
De deux à cinq ans	2 275 \$
Plus de cinq ans	3 717 \$
Total	7 648 \$

Le tableau suivant indique la répartition des paiements de location pour les périodes closes le 31 décembre 2024. Les paiements de location variables comprennent les montants pour les coûts d'exploitation, les taxes foncières et l'assurance. Il n'y a pas eu de charges relatives aux contrats de location à court terme, et les charges relatives aux contrats de location d'actifs de faible valeur ont été négligeables.

	Trimestre clos le 31 décembre		Période de neuf mois close le 31 décembre	
	2024	2023	2024	2023
Paievements de location variables	280 \$	291 \$	787 \$	805 \$
Sorties de trésorerie totales pour les contrats de location	570 \$	695 \$	1 667 \$	1 981 \$
Remboursement du principal des obligations locatives	228 \$	339 \$	686 \$	995 \$

14. TRANSACTIONS ET SOLDES AVEC DES PARTIES LIÉES

La Société est liée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada selon le principe de la propriété commune. La Société conclut des transactions avec ces entités dans le cours normal des activités s'inscrivant dans son mandat. Ces transactions sont évaluées à la juste valeur, c'est-à-dire au montant réel de la contrepartie donnée ou reçue pour les services fournis. Les produits que la Société a tirés de ses services facturés au cours du troisième trimestre se chiffrent à 47 100 \$ comparativement à 43 013 \$ au cours de la même période en 2023-2024; ces produits proviennent des services fournis à des entités appartenant au gouvernement du Canada. Pour l'exercice à ce jour, ces produits totalisent 145 624 \$, contre 131 951 \$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Les créances et les dettes des parties liées qui sont incluses dans les créances clients et les fournisseurs et dettes diverses, respectivement, figurent dans le tableau suivant :

	Au	
	31 décembre 2024	31 mars 2024
Créances :		
Ministère de la Défense nationale (MDN)	33 006 \$	32 955 \$
Agence de logement des Forces canadiennes	2 321	1 844
Centre de la sécurité des télécommunications	352	361
Services partagés Canada	24	34
	35 703 \$	35 194 \$

Dettes :		
Ministère de la Justice du Canada	191 \$	32 \$
Services publics et Approvisionnement Canada	2	113
Services partagés Canada	—	2
	193 \$	147 \$

La Société a engagé des charges à l'égard d'autres ministères du gouvernement du Canada. Ces transactions ont totalisé 345 \$ pour le troisième trimestre, contre 130 \$ pour la période correspondante de 2023-2024. Les transactions ont totalisé 625 \$ pour le cumul depuis le début de l'exercice, contre 611 \$ pour la période correspondante de 2023-2024. Parmi ces charges, la Société a recouvré 329 \$ des clients-partenaires au troisième trimestre et 592 \$ pour le cumul depuis le début de l'exercice.

Conformément au protocole d'entente conclu entre le MDN et la Société, le MDN doit fournir sans frais des locaux à bureaux au personnel de la Société assurant la prestation de services dans les bases et au sein des escadres du MDN et à d'autres emplacements. Lorsque de tels locaux ne sont pas fournis ou que le personnel de la Société assurant la prestation des services ne peut occuper des installations du MDN, la Société recouvre ses frais de logement sous forme de décaissements remboursables ou à même le tarif horaire fixé pour les services fournis.

Le 2 mars 2022, la Société a acheté une obligation de 1 002 \$ émise par la Société canadienne d'hypothèques et de logement. L'obligation est arrivée à échéance le 15 décembre 2024. Au 31 mars 2024, la valeur comptable était de 1 000 \$. La Société a réalisé des produits financiers de 4 \$ sur l'obligation au troisième trimestre contre 5 \$ au cours de la même période en 2023-2024, et de 13 \$ pour l'exercice à ce jour contre 14 \$ au cours de la même période en 2023-2024.

15. PASSIFS ÉVENTUELS

Le nombre et la valeur des actions en justice intentées à l'encontre de la Société aux termes de dispositions contractuelles illustrent bien les efforts qu'elle déploie pour régler les différends contractuels. Au 31 décembre 2024, 13 réclamations étaient en cours, pour une valeur totale de 17 837 \$. Celles-ci étaient liées à des marchés que CDC avait lancés pour le compte de ses clients-partenaires. Au 31 mars 2024, 12 réclamations étaient en cours, pour une valeur totale de 10 659 \$.

Conformément au protocole d'entente passé avec la Société, le MDN assume les risques juridiques et financiers associés aux réclamations découlant de marchés qu'elle a passés avec des tiers. Aussi n'encourt-elle aucun risque financier associé au règlement de ces réclamations contractuelles et n'a-t-elle donc pas jugé opportun de constituer une provision pour litiges dans ses états financiers.