



RÊVER. BÂTIR. RÉUSSIR.

Rapport financier du deuxième trimestre de 2020-2021

Pour la période terminée le 30 septembre 2020

Table des matières

Rapport de gestion

Aperçu	3
Survol de l'économie et de l'industrie agricole	3
Gestion du risque d'entreprise	4
Résultats financiers	4
Perspectives par rapport au Résumé du plan d'entreprise.....	6

États financiers

Déclaration de la responsabilité de la direction	7
États financiers consolidés condensés.....	8
Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés (non audités)	14

Avertissement relatif aux états prospectifs

Le compte rendu analytique de la direction de FAC contient des renseignements prospectifs, basés sur certaines hypothèses qui reflètent le plan d'action de la direction selon la conjoncture économique la plus probable. Du fait de leur nature, ces hypothèses sont rattachées à des facteurs de risque et d'incertitude. Il existe donc un risque important que les résultats réels diffèrent des projections et que les écarts soient notables. Au nombre des facteurs qui pourraient causer de tels écarts, il faut inclure l'évolution de la conjoncture économique générale et des marchés, ainsi que les variations des taux d'intérêt.

Préparation des renseignements financiers

Les états financiers consolidés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), comme elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Le compte rendu analytique de la direction doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés du 31 mars 2019 et les documents du Plan d'entreprise.

Pour obtenir plus de renseignements, veuillez écrire à la Communication d'entreprise communications@fcc-fac.ca

Rapport de gestion

Aperçu

Financement agricole Canada (FAC) est une société d'État fédérale à vocation commerciale qui est financièrement autonome; elle rend compte aux Canadiennes et Canadiens et au Parlement par l'entremise du ministre de l'Agriculture et de l'Agroalimentaire. FAC fournit du financement et d'autres services à près de 100 000 clients. La société compte plus de 2 000 employés répartis dans 99 bureaux situés principalement dans les collectivités rurales canadiennes et son siège social est à Regina, en Saskatchewan.

Le présent rapport a été préparé conformément à la Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État du Conseil du Trésor du Canada et doit être lu en tenant compte des déclarations et de l'information que contiennent le Rapport annuel et le Résumé du plan d'entreprise de FAC.¹

Survol de l'économie et de l'industrie agricole

La propagation de la COVID-19 a entraîné des difficultés considérables pour l'économie canadienne. Malgré ces difficultés, l'industrie agricole et agroalimentaire a été confrontée à moins de difficultés à ce jour que d'autres parties de l'économie. Parmi les secteurs les plus touchés par les restrictions émises par la santé publique et les difficultés opérationnelles subséquentes, on compte les entreprises agricoles et les entreprises de fabrication de produits alimentaires qui sont très dépendantes de la main-d'œuvre et pour lesquelles la distanciation physique peut être difficile à maintenir. FAC continuera de surveiller l'évolution de la situation et les répercussions.

FAC remplit une mission de service essentiel pour l'économie et a modifié la façon dont est effectué le travail pour s'adapter aux mesures de distanciation physique de sorte à continuer à répondre aux besoins de l'industrie agricole et agroalimentaire. La sécurité des employés et des clients est assurée grâce au respect des directives des autorités sanitaires locales et nationales et des restrictions gouvernementales.

L'agriculture et l'agroalimentaire sont des secteurs canadiens d'exportation nette à l'échelle mondiale; c'est pourquoi les échanges commerciaux jouent un rôle important dans la stabilité de l'industrie. FAC surveille de façon active :

- La peste porcine africaine (PPA) continue de se répandre à l'échelle planétaire et devient donc un risque plus menaçant. Par conséquent, de nombreux pays limitent les importations provenant de fournisseurs touchés par la PPA.
- Le Canada et les États-Unis enregistrent un important excédent de bétail occasionné par des fermetures temporaires d'usines, ce qui a une incidence négative sur les prix reçus, alors que les coûts des aliments continuent d'augmenter. Les perspectives de rentabilité pour les secteurs de l'élevage de bovins et de porcs demeurent incertaines pour le reste de 2020.
- L'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM), entré en vigueur le 1^{er} juillet 2020, procure une stabilité accrue à l'industrie agricole et agroalimentaire en préservant les conditions existantes d'accès au marché. L'incidence globale de l'ACEUM sur les secteurs du lait et de la volaille sera déterminée avec le temps.

¹ Ces documents peuvent être consultés à l'adresse www.fcc-fac.ca/fr/a-propos-de-FAC/gouvernance/rapports.html

Gestion du risque d'entreprise

FAC possède un cadre de gestion du risque d'entreprise qui lui permet d'identifier, de gérer et d'atténuer les risques de façon efficace, uniforme et coordonnée. La société est exposée à quatre catégories de risque principales, soit le risque financier, le risque opérationnel, le risque stratégique et le risque lié à la réputation. Le risque financier englobe les sous-catégories que sont le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité.

Le Conseil d'administration de FAC surveille le cadre de gouvernance du risque de la société, lequel s'appuie sur les politiques et les activités de comités qui orientent le processus décisionnel de la société. Le Comité de gestion du risque du Conseil d'administration examine les résultats en matière de risques par le truchement d'un rapport trimestriel sur le risque.

Il incombe à chacun des membres de l'Équipe de gestion d'entreprise d'insister sur l'importance de bien gérer le risque au sein des fonctions dont il est responsable, ainsi que d'élaborer et de mettre en place des stratégies et des plans d'action efficaces pour la gestion du risque afin de gérer les risques de la société conformément à son énoncé de propension au risque.

Le processus de gestion des risques de FAC prévoit la détermination, l'analyse, l'évaluation, le contrôle, le suivi et la communication des risques. Il s'agit d'un processus continu qui tient compte des risques cernés et connus de la société ainsi que de changements aux contextes interne et externe qui pourraient engendrer de nouveaux risques.

Les risques stratégiques et émergents pour la société sont cernés et évalués chaque année par le Conseil d'administration et les cadres dirigeants au cours du processus de planification stratégique. Par la suite, les tendances en matière de risque sont réévaluées chaque trimestre.

Pour procurer un allègement du crédit à l'industrie, un programme de soutien au titre de la COVID-19 a été lancé à la fin du mois de mars. Ce programme offre des options de report de paiements, du financement additionnel par le biais de lignes de crédit et de prêts d'exploitation à terme, et permet la hausse du montant maximal de crédit pouvant être accordé aux clients les plus importants de FAC. Le programme a été bien utilisé et est soutenu par le versement du gouvernement du Canada qui a renforcé la base de capitaux de FAC.

Bien que la pandémie mondiale ait accru le risque global pour FAC, celle-ci demeure stable sur le plan financier et est bien placée pour répondre aux besoins de l'industrie.

Résultats financiers

Aperçu du bénéfice net

(en millions de dollars)

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	2020	2019	2020	2019
Intérêts créditeurs nets	327,8 \$	303,6 \$	639,5 \$	594,2 \$
Charge pour pertes sur prêts	3,2	7,6	(38,7)	7,6
Produits autres que d'intérêt	3,7	3,8	8,7	7,8
Frais d'administration	(117,0)	(107,5)	(230,7)	(217,2)
Ajustement de juste valeur	(2,4)	(2,2)	(4,2)	(3,4)
Bénéfice net	215,3 \$	205,3 \$	374,6 \$	389,0 \$

Le bénéfice net pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 a diminué de 14,4 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse est principalement attribuable à une augmentation de la charge pour pertes sur prêts de 46,3 millions de dollars et à une augmentation des frais d'administration de 13,5 millions de dollars, contrebalancées en partie par une augmentation des intérêts créditeurs nets de 45,3 millions de dollars.

Les intérêts créditeurs nets pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 ont augmenté de 45,3 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la croissance du portefeuille de prêts ainsi que des commissions sur prêts et des placements plus élevés. La marge d'intérêt nette pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 s'est établie à 3,04 %, soit une diminution par rapport à la marge de 3,12 % enregistrée pour la période de comparaison de 2019-2020. Cette diminution de la marge d'intérêt nette est principalement attribuable à l'augmentation préventive du portefeuille de placements dans le but d'accroître les liquidités en réaction à la crise de la COVID-19.

La charge pour pertes sur prêts pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 a augmenté de 46,3 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent. De cet écart, 15,0 millions de dollars sont liés au rajustement relatif à la COVID-19, et 14,1

millions sont liés à la charge pour les placements de capital de risque. Le reste de l'écart est principalement attribuable au risque accru du portefeuille en raison de la conjoncture économique.

Les frais d'administration ont augmenté de 13,5 millions de dollars d'un exercice à l'autre, principalement en raison d'une hausse des charges relatives aux salaires, aux honoraires professionnels et aux installations, logiciels et matériel, contrebalancée partiellement par une baisse de la charge au titre des déplacements et de la formation et de la charge au titre des avantages.

Présentation du bilan

(en millions de dollars)

	30 septembre	31 mars
	2020	2020
Total de l'actif	43 741,2 \$	41 424,2 \$
Total du passif	36 124,2	34 170,9
Équité	7 617,0	7 253,3
Total des prêts	40 756,6	38 413,3
Provision pour pertes sur créances – prêts	278,3	255,2

Le total de l'actif pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 a augmenté de 2 317,0 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse du portefeuille de prêts de 2 343,3 millions de dollars.

Le total du passif pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 a augmenté de 1 953,3 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse des emprunts de 1 973,8 millions de dollars en raison du financement de la croissance du portefeuille de prêts.

Les capitaux propres pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 ont augmenté de 363,7 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de 374,7 millions de dollars au chapitre des bénéfices non répartis, ce qui est directement attribuable au bénéfice net.

Prêts

FAC a enregistré une hausse globale des prêts de 2 343,3 millions de dollars par rapport au 31 mars 2020, ce qui a porté la valeur de son portefeuille de prêts à 40 756,6 millions de dollars au 30 septembre 2020. La croissance du portefeuille de prêts de 6,1 % pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 a été supérieure à la croissance de 4,9 % enregistrée pour la même période de l'exercice précédent. Ce taux de croissance supérieur est attribuable à un volume de décaissements plus élevé qu'à la même période du dernier exercice, partiellement contrebalancé par une augmentation des remboursements et de l'encours des prêts à l'ouverture.

La provision pour pertes sur prêts – prêts pour le semestre terminé le 30 septembre 2020 – a augmenté de 23,1 millions de dollars par rapport à la fin de l'exercice précédent. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse du rajustement de 15,0 millions de dollars en raison des répercussions de la COVID-19.

Trésorerie

Au 30 septembre 2020, les espèces et quasi-espèces se sont établies à 1 323,0 millions de dollars, soit une baisse de 401,5 millions de dollars par rapport au montant constaté le 31 mars 2020, comparativement à une hausse de 91,7 millions de dollars enregistrée au premier semestre de l'exercice précédent. Pour le semestre terminé le 30 septembre 2020, des montants de trésorerie de 1 978,9 millions et de 397,9 millions de dollars ont été consacrés respectivement aux activités d'exploitation et de placement, tandis que les activités de financement ont généré des rentrées de fonds de 1 974,4 millions de dollars.

Perspectives par rapport au Résumé du plan d'entreprise

FAC prévoit atteindre toutes les cibles financières de fin d'exercice décrites dans son Résumé du plan d'entreprise de 2020-2021 à 2024-2025. Les perspectives demeurent toutefois incertaines, car les répercussions à long terme de la COVID-19 et les besoins de soutien additionnels de l'industrie ne sont pas connus. FAC continue de surveiller la situation et d'évaluer les répercussions de la COVID-19 sur la croissance du portefeuille, la qualité du crédit et le bénéfice net.

Mesure	Prévision
Bénéfice net	Conforme aux cibles du Plan d'entreprise
Rendement des capitaux propres	Conforme aux cibles du Plan d'entreprise
Ratio d'efficience	Conforme aux cibles du Plan d'entreprise
Ratio de capital total	Conforme aux cibles du Plan d'entreprise

Déclaration de la responsabilité de la direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des présents états financiers trimestriels consolidés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* du Conseil du Trésor du Canada, et des mesures de contrôle interne qu'elle juge nécessaires à la préparation d'états financiers trimestriels consolidés qui ne contiennent aucune inexactitude importante. La direction est aussi responsable de veiller à ce que tous les autres renseignements que contient le présent rapport trimestriel soient conformes, le cas échéant, aux états financiers trimestriels consolidés.

À notre connaissance, ces états financiers trimestriels consolidés non audités présentent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière, des résultats d'exploitation et de la trésorerie de la société, en date des états financiers trimestriels consolidés et pour les périodes visées.



Le président-directeur général,
Michael Hoffort, P.Ag.



Le vice-président exécutif et chef des finances,
Ross Topp, CPA, CA

Regina, Canada
Le 10 novembre 2020

États financiers consolidés condensés

Bilan consolidé

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	30 septembre 2020	31 mars 2020
Actif		
Espèces et quasi-espèces	1 323 020 \$	1 724 503 \$
Placements à court terme	1 142 992	756 369
Créances et charges payées d'avance	36 955	39 378
Actifs financiers dérivés	9 724	12 469
	2 512 691	2 532 719
Prêts nets (notes 2 et 3)	40 478 344	38 158 149
Contrats de location-financement nets	134 347	99 744
Participation dans des entreprises associées	51 214	39 499
Placements de capital de risque nets	74 853	83 004
Actifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi	185 983	178 398
	40 924 741	38 558 794
Matériel et améliorations locatives	25 184	26 847
Logiciels	26 657	31 536
Matériel sous contrat de location-exploitation	62 443	80 227
Actifs au titre du droit d'utilisation	175 428	180 120
Autres actifs	14 013	13 972
	303 725	332 702
Total de l'actif	43 741 157 \$	41 424 215 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	59 241 \$	78 392 \$
Passifs financiers dérivés	460	535
	59 701	78 927
Emprunts (note 4)		
Dette à court terme	12 549 261	9 952 320
Dette à long terme	22 984 342	23 607 441
	35 533 603	33 559 761
Passifs des prêts Transfert	198 108	195 223
Passifs au titre des avantages postérieurs à l'emploi	148 039	148 694
Passifs liés aux contrats de location	176 449	180 353
Autres passifs	8 240	7 981
	530 836	532 251
Total du passif	36 124 140	34 170 939
Capitaux propres		
Capital d'apport	500 000	500 000
Bénéfices non répartis	7 105 940	6 731 232
Cumul des autres éléments du résultat global	10 347	21 237
Capitaux propres attribuables à l'actionnaire de l'entité mère	7 616 287	7 252 469
Participation minoritaire	730	807
	7 617 017	7 253 276
Total du passif et des capitaux propres	43 741 157 \$	41 424 215 \$

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

État consolidé des résultats

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Intérêts créditeurs	400 301 \$	446 733 \$	792 229 \$	878 462 \$
Intérêts débiteurs	72 432	143 140	152 693	284 302
Intérêts créditeurs nets	327 869	303 593	639 536	594 160
Charge pour pertes sur prêts	3 180	7 600	(38 718)	7 579
Intérêts créditeurs nets après la charge pour pertes sur prêts	331 049	311 193	600 818	601 739
Produit net tiré de l'assurance	5 923	4 038	11 803	10 023
(Perte nette) bénéfice net résultant de la participation dans des entreprises associées	(608)	(566)	163	(1 772)
(Perte de change nette) gain de change net	(1 012)	486	(2 675)	130
Autres charges	(627)	(192)	(613)	(561)
Intérêts créditeurs nets et produits autres que d'intérêt	334 725	314 959	609 496	609 559
Frais d'administration				
Salaires et avantages	69 481	66 143	141 075	134 184
Autres	47 553	41 355	89 668	83 001
Total des frais d'administration	117 034	107 498	230 743	217 185
Bénéfice net avant l'ajustement de juste valeur	217 691	207 461	378 753	392 374
Ajustement de juste valeur	(2 378)	(2 207)	(4 155)	(3 367)
Bénéfice net	215 313 \$	205 254 \$	374 598 \$	389 007 \$
Bénéfice net attribuable à :				
l'actionnaire de l'entité mère	215 395 \$	205 243 \$	374 708 \$	388 979 \$
la participation minoritaire	(82)	11	(110)	28

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

État consolidé du résultat global

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Bénéfice net	215 313 \$	205 254 \$	374 598 \$	389 007 \$
Autres éléments du résultat global				
Virement au bénéfice net des gains nets réalisés sur instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(5 475)	(5 475)	(10 890)	(10 890)
Total du résultat global	209 838 \$	199 779 \$	363 708 \$	378 117 \$
Total du résultat global attribuable à :				
l'actionnaire de l'entité mère	209 920 \$	199 768 \$	363 818 \$	378 089 \$
la participation minoritaire	(82)	11	(110)	28

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

État consolidé des variations des capitaux propres

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Solde au 30 juin 2020	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Dividende versé	Contributions de la participation minoritaire	Solde au 30 septembre 2020
Capital d'apport	500 000 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	500 000 \$
Bénéfices non répartis	6 890 545	215 395	-	-	-	7 105 940
Gains nets (virement de gains nets) sur instruments dérivés précédemment désignés comme couvertures de flux de trésorerie	15 822	-	(5 475)	-	-	10 347
Total du cumul des autres éléments du résultat global	15 822	-	(5 475)	-	-	10 347
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	7 406 367	215 395	(5 475)	-	-	7 616 287
Participation minoritaire	784	(82)	-	-	28	730
Total	7 407 151 \$	215 313 \$	(5 475) \$	- \$	28 \$	7 617 017 \$

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Solde au 30 juin 2019	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Dividende versé	Contributions de la participation minoritaire	Solde au 30 septembre 2019
Capital d'apport	183 725 \$	- \$	- \$	(183 725) \$	- \$	- \$
Bénéfices non répartis	6 385 868	205 243	-	(211 075)	-	6 380 036
Gains nets (virement de gains nets) sur instruments dérivés précédemment désignés comme couvertures de flux de trésorerie	37 602	-	(5 475)	-	-	32 127
Total du cumul des autres éléments du résultat global	37 602	-	(5 475)	-	-	32 127
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	6 607 195	205 243	(5 475)	(394 800)	-	6 412 163
Participation minoritaire	699	11	-	-	72	782
Total	6 607 894 \$	205 254 \$	(5 475) \$	(394 800) \$	72 \$	6 412 945 \$

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

État consolidé des variations des capitaux propres

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Solde au 31 mars 2020	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Dividende versé	Contributions de la participation minoritaire	Solde au 30 septembre 2020
Capital d'apport	500 000 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	500 000 \$
Bénéfices non répartis	6 731 232	374 708	-	-	-	7 105 940
Gains nets (virement de gains nets) sur instruments dérivés précédemment désignés comme couvertures de flux de trésorerie	21 237	-	(10 890)	-	-	10 347
Total du cumul des autres éléments du résultat global	21 237	-	(10 890)	-	-	10 347
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	7 252 469	374 708	(10 890)	-	-	7 616 287
Participation minoritaire	807	(110)	-	-	33	730
Total	7 253 276 \$	374 598 \$	(10 890) \$	- \$	33 \$	7 617 017 \$

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Solde au 31 mars 2019	Bénéfice net	Autres éléments du résultat global	Dividende versé	Contributions de la participation minoritaire	Solde au 30 septembre 2019
Capital d'apport	183 725 \$	- \$	- \$	(183 725) \$	- \$	- \$
Bénéfices non répartis	6 202 132	388 979	-	(211 075)	-	6 380 036
Gains nets (virement de gains nets) sur instruments dérivés précédemment désignés comme couvertures de flux de trésorerie	43 017	-	(10 890)	-	-	32 127
Total du cumul des autres éléments du résultat global	43 017	-	(10 890)	-	-	32 127
Total des capitaux propres attribuables à l'entité mère	6 428 874	388 979	(10 890)	(394 800)	-	6 412 163
Participation minoritaire	677	28	-	-	77	782
Total	6 429 551 \$	389 007 \$	(10 890) \$	(394 800) \$	77 \$	6 412 945 \$

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

État consolidé des flux de trésorerie

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	215 313 \$	205 254 \$	374 598 \$	389 007 \$
Ajustements pour déterminer les (sorties) rentrées nettes de fonds liées aux activités d'exploitation :				
Intérêts créditeurs nets	(327 869)	(303 593)	(639 536)	(594 160)
Charge pour pertes sur prêts	(3 180)	(7 600)	38 718	(7 579)
Ajustement de juste valeur	2 378	2 207	4 155	3 367
Perte nette (bénéfice net) résultant de la participation dans des entreprises associées	608	566	(163)	1 772
Amortissement	9 657	9 094	19 259	18 157
Pertes de change nettes non réalisées	16 809	3 134	38 740	3 684
Sorties de fonds nettes liées aux prêts	(903 201)	(487 133)	(2 331 056)	(1 688 070)
Sorties de fonds nettes liées aux contrats de location-financement	(17 953)	(20 814)	(32 365)	(35 411)
Variation nette des autres actifs et passifs d'exploitation	(30 582)	12 462	(21 281)	30 050
Intérêts reçus	304 867	348 100	725 855	793 622
Intérêts payés	(68 948)	(132 354)	(155 868)	(261 978)
Sorties de fonds liées aux activités d'exploitation	(802 101) \$	(370 677) \$	(1 978 944) \$	(1 347 539) \$
Activités de placement				
(Sorties) rentrées de fonds nettes liées aux placements à court terme	(46 886) \$	(22 597) \$	(385 766) \$	35 095 \$
Acquisition de placements de capital de risque	(3 265)	(7 989)	(7 800)	(9 875)
Produit à la cession et au remboursement de placements de capital de risque	-	377	3 400	1 192
Décaissements liés à la participation dans des entreprises associées ⁽¹⁾	(2 940)	(2 419)	(11 553)	(7 792)
Remboursements liés à la participation dans des entreprises associées ⁽¹⁾	-	10 423	-	10 833
Achat de matériel et améliorations locatives	(1 505)	(1 202)	(2 497)	(2 266)
Achat de logiciels	(929)	(4 643)	(2 345)	(7 845)
Produit à la cession de matériel sous contrat de location-exploitation ⁽²⁾	3 954	4 515	8 664	9 666
(Sorties) rentrées de fonds liées aux activités de placement	(51 571) \$	(23 535) \$	(397 897) \$	29 008 \$
Activités de financement				
Dette à long terme émise	1 907 000 \$	2 630 000 \$	4 182 000 \$	5 405 000 \$
Dette à long terme remboursée	(1 146 000)	(1 855 000)	(2 529 034)	(3 387 796)
Dette à court terme émise	2 784 700	2 268 618	5 858 204	4 338 545
Dette à court terme remboursée	(2 682 060)	(2 263 277)	(5 529 728)	(4 544 350)
Remboursement de capital relatif aux passifs liés aux contrats de location	(3 575)	(3 388)	(7 090)	(6 713)
Rentrées de fonds liées aux activités de financement	860 065 \$	382 153 \$	1 974 352 \$	1 409 886 \$
Variation des espèces et quasi-espèces	6 393 \$	(12 059) \$	(402 489) \$	91 355 \$
Espèces et quasi-espèces au début de la période	1 316 086	874 315	1 724 503	770 517
Effets des variations du taux de change sur le solde des sommes détenues et exigibles en devises étrangères	541	6	1 006	390
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	1 323 020 \$	862 262 \$	1 323 020 \$	862 262 \$
Les espèces et quasi-espèces comprennent :				
Liquidités	1 168 635 \$	783 507 \$	1 168 635 \$	783 507 \$
Placements à court terme	154 385	78 755	154 385	78 755

⁽¹⁾ En 2019-2020, la participation dans des entreprises associées était présentée comme des rentrées de fonds nettes de 3 041 \$ au 30 septembre 2019.

⁽²⁾ Les données comparatives de 2019 ont été reclassées. Voir la note 7 du Rapport annuel pour l'exercice terminé le 31 mars 2020.

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

Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés (non audités)

1. Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires consolidés et condensés (« états financiers intermédiaires ») ont été dressés conformément à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* établie par le Conseil du Trésor du Canada.

Ces états financiers intermédiaires ne contiennent pas tous les renseignements qui doivent figurer dans les états financiers annuels complets et doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2020.

Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans les Notes complémentaires aux états financiers consolidés condensés sont exprimés en milliers de dollars canadiens, le dollar canadien étant la monnaie fonctionnelle de Financement agricole Canada (FAC).

Conventions comptables

Les conventions comptables adoptées pour préparer les présents états financiers intermédiaires sont conformes à celles appliquées dans les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 31 mars 2020.

Normes comptables émises, mais non encore en vigueur

La société a examiné les nouvelles normes et les modifications qui ont été publiées par le Conseil des normes comptables internationales (CNCI), mais qui ne sont pas encore en vigueur, et elle a déterminé que les normes suivantes pourraient avoir une incidence future sur la société. La direction a entrepris l'examen de l'incidence de ces normes sur les états financiers et les conventions comptables de la société. D'autres nouvelles normes, modifications et améliorations qui ont été publiées, mais qui ne sont pas encore en vigueur, ne sont pas énumérées ci-dessous puisque FAC a déterminé qu'elles n'auraient pas d'incidence notable sur les états financiers consolidés.

Norme	Détails	Date d'application initiale
IFRS 17 – Contrats d'assurance	<p>En mai 2017, le CNCI a publié IFRS 17, qui prévoit une norme unique fondée sur des principes pour comptabiliser tous les types de contrats d'assurance. IFRS 17 fournit des renseignements à jour au sujet des obligations, des risques et de l'exécution des contrats d'assurance et consolide la transparence des renseignements financiers communiqués par les compagnies d'assurance, ce qui devrait permettre aux investisseurs et aux analystes de mieux comprendre le secteur des assurances. La norme met aussi en application un mode de comptabilité uniforme, pour tous les contrats d'assurance, fondé sur un modèle d'évaluation existant.</p> <p>FAC évalue actuellement l'incidence de cette norme. L'étendue de l'incidence de son adoption est inconnue à l'heure actuelle.</p>	1 ^{er} avril 2023

2. Prêts nets

(en milliers de dollars)	Terme jusqu'à échéance			30 septembre 2020	31 mars 2020
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans		
Taux variable	4 170 430 \$	12 295 891 \$	359 366 \$	16 825 687 \$	16 220 498 \$
Taux fixe	4 256 774	14 258 392	5 450 889	23 966 055	22 220 880
Prêts bruts	8 427 204 \$	26 554 283 \$	5 810 255 \$	40 791 742	38 441 378
Commissions sur prêts reportées				(35 127)	(28 078)
Total des prêts				40 756 615	38 413 300
Provision pour pertes sur prêts				(278 271)	(255 151)
Prêts nets				40 478 344 \$	38 158 149 \$

3. Provision pour pertes sur prêt – prêts

Au 30 septembre 2020 (en milliers de dollars)	1 ^{er} stade	2 ^e stade	3 ^e stade	Total
Provision pour pertes sur prêts au début de l'exercice	25 618 \$	158 240 \$	71 293 \$	255 151 \$
Transfert au 1 ^{er} stade	5 226	(5 115)	(111)	-
Transfert au 2 ^e stade	(4 068)	12 968	(8 900)	-
Transfert au 3 ^e stade	(2)	(4 230)	4 232	-
Variations attribuables aux nouveaux prêts constitués	15 329	8 468	1 327	25 124
Prêts décomptabilisés au cours de la période	(2 351)	(5 008)	(7 434)	(14 793)
Réévaluation nette de la provision pour pertes	(9 073)	18 731	7 547	17 205
Radiations	-	(103)	(4 612)	(4 715)
Recouvrement de sommes précédemment radiées	-	48	218	266
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	1	(8)	40	33
Provision totale	30 680 \$	183 991 \$	63 600 \$	278 271 \$

Au 31 mars 2020 (en milliers de dollars)	1 ^{er} stade	2 ^e stade	3 ^e stade	Total
Provision pour pertes sur prêts au début de l'exercice	31 780 \$	115 402 \$	50 828 \$	198 010 \$
Transfert au 1 ^{er} stade	33 669	(32 976)	(693)	-
Transfert au 2 ^e stade	(11 523)	39 075	(27 552)	-
Transfert au 3 ^e stade	(107)	(17 208)	17 315	-
Variations attribuables aux nouveaux prêts constitués	25 376	12 573	34 997	72 946
Prêts décomptabilisés au cours de la période	(13 764)	(9 788)	(9 934)	(33 486)
Réévaluation nette de la provision pour pertes	(36 411)	91 543	34 999	90 131
Radiations	-	(2 529)	(29 757)	(32 286)
Recouvrement de sommes précédemment radiées	-	143	1 368	1 511
Pertes couvertes par le Programme de réserve pour pertes sur prêts dans l'industrie du porc	(2)	5	(278)	(275)
Changements aux paramètres du modèle de calcul de la provision	(3 400)	(38 000)	-	(41 400)
Provision totale	25 618 \$	158 240 \$	71 293 \$	255 151 \$

4. Emprunts

Dette à court terme

(en milliers de dollars)	30 septembre 2020	31 mars 2020
Emprunts auprès du gouvernement du Canada		
Emprunts à taux variable	4 192 580 \$	2 990 733 \$
Emprunts à taux fixe	7 478 292	6 417 486
	11 670 872	9 408 219
Emprunts auprès des marchés financiers		
Billets à ordre à taux fixe en dollars américains ⁽¹⁾	570 883	525 385
Billets au détail et institutionnels à taux fixe	307 506	18 716
	878 389	544 101
Total	12 549 261 \$	9 952 320 \$

⁽¹⁾ 428,0 millions en dollars américains (370,1 millions en dollars américains au 31 mars 2020)

Dette à long terme

(en milliers de dollars)	30 septembre 2020	31 mars 2020
Emprunts auprès du gouvernement du Canada		
Emprunts à taux variable	12 875 540 \$	13 212 981 \$
Emprunts à taux fixe	10 108 802	10 105 409
	22 984 342	23 318 390
Emprunts auprès des marchés financiers		
Billets au détail et institutionnels à taux fixe	-	289 051
Total	22 984 342 \$	23 607 441 \$