



EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA
RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL

UN MONDE MEILLEUR GRÂCE AU COMMERCE

AU 30 JUIN 2023 | NON AUDITÉ

Canada

EDC

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

Aperçu	2
Sommaire des résultats financiers.....	5
Déclaration de responsabilité de la direction	10

États financiers consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière.....	11
État consolidé résumé du résultat global.....	12
État consolidé résumé des variations des capitaux propres.....	13
Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie.....	14
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés.....	15
Note 1. Méthodes comptables significatives.....	15
Note 2. Prêts et compte de correction de valeur/provisions pour pertes	18
Note 3. Passifs au titre des contrats d'assurance	22
Note 4. Passifs éventuels	29
Note 5. Capital social	29
Note 6. Juste valeur des instruments financiers.....	29
Note 7. Risques liés aux instruments financiers.....	31
Note 8. Résultat des activités d'assurance	32
Note 9. Autres (produits) ou charges.....	33
Note 10. Charges administratives.....	34
Note 11. Transactions entre parties liées.....	34

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

Le présent document contient des projections et d'autres déclarations prospectives à l'égard d'événements futurs. Par leur nature, ces déclarations se fondent sur des hypothèses et sont assujetties à des incertitudes et à des risques inhérents. Par conséquent, les résultats réels pourraient différer sensiblement des attentes exprimées dans les déclarations prospectives.

APERÇU

Exportation et développement Canada (EDC) est l'organisme de crédit à l'exportation du Canada. Son mandat est non seulement de soutenir et de développer, directement ou indirectement, le commerce extérieur du Canada ainsi que la capacité du Canada d'y participer et de profiter des débouchés offerts sur le marché international. Par le biais de sa filiale entièrement détenue, en l'occurrence l'Institut de financement du développement Canada inc. (FinDev Canada), EDC fournit aussi du financement d'une manière qui reflète les priorités du Canada en matière de développement international. EDC offre des produits d'assurance, des services de financement, des produits de cautionnement et des solutions aux petites entreprises. Elle offre aussi des outils de gestion du risque de crédit en ligne. Ses clients sont des exportateurs et des investisseurs canadiens, ainsi que leurs clients internationaux. Elle accorde une attention particulière aux petites et moyennes entreprises en concevant des outils qui leur permettront de réussir sur les marchés internationaux. Détenue en propriété exclusive par le gouvernement du Canada, EDC est une société d'État qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire de la ministre de la Promotion des exportations, du Commerce international et du Développement économique. Elle génère les produits de ses activités ordinaires principalement en percevant des intérêts sur ses prêts, des commissions sur ses produits de cautionnement et des primes sur ses produits d'assurance.

Contexte économique

Après un début d'année plus effervescent que prévu, l'économie mondiale tourne maintenant au ralenti. Trois ans après la révélation du premier cas de COVID-19, l'Organisation mondiale de la Santé déclarait que la pandémie n'était plus une urgence sanitaire mondiale. Par ailleurs, même si la demande des consommateurs a diminué, les dépenses dans les économies développées se maintiennent grâce à un excédent d'épargnes personnelles. L'inflation des biens a grandement diminué en raison des effets de base et de la baisse du prix de l'énergie, mais l'inflation des services et l'inflation de base demeurent élevées. Plusieurs banques centrales continuent de hausser leurs taux directeurs pour juguler une inflation dont le taux dépasse la cible de la plupart des pays. Les conditions financières se sont encore resserrées après la crise bancaire régionale américaine, reflétant une hausse conjointe des taux obligataires et des taux d'intérêt. Le prix de l'énergie a fléchi durant le trimestre, celui du West Texas Intermediate affichant une moyenne de 74 USD le baril, alors que l'OPEP+ prenait les marchés par surprise en réduisant encore sa production.

En Chine, l'économie a rebondi au début du premier trimestre, mais a chuté au deuxième trimestre avec un taux de croissance de 0,8 %. La réouverture de l'économie n'a pu dynamiser l'activité économique. Les ventes au détail ont reculé, et le secteur immobilier s'est enfoncé plus profondément. Ce faible élan est loin de pouvoir bien alimenter la demande mondiale. Par contre, l'État chinois continue de recourir à des mesures de soutien ciblées afin de favoriser la croissance nationale. Aux États-Unis, l'économie est soutenue aussi bien par les consommateurs que par un marché de l'emploi vigoureux et les dépenses d'investissement. Au deuxième trimestre, la Réserve fédérale a encore augmenté les taux fédéraux de 25 points de base (pb), les portant dans une fourchette de 5 % à 5,25 %. Le cadrage prospectif suggère qu'un autre resserrement s'imposerait, malgré le recul de l'inflation. Quant à la zone euro, sa croissance nous a surpris au deuxième trimestre malgré des coûts d'emprunt élevés, car aux deux trimestres précédents, la croissance était nulle. Une inflation moins élevée dans cette région soutient probablement la demande. La zone a évité un ralentissement plus grave grâce à une hausse des températures et aux approvisionnements énergétiques.

L'économie canadienne a fait preuve de résilience en dépit d'une détérioration de l'économie mondiale. Les exportations ont ralenti après leur rebond du premier trimestre à cause d'une faible demande extérieure. La Banque du Canada a haussé le taux cible du financement à un jour de 50 pb, à 5 %. Le secteur du logement se reprend plus tôt que prévu, car le prix des maisons et leur revente remontent grâce à une immigration plus volumineuse et à une offre réduite. En juin, l'inflation globale a été contenue à un taux de croissance annualisée de 2,8 %, essentiellement en raison des effets de base et d'une baisse du prix des marchandises; pour le mois, l'inflation de base a affiché une moyenne de 4,2 %. Les éléments non volatils des prix n'ont pas diminué au même rythme que l'inflation globale. Le marché de l'emploi se desserre, le nombre de postes vacants étant en recul, et le taux de chômage augmentant quelque peu. Le dollar canadien s'est légèrement apprécié au deuxième trimestre, valant en moyenne 0,74 USD.

Prévisions macroéconomiques

Notre modèle de pertes de crédit attendues utilise des informations prospectives produites à partir de prévisions raisonnables et justifiables à la date de clôture à l'égard des conditions économiques futures. Nos prévisions sont mises à jour chaque trimestre, et les pertes de crédit attendues pour la période sont ajustées en conséquence.

Selon un scénario économique défavorable, on s'attend à une récession, à des degrés différents, sur les marchés tant développés qu'émergents dès le quatrième trimestre de 2023, la probabilité étant de 30 %. D'après ce scénario, les problèmes bancaires mondiaux fragiliseraient les marchés financiers. Le resserrement des conditions du crédit et la hausse du coût des emprunts rendraient les entreprises vulnérables, ce qui accroîtrait le risque de défaillance et la perception des risques. La force persistante du dollar américain rendrait les emprunts plus difficiles pour les États et les entreprises des marchés émergents. À l'opposé, suivant un scénario optimiste, dont la probabilité serait de 10 %, les consommateurs et les entreprises devraient accroître leurs dépenses, de sorte que l'activité économique serait plus intense que dans le scénario de base dès le premier trimestre de 2024. Bien que nos scénarios reflètent un contexte économique difficile, nous constatons une certaine amélioration dans les variables macroéconomiques, ce qui a motivé une reprise de dotation aux pertes de crédit pour le trimestre.

Gestion des risques

Du fait de nos activités, nous sommes exposés à un large éventail de risques, notamment d'ordre stratégique, financier et opérationnel. Nous gérons les risques à l'aide d'une structure de gouvernance constituée de trois lignes de maîtrise qui privilégie une supervision et un contrôle centralisés, équilibrés et stricts des risques, avec une obligation redditionnelle et des responsabilités d'appropriation du risque clairement établies au sein du personnel en contact direct avec les clients. Cette structure fait en sorte que l'appétit pour le risque est transmis en cascade à l'échelle de la Société; elle établit aussi des forums constituant pour la haute direction un cadre propice pour dûment examiner, discuter et débattre les risques et en tenir compte dans les décisions à tous les échelons et pour toutes les fonctions de la Société. Cette structure nous permet de continuer à gérer nos activités en fonction de l'évolution des risques dans le contexte économique actuel. Même si les conditions du crédit se resserrent du fait de la hausse des taux d'intérêt, EDC continuera, grâce à son excellente position de capital, à créer de la valeur pour les entreprises canadiennes.

Pour un examen plus approfondi de notre gestion des risques, consulter les pages 143 à 151 de notre Rapport annuel 2022. Pour des précisions sur les risques liés aux instruments financiers, voir la note 7 afférente aux états financiers ci-joints.

Incidence des fluctuations du cours du change sur les résultats financiers

Nos résultats libellés en devises sont exposés aux fluctuations du cours du change. Au deuxième trimestre de 2023, le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain, valant 0,76 USD à la fin du trimestre, contre 0,74 USD à la fin de 2022. Cette appréciation a donné lieu à une diminution de la valeur de nos actifs et de nos passifs, qui sont principalement libellés en dollars américains et convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la date de l'État de la situation financière. Le cours moyen du dollar canadien au deuxième trimestre a été de 0,74 USD, contre 0,78 USD au deuxième trimestre de 2022. Cette dépréciation a eu un effet favorable sur nos résultats financiers, car les composantes du bénéfice net, ainsi que nos activités facilitées, sont converties au taux de change moyen.

Activités facilitées

Les activités de financement et de placement facilitées ont augmenté de 7,2 milliards de dollars par rapport à la période correspondante de 2022 grâce surtout à l'accroissement des prêts directs et des financements de projets. La hausse des prêts directs a surtout eu lieu dans les secteurs de la finance et des assurances, où nous avons conclu des transactions plus importantes, en nombre et en taille, que celles du premier semestre de 2022. L'accroissement des financements de projets a surtout été constaté dans le secteur des ressources, car nous avons conclu des transactions plus importantes en taille qu'au cours de la période correspondante de 2022.

Les activités facilitées par l'Assurance crédit ont diminué de 5 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022, et ce, dans plusieurs secteurs (services publics, transport, et commerces de détail et de gros), surtout parce que les chiffres de vente déclarés sont inférieurs à cause du recul du prix sous-jacent des marchandises dans ses secteurs. Ces baisses ont été partiellement compensées par une hausse des activités facilitées dans le secteur des ressources.

Les activités facilitées par les produits d'assurance d'institution financière ont augmenté de 26 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022 grâce surtout à une demande accrue venant de titulaires existants.

Les activités facilitées par les produits de garantie pour le commerce international ont grimpé de 17 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022 en raison surtout des hausses dans plusieurs secteurs (services publics; finance et assurances; fabrication; construction).

Activités facilitées

	Semestre clos le	
	30 juin	30 juin
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Activités facilitées		
Prêts directs	11 437	6 346
Financement de projets	2 745	1 139
Garanties de prêts	1 795	1 433
Placements	374	271
Total du financement et des placements	16 351	9 189
Assurance crédit	42 822	45 245
Assurance d'institution financière	3 671	2 920
Garanties pour le commerce international	4 597	3 923
Assurance risques politiques	228	479
Total des assurances	51 318	52 567
Total	67 669 \$	61 756 \$

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

EDC applique les dispositions d'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, depuis le 1^{er} janvier 2023, mais l'application est rétroactive au 1^{er} janvier 2022, ce qui a fait augmenter le solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} janvier 2022 de 164 millions de dollars. Comme la norme l'exige, tous les chiffres comparatifs ont été retraités. D'autres précisions sur la transition vers IFRS 17 sont fournies à la note 1 afférente aux états financiers consolidés résumés.

Performance financière

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le		Semestre clos le		
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023 Plan d'entreprise ¹
Produits du financement et des placements, montant net	259	304	584	599	514
Commissions de garantie de prêt	18	13	38	33	34
Produits des activités d'assurance, montant net ²	65	60	134	120	132
Profits ou (pertes) réalisés ³	(16)	11	2	22	8
Produits des activités ordinaires, montant net	326	388	758	774	688
Charges administratives	143	134	277	258	313
Charges afférentes aux activités d'assurance, montant net ²	70	24	111	36	36
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	(16)	342	(67)	361	86
Bénéfice ou (perte) avant les (profits) ou pertes latents	129	(112)	437	119	253
(Profits) ou pertes latents sur instruments financiers ³	(111)	(30)	(69)	12	-
Bénéfice ou (perte) net	240	(82)	506	107	253
Autres éléments du résultat global positif ou (négatif)	(3)	23	62	(21)	1
Résultat global positif ou (négatif)	237 \$	(59) \$	568 \$	86 \$	254 \$

¹ Le Plan d'entreprise a été établi selon IFRS 4, mais n'a pas été retraité pour être conforme à IFRS 17.

² Prises en compte dans le résultat net des activités d'assurance, dans l'État consolidé résumé du résultat global.

³ Comptabilisés dans les autres (produits) ou charges de l'État consolidé résumé du résultat global.

Faits saillants du trimestre

Nous avons enregistré un **bénéfice net** de 240 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2023, contre une perte nette de 82 millions pour le trimestre correspondant de 2022, surtout en raison d'une reprise de dotation aux pertes de crédit et d'une augmentation des profits latents sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** a régressé de 62 millions de dollars comparativement à celui de la période correspondante de 2022, surtout en raison d'une baisse du montant net des produits du financement et des placements, car le niveau de la dette a été plus élevé en vue du financement du rachat d'actions sur le capital social. En outre, nous avons enregistré une perte réalisée de 16 millions de dollars pour la période considérée, dont la cause principale est l'écart de change, contrairement à un profit réalisé de 11 millions pour la période correspondante de 2022.

Le **montant net des charges afférentes aux activités d'assurance** a augmenté de 46 millions de dollars en regard de celui d'il y a un an, surtout à cause d'un accroissement des sinistres dans la période.

Nous avons comptabilisé une **reprise de dotation aux pertes de crédit** de 16 millions de dollars pour le trimestre, contrairement à une dotation de 342 millions un an auparavant. Les changements dans la qualité du crédit de notre portefeuille de prêts productifs, surtout pour l'industrie des services publics, ont globalement contribué à cette reprise de dotation du deuxième trimestre de 2023. De plus, l'amélioration des perspectives macroéconomiques a entraîné une autre reprise de dotation aux pertes de crédit. Les reprises ont été partiellement contrebalancées par une majoration du taux de dotation applicable à des débiteurs en défaillance dans l'industrie du transport et de l'entreposage et l'industrie de la fabrication. La dotation de 2022 était surtout attribuable à la révision de nos prévisions macroéconomiques et aux changements dans la qualité du crédit, compensée partiellement par le montant net des remboursements et arrivées à échéance.

Les **profits latents nets** de 111 millions de dollars du deuxième trimestre de 2023 (30 millions pour la période correspondante de l'exercice précédent) résultent surtout de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Par ailleurs, en raison de la volatilité des profits ou des pertes à la juste valeur des instruments financiers et de la difficulté à estimer ces profits ou pertes, aucune prévision les concernant ne figure dans le Plan d'entreprise.

Faits saillants depuis le début de l'exercice

Le **bénéfice net** du premier semestre de 2023 se monte à 506 millions de dollars, contre 107 millions pour la période correspondante de 2022, écart qui résulte surtout d'une reprise de dotation aux pertes de crédit en 2023, contrairement à une hausse de la dotation en 2022.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** accuse une baisse de 16 millions de dollars en regard de celui d'il y a un an par suite surtout d'une hausse des pertes réalisées sur notre portefeuille de titres négociables et d'une diminution des profits réalisés sur notre portefeuille de placements, malgré les profits réalisés dans la période considérée attribuables à l'écart de change.

Le **montant net des charges afférentes aux activités d'assurance** a augmenté de 75 millions de dollars en regard de celui d'il y a un an, surtout à cause d'un accroissement des sinistres dans la période.

Nous avons comptabilisé une **reprise de dotation aux pertes de crédit** de 67 millions de dollars pour la période considérée, contrairement à une dotation de 361 millions un an auparavant. La reprise de dotation du premier semestre de 2023 s'explique surtout par le montant net des remboursements et des arrivées à échéance, les prévisions macroéconomiques et les changements dans la qualité du crédit, ces facteurs étant partiellement neutralisés par la dotation requise pour les nouveaux montages et l'augmentation des taux de dotation pour la dépréciation. La dotation de 2022 était surtout attribuable à une révision des prévisions macroéconomiques plus pessimistes à cette époque, dont l'effet avait été partiellement compensé par le montant net des remboursements et des arrivées à échéance.

Les **autres éléments du résultat global positif**, soit 62 millions de dollars, reflètent surtout le rendement positif des actifs des régimes de retraite, même si le taux d'actualisation de nos obligations au titre des prestations de retraite a diminué.

Comparativement à ce qui avait été annoncé dans le Plan d'entreprise, le **bénéfice net** du premier semestre de 2023 représente une hausse de 314 millions de dollars. Nous avons comptabilisé une **reprise de dotation aux pertes de crédit**, contrairement à une dotation qui avait été prévue au Plan, surtout à cause des prévisions macroéconomiques ayant servi au calcul de la dotation. Le montant net des produits du financement et des placements a augmenté de 70 millions de dollars grâce surtout à une croissance du montant net des déboursements sur nos prêts. Les **profits latents sur les instruments financiers** ont progressé de 69 millions de dollars en raison de la volatilité de ces profits et de la difficulté à les estimer, d'où l'absence de leur prévision dans le Plan.

Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit, par secteurs

Voici les mouvements de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit, par secteurs, au cours du deuxième trimestre :

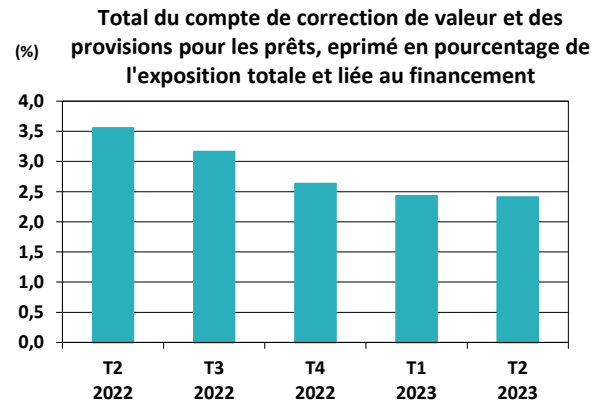
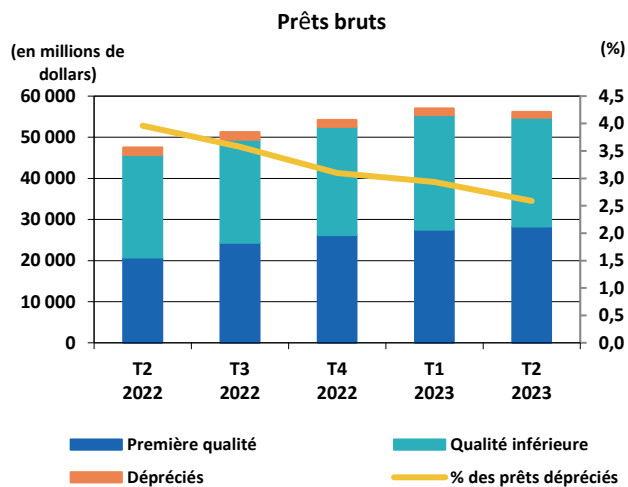
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	<u>Trimestre clos le 30 juin 2023</u>			<u>Trimestre clos le 30 juin 2022</u>		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Services publics	(29)	-	(29)	31	(3)	28
Prêts souverains	(18)	-	(18)	4	-	4
Immeubles commerciaux	(14)	(1)	(15)	17	1	18
Transport et entreposage	(32)	21	(11)	237	5	242
Information	8	(1)	7	12	(24)	(12)
Commerce de gros et commerce de détail	-	9	9	10	1	11
Fabrication	(21)	37	16	36	(1)	35
Autres	19	6	25	11	5	16
Total	(87) \$	71 \$	(16) \$	358 \$	(16) \$	342 \$

Voici les mouvements de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit, par secteurs, au cours du premier semestre :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	<u>Semestre clos le 30 juin 2023</u>			<u>Semestre clos le 30 juin 2022</u>		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Transport et entreposage	(129)	49	(80)	404	5	409
Immeubles commerciaux	(38)	(1)	(39)	13	2	15
Prêts souverains	(33)	-	(33)	(27)	-	(27)
Finance et assurances	(11)	-	(11)	11	-	11
Information	(4)	(1)	(5)	9	(79)	(70)
Ressources	(4)	6	2	(17)	-	(17)
Services professionnels	20	1	21	3	-	3
Commerce de gros et commerce de détail	17	11	28	20	2	22
Fabrication	(14)	49	35	(17)	(4)	(21)
Autres	12	3	15	23	13	36
Total	(184) \$	117 \$	(67) \$	422 \$	(61) \$	361 \$

Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2023	31 déc. 2022	30 juin 2023 Plan d'entreprise
Total des actifs	75 433	67 729	66 923
Total des passifs	62 512	55 376	55 464
Capitaux propres	12 921	12 353	11 459
Prêts bruts	56 190	54 193	52 634
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille de prêts	1 740	1 840	1 973



Le **total des actifs** a augmenté de 7,8 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2022, surtout en raison d'une hausse de 5,1 milliards de dollars des titres négociables et d'une croissance de 2,0 milliards de dollars des prêts bruts par suite des déboursements nets (2,6 milliards) qui ont été contrebalancés par l'écart de change (0,6 milliard).

Le **total des passifs** s'est accru de 7,1 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2022 à cause surtout d'une hausse de 7,4 milliards de dollars des emprunts, car nous avons profité des conditions favorables du marché pour combler prématurément une partie de nos besoins de financement prévus pour le reste de l'exercice. Les fonds excédentaires qui serviraient aux prochains déboursements sur les prêts et au remboursement des prochaines dettes venant à échéance étaient détenus en tant que titres négociables à la fin de juin 2023.

Exprimés en pourcentage des prêts bruts, les **prêts dépréciés** ont diminué depuis le quatrième trimestre de 2022, car le niveau des prêts dépréciés a reculé du fait qu'un débiteur est redevenu solvable, alors que tout le portefeuille de prêts s'est accru pendant le premier semestre de 2023 comme il a été mentionné déjà.

Exprimés en pourcentage de l'exposition totale liée au financement, **le compte de correction de valeur et les provisions pour pertes sur prêts** ont diminué par rapport à ceux du premier trimestre de 2023. Les principaux facteurs responsables de cette variation au cours du trimestre sont les suivants :

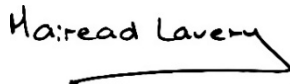
- le montant net des remboursements et des arrivées à échéance – réduction de 66 millions de dollars;
- la mise à jour des hypothèses macroéconomiques – réduction de 43 millions;
- l'écart de change – réduction de 24 millions;
- les nouveaux montages – augmentation de 69 millions;
- les réévaluations dues aux changements dans la qualité du crédit – augmentation de 24 millions.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

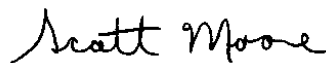
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés résumés trimestriels conformément à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* prescrite par le Conseil du Trésor du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés résumés trimestriels exempts d'anomalies significatives. La direction veille également à la concordance entre toutes les autres informations appropriées contenues dans ce rapport financier trimestriel et celles contenues dans les états financiers consolidés résumés trimestriels.

Les présents états financiers consolidés résumés trimestriels n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen par un auditeur externe.

À notre connaissance, ces états financiers consolidés résumés trimestriels non audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2023, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les périodes présentées dans ces états financiers.



Mairead Lavery,
Présidente et chef de la direction



Scott Moore,
Premier vice-président et chef de la direction financière

Ottawa, Canada
Le 17 août 2023

Exportation et développement Canada

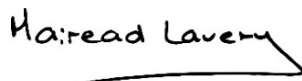
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	30 juin 2023	31 déc. 2022	1 ^{er} janv. 2022
Actifs				
Trésorerie		425	275	207
Titres négociables		14 642	9 539	9 082
Instruments dérivés		1 634	1 654	1 139
Actifs détenus en vue de la vente		27	80	1
Prêts	2	56 198	54 182	48 345
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts	2	(1 450)	(1 630)	(1 760)
Placements		3 030	2 771	2 707
Actifs au titre des contrats de réassurance	3	84	60	64
Immobilisations corporelles		38	40	44
Immobilisations incorporelles		39	46	63
Actifs au titre de droits d'utilisation		113	118	127
Actifs au titre des prestations de retraite		533	453	346
Autres actifs		120	141	150
Total des actifs		75 433 \$	67 729 \$	60 515 \$
Passifs et capitaux propres				
Dettes fournisseurs et autres crédits		200	150	179
Garanties de prêts	2	298	234	188
Emprunts		57 986	50 568	43 525
Instruments dérivés		3 355	3 712	1 003
Obligations locatives		147	152	158
Provision pour pertes sur engagements de prêts	2	30	10	20
Passifs au titre des contrats d'assurance	3	326	388	412
Obligations au titre des prestations de retraite		170	162	226
Total des passifs		62 512	55 376	45 711
<i>Engagements de financement (note 2) et passifs éventuels (note 4)</i>				
Capitaux propres				
Capital social	5	8 490	8 490	12 300
Résultats non distribués		4 431	3 863	2 504
Total des capitaux propres		12 921	12 353	14 804
Total des passifs et des capitaux propres		75 433 \$	67 729 \$	60 515 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Le Conseil d'administration a approuvé la publication de ces états financiers le 17 août 2023.


Manjit Sharma
Administratrice

Mairead Lavery
Administratrice

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestre clos le		Semestre clos le	
		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Produits du financement et des placements :					
Prêts		905	392	1 736	752
Titres négociables		81	33	183	53
Placements		4	13	9	16
Total des produits du financement et des placements		990	438	1 928	821
Charges d'intérêts		723	129	1 316	209
Charges de financement		8	5	28	13
Produits du financement et des placements, montant net		259	304	584	599
Commissions de garantie de prêt		18	13	38	33
Produits des activités d'assurance	8	80	70	160	140
Charges afférentes aux activités d'assurance	8	(94)	(26)	(144)	(34)
Recouvrements ou (charges) afférents aux activités de réassurance		9	(8)	7	(22)
Résultat net des activités d'assurance		(5)	36	23	84
Autres (produits) ou charges	9	(95)	(41)	(71)	(10)
Charges administratives	10	143	134	277	258
Bénéfice avant la dotation ou (la reprise de dotation) ci-dessous		224	260	439	468
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	2	(16)	342	(67)	361
Bénéfice ou (perte) net		240	(82)	506	107
Autres éléments du résultat global positif ou (négatif) :					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		(3)	23	62	(21)
Résultat global positif ou (négatif)		237 \$	(59) \$	568 \$	86 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestre clos le		Semestre clos le	
		30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Capital social					
Solde à l'ouverture de la période		8 490	12 300	8 490	12 300
Rachat d'actions	5	-	2 310	-	2 310
Solde à la clôture de la période		8 490	9 990	8 490	9 990
Résultats non distribués					
Solde à l'ouverture de la période		4 194	2 649	3 863	2 340
Ajustement au titre de la transition vers IFRS 17		-	-	-	164
Solde retraité à l'ouverture de la période		4 194	2 649	3 863	2 504
Bénéfice ou (perte) net		240	(82)	506	107
Autres éléments du résultat global positif ou (négatif)					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		(3)	23	62	(21)
Solde à la clôture de la période		4 431	2 590	4 431	2 590
Total des capitaux propres à la clôture de la période		12 921 \$	12 580 \$	12 921 \$	12 580 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice ou (perte) net	240	(82)	506	107
Ajustements pour déterminer les entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation				
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	(16)	342	(67)	361
Dotation aux amortissements	8	8	16	17
(Profits) ou pertes réalisés	8	2	8	(17)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Variation des intérêts courus et des commissions sur prêts	75	4	(116)	(42)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des titres négociables	50	66	(42)	277
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des emprunts	(202)	(328)	101	(807)
Variation de la juste valeur des placements	51	130	(23)	172
Variation des instruments dérivés	69	521	(326)	942
Autres	94	52	21	(96)
Déboursements sur les prêts	(4 749)	(4 403)	(10 312)	(7 671)
Remboursements sur les prêts et recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	4 773	3 907	7 710	8 052
Entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	401	219	(2 524)	1 295
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Déboursements pour les placements	(206)	(143)	(341)	(240)
Encaissements sur les placements	49	95	89	250
Achats de titres négociables	(2 581)	(2 072)	(4 958)	(4 334)
Ventes ou arrivées à échéance de titres négociables	1 938	2 534	4 256	4 735
Achats d'immobilisations corporelles	-	(1)	(1)	(1)
Entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement	(800)	413	(955)	410
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'instruments d'emprunt à long terme	3 883	4 134	16 119	7 948
Remboursements sur les emprunts à long terme	(3 318)	(4 719)	(9 649)	(6 715)
Émission d'instruments d'emprunt à court terme	14 969	13 403	24 075	24 423
Remboursements sur les emprunts à court terme	(10 317)	(10 249)	(22 188)	(21 027)
Déboursements pour la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(188)	(92)	(238)	(97)
Encaissements sur la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	40	(35)	65	16
Émission ou (rachat) d'actions sur le capital social	-	(2 310)	-	(2 310)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	5 069	132	8 184	2 238
Effet des fluctuations du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(118)	106	(117)	51
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 552	870	4 588	3 994
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À l'ouverture de la période	3 091	4 817	3 055	1 693
À la clôture de la période	7 643 \$	5 687 \$	7 643 \$	5 687 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Trésorerie	425	-	425	-
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	7 217	5 687	7 217	5 687
	7 642 \$	5 687 \$	7 642 \$	5 687 \$
Intérêts en trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Intérêts payés en trésorerie	424 \$	93 \$	1 006 \$	203 \$
Intérêts reçus en trésorerie	1 007 \$	392 \$	1 717 \$	692 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

1. Méthodes comptables significatives

Mode de présentation

Nos états financiers consolidés résumés sont conformes à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* qui est prescrite par le Conseil du Trésor du Canada.

À moins d'indication contraire ci-après, les présents états financiers consolidés résumés utilisent les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul qui ont été appliquées à nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2022, notes afférentes comprises, qui figurent aux pages 169 à 223 de notre Rapport annuel intégré 2022.

En vertu de la *Loi sur le développement des exportations*, la ministre du Commerce international, de la Promotion des exportations, de la Petite Entreprise et du Développement économique peut, avec l'assentiment de la ministre des Finances, nous autoriser à nous engager au nom du gouvernement du Canada dans certaines opérations de nature financière ou portant sur des passifs éventuels. Ces opérations et leur fondement juridique sont connus collectivement sous le nom de « Compte du Canada ». Les comptes correspondant à ces opérations sont maintenus séparément de nos propres comptes et sont consolidés chaque année, au 31 mars, dans les états financiers du gouvernement du Canada, que celui-ci publie séparément et qui sont audités par la vérificatrice générale du Canada.

Méthode de consolidation

Nos états financiers consolidés tiennent compte des actifs, des passifs, des résultats d'exploitation et des flux de trésorerie de nos filiales entièrement détenues et de ceux des entités structurées consolidées, conformément à *IFRS 10, États financiers consolidés*. Les transactions et les soldes intragroupe ont été éliminés.

Application de nouvelles normes internationales d'information financière

Nouvelles normes, modifications et interprétations adoptées au cours du trimestre

Aucune nouvelle norme ni aucune nouvelle modification ou interprétation de norme n'a été adoptée au deuxième trimestre de l'exercice.

Au premier trimestre de l'exercice, la norme ci-après, publiée par l'IASB, a été adoptée pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023 :

IFRS 17, Contrats d'assurance – En mai 2017, l'IASB a publié IFRS 17, qui contient des dispositions relatives à la comptabilisation, à l'évaluation et à la présentation des contrats d'assurance, ainsi qu'aux informations à fournir à leur sujet. Ces dispositions remplacent les directives précédentes fournies dans IFRS 4, *Contrats d'assurance*. Selon la nouvelle norme, les entités doivent évaluer les passifs au titre des contrats d'assurance selon les flux de trésorerie d'exécution actuels et les produits à comptabiliser en utilisant au moins une des trois méthodes proposées. Nous avons adopté deux de ces méthodes, soit le modèle d'évaluation général et la méthode de la répartition des primes, pour évaluer les contrats d'assurance. IFRS 17 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023, de façon rétroactive pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022.

Notre méthode comptable révisée est décrite ci-après.

Contrats d'assurance

Un contrat d'assurance est un contrat selon lequel nous acceptons un risque d'assurance important en convenant d'indemniser le titulaire si un événement futur incertain spécifié lui occasionne une perte. Les passifs au titre des contrats d'assurance représentent notre estimation des flux de trésorerie futurs aux termes de nos polices d'assurance et englobent les passifs au titre de la couverture restante et au titre des sinistres survenus. Le calcul actuariel des flux de trésorerie d'exécution nécessite des hypothèses importantes de la direction sur la fréquence et la gravité des sinistres, l'évolution future des sinistres, les charges administratives et les taux d'actualisation pertinents.

Les contrats d'assurance sont évalués à la date de délivrance en vue d'en déterminer la rentabilité et sont ensuite regroupés en fonction du portefeuille, de la date de comptabilisation et de la rentabilité du contrat. La composition de chaque groupe n'est pas réexaminée lors des évaluations ultérieures. Nous appliquons le modèle d'évaluation général à notre portefeuille d'Assurance risques politiques, ainsi qu'à certains contrats à long terme compris dans notre portefeuille de Garanties pour le commerce international. La méthode de la répartition des primes s'applique à tous les autres contrats d'assurance.

Passifs au titre des contrats d'assurance – modèle d'évaluation général

Selon le modèle d'évaluation général, les passifs au titre de la couverture restante et les passifs au titre des sinistres survenus sont évalués en fonction d'une estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus aux contrats. Ces estimations incluent un ajustement explicite au titre du risque non financier auquel EDC s'expose du fait de l'incertitude entourant le montant et l'échéancier des flux de trésorerie futurs.

En ce qui concerne les groupes de contrats rentables, les passifs au titre de la couverture restante comprennent la marge sur services contractuels, laquelle représente le profit non acquis, ainsi que la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Dans le cas des groupes de contrats déficitaires, un élément de perte est établi lors de la comptabilisation initiale, et la perte est inscrite immédiatement en tant que charge afférente aux activités d'assurance. Ultérieurement, les groupes de contrats d'assurance sont évalués pour déterminer tout changement dans la rentabilité. Les variations des flux de trésorerie futurs relatifs aux contrats déficitaires sont réparties entre l'élément de perte et le passif au titre de la couverture restante, exclusion faite de l'élément de perte, de manière systématique et rationnelle.

Passifs au titre des contrats d'assurance – méthode de la répartition des primes

La méthode de la répartition des primes est une version simplifiée du modèle d'évaluation général et s'applique à notre portefeuille d'Assurance crédit puisque la période de couverture des contrats qui s'y trouvent équivaut à un an ou moins. La méthode de la répartition des primes s'applique aussi à notre portefeuille d'Assurance d'institution financière et à la plupart des contrats compris dans notre portefeuille de Garantie pour le commerce international, car il a été établi que cette méthode simplifiée donnerait une évaluation qui ne serait pas grandement différente des résultats provenant du modèle d'évaluation général.

En ce qui concerne les groupes de contrats d'assurance rentables auxquels cette méthode s'applique, le passif au titre de la couverture restante reflète les primes reçues, déduction faite des produits gagnés. Pour ce qui est des groupes d'Assurance d'institution financière et de Garantie pour le commerce international, le passif au titre de la couverture restante comprend aussi les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition payés, déduction faite des montants comptabilisés. Dans le cas des groupes de contrats d'assurance déficitaires, un élément de perte est établi lors de la comptabilisation initiale qui reflète notre meilleure estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, compte tenu d'un ajustement au titre du risque non financier. Les groupes de contrats d'assurance sont réévalués ultérieurement pour déterminer tout changement dans la rentabilité.

Nos passifs au titre des sinistres survenus comprennent les charges de sinistres ainsi que les sinistres survenus, mais non déclarés, et ils sont ajustés pour rendre compte de la valeur temps de l'argent et du risque non financier.

Produits des activités d'assurance

En ce qui concerne les groupes de contrats rentables auxquels nous appliquons le modèle d'évaluation général, les produits sont comptabilisés à mesure que les services sont rendus sur la période de couverture du contrat d'assurance. L'exposition sous-jacente du contrat d'assurance représente les services prévus au contrat d'assurance au cours de la période concernée.

Les encaissements de primes attendus de nos groupes de polices d'assurance évalués selon la méthode de la répartition des primes sont comptabilisés en produits selon le mode linéaire sur la durée de la période de couverture de chaque groupe de contrats d'assurance.

Charges afférentes aux activités d'assurance

Les charges afférentes aux activités d'assurance comprennent les charges administratives qui sont attribuables à nos contrats d'assurance, les pertes et les recouvrements de pertes sur les contrats déficitaires, les charges de sinistres et les variations des passifs au titre des sinistres survenus.

Les charges administratives attribuables à nos contrats d'assurance comprennent les coûts d'acquisition, qui sont des charges engagées pour la vente et la souscription de nouveaux contrats d'assurance, ainsi que les coûts de gestion et de tenue de contrats d'assurance. Les coûts d'acquisition sont attribués aux groupes de contrats d'assurance selon une méthode systématique et rationnelle. En raison de la courte durée des contrats compris dans notre portefeuille d'Assurance crédit, nous avons choisi de comptabiliser les coûts d'acquisition de ces contrats d'assurance lorsqu'ils sont engagés. Pour ce qui est des autres portefeuilles d'assurance, nous comptabilisons les coûts d'acquisition sur la durée des polices, de la même façon que nous comptabiliserions les produits des activités d'assurance. Les coûts de gestion et de tenue des contrats sont répartis au niveau du portefeuille et comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Contrats de réassurance

Dans le cadre des activités normales, nous cédon en réassurance une partie de notre risque à d'autres assureurs afin de l'atténuer. Lorsque nous cédon les risques, nous cherchons à les atténuer, à mieux diversifier nos activités et à réduire au minimum les pertes nettes qui pourraient découler de risques importants. La cession de risques en vertu de conventions de réassurance ne nous libère pas pour autant de nos obligations envers l'assuré, mais ces conventions nous permettent de recouvrer les indemnités que nous aurons versées relativement aux obligations cédées. EDC utilise à la fois des contrats de réassurance facultative (qui couvrent des polices et acheteurs spécifiques) et des contrats de réassurance par traité (qui couvrent des groupes de polices et de débiteurs).

Les contrats de réassurance sont comptabilisés de la même manière que les contrats d'assurance directe sous-jacents. Les contrats de réassurance couvrant nos polices d'assurance risques politiques sont comptabilisés selon le modèle d'évaluation général, tandis que tous les autres contrats de réassurance sont comptabilisés selon la méthode de la répartition des primes.

Les primes de la réassurance facultative sont comptabilisées en charges sur la durée de la période de couverture des polices sous-jacentes, tandis que les primes des traités de réassurance sont comptabilisées sur la durée de la période de couverture du traité.

Transition

L'application initiale d'IFRS 17 est pour le premier trimestre de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023. Comme l'exige la norme, nous avons adopté IFRS 17 rétrospectivement et avons appliqué l'approche rétrospective intégrale à tous les contrats d'assurance en vigueur à la date de transition, soit le 1^{er} janvier 2022. Tous les renseignements raisonnables et justifiables sur les contrats étaient disponibles à la date de transition, et l'ajustement transitoire n'a nécessité aucune estimation importante ni aucun jugement important.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

EDC a comptabilisé et évalué chaque groupe de contrats d'assurance comme si elle avait toujours appliqué IFRS 17 et elle a décomptabilisé tout solde qui n'aurait pas existé si elle avait toujours appliqué IFRS 17. Par conséquent, un ajustement de 164 millions de dollars a été apporté au solde d'ouverture des résultats non distribués au 1^{er} janvier 2022 au titre de la transition vers IFRS 17. Nous avons retraité tous les chiffres comparatifs des périodes d'information financière de 2022 afin de rendre compte de l'application de la norme.

Nouvelles normes, modifications et interprétations publiées, mais non encore entrées en vigueur

Les normes, modifications et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur sont présentées à la note 2 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Au cours du premier semestre de l'exercice, aucune nouvelle norme, modification ou interprétation n'a été publiée qui pourrait, à l'avenir, avoir une incidence sur les états financiers consolidés.

Utilisation d'estimations et de jugements clés

La préparation des états financiers nécessite des estimations et des jugements clés. Le jugement est nécessaire pour choisir les méthodes comptables, dont l'application nécessite des estimations et des hypothèses qui permettront d'obtenir la valeur comptable à présenter au titre des actifs et des passifs. Les autres éléments pour lesquels la direction a fait appel à des estimations significatives et a exercé son jugement sont notamment les suivants : le compte de correction de valeur et les provisions pour pertes de crédit; les passifs au titre des contrats d'assurance; les résultats des activités d'assurance; les actifs détenus en vue de la vente; les régimes de prestations de retraite; les instruments financiers évalués à la juste valeur. Pour d'autres précisions, se reporter à la page 173 de notre Rapport annuel intégré 2022 et aux paragraphes ci-dessus en ce qui concerne l'application des nouvelles normes IFRS.

2. Prêts et compte de correction de valeur/provisions pour pertes de crédit

Prêts

	30 juin 2023	31 déc. 2022
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
Prêts bruts	56 190	54 193
Créances au titre des intérêts et des commissions	389	312
Produits différés tirés des prêts et autres	(381)	(323)
Total des prêts	56 198 \$	54 182 \$

Le tableau suivant montre l'évolution du portefeuille des prêts bruts au cours de la période :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2023	2022
Solde au 1 ^{er} janvier	54 193	48 437
Déboursements	10 312	7 671
Remboursements de principal	(7 475)	(7 511)
Recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	(235)	(541)
Prêts faisant l'objet d'une sortie ou d'une réduction de valeur	(19)	(54)
Intérêts incorporés	22	10
Écart de change	(608)	(511)
Solde au 30 juin	56 190 \$	47 501 \$

Exposition et corrections de valeur/provisions, par qualité de crédit

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Dépréciation non liée au crédit			Dépréciation liée au crédit		30 juin 2023	31 déc. 2022
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	\$	% du total	\$	% du total
Prêts bruts							
Première qualité*	25 083	3 224	-	28 307	50 %	26 164	48 %
Qualité inférieure	17 820	8 420	-	26 240	47 %	26 352	49 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	1 237	1 237	2 %	1 253	2 %
Dépréciation dès la création	-	189	217	406	1 %	424	1 %
Prêts bruts	42 903	11 833	1 454	56 190	100 %	54 193	100 %
Correction de valeur pour pertes	160	542	748	1 450		1 630	
Valeur comptable nette – prêts	42 743 \$	11 291 \$	706 \$	54 740 \$		52 563 \$	
Engagements de prêts							
Première qualité*	4 795	462	-	5 257	45 %	5 582	49 %
Qualité inférieure	4 984	1 368	-	6 352	55 %	5 763	51 %
Total des engagements de prêts	9 779	1 830	- \$	11 609	100 %	11 345	100 %
Provision pour pertes	17	13	-	30		10	
Valeur comptable nette – engagements de prêts	9 762 \$	1 817 \$	- \$	11 579 \$		11 335 \$	
Garanties de prêts							
Première qualité*	190	17	-	207	5 %	312	7 %
Qualité inférieure	3 385	767	-	4 152	91 %	3 992	90 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	172	172	4 %	114	3 %
Total des garanties de prêts	3 575	784	172	4 531	100 %	4 418	100 %
Provision pour pertes	79	58	123	260		200	
Valeur comptable nette – garanties de prêts	3 496 \$	726 \$	49 \$	4 271 \$		4 218 \$	

*Les expositions de première qualité représentent des emprunteurs dont la cote de crédit correspond, au pire, à BBB- selon notre méthode d'évaluation interne du risque de crédit. Les expositions présentées ne tiennent pas compte de l'application des stratégies d'atténuation des risques.

Compte de correction de valeur/provision pour pertes

Les opérations sur le compte de correction de valeur pour pertes sur prêts, ainsi que sur les provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts, au 30 juin et pour le trimestre clos à cette date, se présentent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	189	651	720	1 560	112	796	822	1 730
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	53	(53)	-	-	37	(37)	-	-
Transfert vers la phase 2	(14)	14	-	-	(13)	18	(5)	-
Transfert vers la phase 3	3	3	(6)	-	-	-	-	-
Réévaluations	(70)	(34)	43	(61)	38	298	15	351
Nouveaux montages	13	11	5	29	9	13	5	27
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(12)	(41)	(3)	(56)	(6)	(28)	(32)	(66)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	(27)	(100)	39	(88)	65	264	(17)	312
Réductions de valeur et sorties	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Écart de change	(2)	(9)	(11)	(22)	1	-	17	18
Solde à la clôture de la période	160	542	748	1 450	178	1 060	792	2 030
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	14	5	1	20	2	15	3	20
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	-	-	-	-	(1)	1	-	-
Transfert vers la phase 2	(2)	2	-	-	-	-	-	-
Réévaluations	(4)	5	1	2	3	(9)	4	(2)
Nouveaux montages	10	1	-	11	1	1	-	2
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	-	(2)	(2)	-	-	-	-
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	4	8	(1)	11	3	(7)	4	-
Écart de change	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	17	13	-	30	5	8	7	20
Provisions pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	67	42	91	200	34	24	82	140
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	12	(12)	-	-	10	(10)	-	-
Transfert vers la phase 2	(11)	11	-	-	(12)	13	(1)	-
Transfert vers la phase 3	(2)	1	1	-	-	-	-	-
Réévaluations	(16)	18	38	40	(5)	20	7	22
Nouveaux montages	29	-	-	29	23	-	-	23
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	(2)	(6)	(8)	(11)	5	(9)	(15)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	12	16	33	61	5	28	(3)	30
Écart de change	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	79	58	123	260	39	52	79	170
Total du compte de correction de valeur pour pertes sur prêts et des provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts	256 \$	613 \$	871 \$	1 740 \$	222 \$	1 120 \$	878 \$	2 220 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Les opérations sur le compte de correction de valeur pour pertes sur prêts, ainsi que sur les provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts, au 30 juin et pour le semestre clos à cette date, se présentent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	246	683	701	1 630	54	821	885	1 760
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	70	(70)	-	-	97	(97)	-	-
Transfert vers la phase 2	(44)	44	-	-	(17)	23	(6)	-
Transfert vers la phase 3	3	3	(6)	-	-	-	-	-
Réévaluations	(131)	(83)	76	(138)	35	406	24	465
Nouveaux montages	43	46	20	109	17	20	8	45
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(26)	(76)	(18)	(120)	(8)	(96)	(86)	(190)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	(85)	(136)	72	(149)	124	256	(60)	320
Réductions de valeur et sorties	-	-	(16)	(16)	-	(1)	(40)	(41)
Écart de change	(1)	(5)	(9)	(15)	-	(16)	7	(9)
Solde à la clôture de la période	160	542	748	1 450	178	1 060	792	2 030
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	10	-	-	10	2	12	6	20
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	1	(1)	-	-	2	(2)	-	-
Transfert vers la phase 2	(2)	2	-	-	(2)	2	-	-
Réévaluations	(7)	11	1	5	2	(5)	4	1
Nouveaux montages	17	1	1	19	2	1	-	3
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	-	(2)	(3)	(1)	-	(3)	(4)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	8	13	-	21	3	(4)	1	-
Écart de change	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	17	13	-	30	5	8	7	20
Provisions pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	82	39	79	200	30	19	81	130
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	22	(22)	-	-	13	(13)	-	-
Transfert vers la phase 2	(29)	29	-	-	(13)	16	(3)	-
Transfert vers la phase 3	(2)	(2)	4	-	-	-	-	-
Réévaluations	(50)	23	51	24	(14)	26	17	29
Nouveaux montages	57	-	-	57	35	-	-	35
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	(9)	(10)	(20)	(11)	4	(16)	(23)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	(3)	19	45	61	10	33	(2)	41
Écart de change	-	-	(1)	(1)	(1)	-	-	(1)
Solde à la clôture de la période	79	58	123	260	39	52	79	170
Total du compte de correction de valeur pour pertes sur prêts et des provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts	256 \$	613 \$	871 \$	1 740 \$	222 \$	1 120 \$	878 \$	2 220 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Engagements de financement

Le tableau suivant présente les engagements de financement en cours, ventilés par catégorie :

	30 juin 2023	31 déc. 2022
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
Engagements de prêts signés	11 609	11 345
Lettres d'offre	3 970	2 148
Lignes de crédit confirmées, mais non encore attribuées	104	98
Total des engagements de financement	15 683 \$	13 591 \$

3. Passifs au titre des contrats d'assurance

Les tableaux qui suivent présentent une ventilation, par portefeuille, de nos passifs au titre des contrats d'assurance et de nos actifs au titre des contrats de réassurance :

Passifs au titre des contrats d'assurance

	30 juin 2023				31 déc. 2022					
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Passifs au titre de la couverture restante			Passifs au titre des sinistres survenus	Passifs au titre des contrats d'assurance	Passifs au titre de la couverture restante			Passifs au titre des sinistres survenus	Passifs au titre des contrats d'assurance
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Exclusion faite de l'élément de perte			Élément de perte				
Assurance crédit *	(19)	19	154	154	(20)	18	120	118		
Garanties pour le commerce international	83	31	(1)	113	84	27	89	200		
Assurance risques politiques	27	33	(1)	59	28	42	-	70		
Total	91 \$	83 \$	152 \$	326 \$	92 \$	87 \$	209 \$	388 \$		

*Y compris les passifs au titre des contrats d'assurance d'institution financière, soit 2 millions de dollars (3 millions en 2022).

Actifs au titre des contrats de réassurance

	30 juin 2023				31 déc. 2022					
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actifs au titre de la couverture restante			Actifs au titre des sinistres survenus	Actifs au titre des contrats de réassurance	Actifs au titre de la couverture restante			Actifs au titre des sinistres survenus	Actifs au titre des contrats de réassurance
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Exclusion faite du composant recouvrement de perte			Composant recouvrement de perte				
Garanties pour le commerce international	5	-	-	5	6	-	-	6		
Assurance risques politiques	31	10	15	56	32	11	-	43		
Réassurance par traité	(2)	-	25	23	(2)	-	13	11		
Total	34 \$	10 \$	40 \$	84 \$	36 \$	11 \$	13 \$	60 \$		

Les opérations sur les passifs au titre des contrats d'assurance et sur les actifs au titre des contrats de réassurance au 30 juin et pour le trimestre clos à cette date se présentent comme suit :

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

30 juin
2023

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes		Total	
				Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	89	89	12	107	17	314	
Produits des activités d'assurance	(80)	-	-	-	-	(80)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	1	45	1	47	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	(3)	-	-	-	(3)	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition*	5	-	-	-	-	5	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	11	30	(4)	37	
Résultat des activités d'assurance	(75)	(3)	12	75	(3)	6	
Écart de change	2	(3)	-	(1)	(1)	(3)	
Total de la variation du résultat net	(73)	(6)	12	74	(4)	3	
Primes reçues	79	-	-	-	-	79	
Charges de sinistres et autres charges payées	1	-	(24)	(42)	-	(65)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(5)	-	-	-	-	(5)	
Total des flux de trésorerie	75	-	(24)	(42)	-	9	
Solde à la clôture de la période	91 \$	83 \$	- \$	139 \$	13 \$	326 \$	

*Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit ont totalisé 8 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 juin 2023 (9 millions en 2022) et ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

(en millions de dollars canadiens)

30 juin
2022

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes		Total	
				Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	69	76	(3)	220	17	379	
Produits des activités d'assurance	(70)	-	-	-	-	(70)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	1	39	1	41	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	(7)	-	-	-	(7)	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	3	-	-	-	-	3	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	3	(23)	-	(20)	
Résultat des activités d'assurance	(67)	(7)	4	16	1	(53)	
Charges financières nettes	-	(1)	-	-	-	(1)	
Écart de change	(1)	2	-	6	-	7	
Total de la variation du résultat net	(68)	(6)	4	22	1	(47)	
Primes reçues	70	-	-	-	-	70	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	(1)	(21)	-	(22)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(3)	-	-	-	-	(3)	
Total des flux de trésorerie	67	-	(1)	(21)	-	45	
Solde à la clôture de la période	68 \$	70 \$	- \$	221 \$	18 \$	377 \$	

Contrats de réassurance

30 juin
2023*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	36	10	8	13	67
Imputation des primes de réassurance payées	(12)	-	-	-	(12)
Recouvrements de charges de sinistres	-	-	(7)	-	(7)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	3	-	-	3
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	14	11	25
Charges afférentes aux activités de réassurance	(12)	3	7	11	9
Écart de change	1	(3)	1	-	(1)
Total de la variation du résultat net	(9)	-	8	11	10
Primes de réassurance payées	7	-	-	-	7
Total des flux de trésorerie	7	-	-	-	7
Solde à la clôture de la période	34 \$	10 \$	16 \$	24 \$	84 \$

30 juin
2022*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	32	15	(1)	17	63
Imputation des primes de réassurance payées	(8)	-	-	-	(8)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(1)	-	-	(1)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	1	-	1
Charges afférentes aux activités de réassurance	(8)	(1)	1	-	(8)
Écart de change	-	-	-	1	1
Total de la variation du résultat net	(8)	(1)	1	1	(7)
Primes de réassurance payées	8	-	-	-	8
Total des flux de trésorerie	8	-	-	-	8
Solde à la clôture de la période	32 \$	14 \$	-\$	18 \$	64 \$

Les opérations sur les passifs au titre des contrats d'assurance et sur les actifs au titre des contrats de réassurance au 30 juin et pour le semestre clos à cette date se présentent comme suit :

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

30 juin
2023

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes				
			Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	92	87	-	193	16	388	
Produits des activités d'assurance	(160)	-	-	-	-	(160)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	12	92	3	107	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	(3)	-	-	-	(3)	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition*	9	-	-	-	-	9	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	14	7	(6)	15	
Résultat des activités d'assurance	(151)	(3)	26	99	(3)	(32)	
Charges financières nettes	1	2	-	(1)	-	2	
Écart de change	2	(3)	-	(5)	-	(6)	
Total de la variation du résultat net	(148)	(4)	26	93	(3)	(36)	
Primes reçues	156	-	-	-	-	156	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	(26)	(147)	-	(173)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(9)	-	-	-	-	(9)	
Total des flux de trésorerie	147	-	(26)	(147)	-	(26)	
Solde à la clôture de la période	91 \$	83 \$	- \$	139 \$	13 \$	326 \$	

*Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit ont totalisé 16 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 (17 millions en 2022) et ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

(en millions de dollars canadiens)

30 juin
2022

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes				
			Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	72	80	(5)	246	19	412	
Produits des activités d'assurance	(140)	-	-	-	-	(140)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	1	96	3	100	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	(7)	-	-	-	(7)	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	8	-	-	-	-	8	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	(15)	(65)	(4)	(84)	
Résultat des activités d'assurance	(132)	(7)	(14)	31	(1)	(123)	
Charges financières nettes	-	(3)	-	-	-	(3)	
Écart de change	(2)	-	-	3	-	1	
Total de la variation du résultat net	(134)	(10)	(14)	34	(1)	(125)	
Primes reçues	138	-	-	-	-	138	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	19	(59)	-	(40)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(8)	-	-	-	-	(8)	
Total des flux de trésorerie	130	-	19	(59)	-	90	
Solde à la clôture de la période	68 \$	70 \$	- \$	221 \$	18 \$	377 \$	

Contrats de réassurance

30 juin
2023*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	36	11	-	13	60
Imputation des primes de réassurance payées	(21)	-	-	-	(21)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	2	-	-	2
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	14	12	26
Charges afférentes aux activités de réassurance	(21)	2	14	12	7
Charges financières nettes	1	-	1	-	2
Écart de change	2	(3)	1	(1)	(1)
Total de la variation du résultat net	(18)	(1)	16	11	8
Primes de réassurance payées	16	-	-	-	16
Total des flux de trésorerie	16	-	-	-	16
Solde à la clôture de la période	34 \$	10 \$	16 \$	24 \$	84 \$

30 juin
2022*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	30	17	(2)	17	62
Imputation des primes de réassurance payées	(16)	-	-	-	(16)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(3)	-	-	(3)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	(3)	-	(3)
Charges afférentes aux activités de réassurance	(16)	(3)	(3)	-	(22)
Écart de change	-	-	-	1	1
Total de la variation du résultat net	(16)	(3)	(3)	1	(21)
Primes de réassurance payées	18	-	-	-	18
Charges de sinistres recouvrées	-	-	5	-	5
Total des flux de trésorerie	18	-	5	-	23
Solde à la clôture de la période	32 \$	14 \$	- \$	18 \$	64 \$

Les variations de chaque élément d'évaluation des passifs au titre des contrats d'assurance et des actifs au titre des contrats de réassurance qui ne sont pas évalués selon la méthode de la répartition des primes au 30 juin et pour le trimestre clos à cette date se présentent comme suit :

Contrats d'assurance*(en millions de dollars canadiens)*

	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	52	9	21	82	44	10	23	77
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(3)	(3)	-	-	(2)	(2)
Ajustements liés à l'expérience	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	(3)	-	-	(3)	(2)	-	-	(2)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	(2)	-	1	(1)	2	(1)	(1)	-
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	11	-	-	11	3	-	-	3
Résultat des activités d'assurance	3	-	(2)	1	-	(1)	(3)	(4)
Écart de change	1	(1)	-	-	-	-	2	2
Total de la variation du résultat net	4	(1)	(2)	1	-	(1)	(1)	(2)
Primes reçues	3	-	-	3	1	-	-	1
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées	(24)	-	-	(24)	(1)	-	-	(1)
Total des flux de trésorerie	(21)	-	-	(21)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	35 \$	8 \$	19 \$	62 \$	44 \$	9 \$	22 \$	75 \$

Contrats de réassurance*(en millions de dollars canadiens)*

	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	34	3	12	49	29	2	13	44
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
Ajustements liés à l'expérience	(9)	-	1	(8)	(2)	-	1	(1)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	4	-	-	4	-	-	-	-
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	-	-	-	-	-	-	1	1
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	14	(1)	-	13	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	9	(2)	-	7	(2)	-	1	(1)
Charges financières nettes	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Écart de change	-	-	-	-	1	-	-	1
Solde à la clôture de la période	43 \$	1 \$	12 \$	56 \$	27 \$	2 \$	14 \$	43 \$

Les variations de chaque élément d'évaluation des passifs au titre des contrats d'assurance et des actifs au titre des contrats de réassurance qui ne sont pas évalués selon la méthode de la répartition des primes au 30 juin et pour le semestre clos à cette date se présentent comme suit :

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	45	9	23	77	45	12	24	81
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(4)	(4)	-	-	(3)	(3)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Ajustements liés à l'expérience	3	-	-	3	(8)	-	-	(8)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	(3)	(1)	-	(4)	(3)	(1)	-	(4)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	(1)	-	-	(1)	1	(1)	-	-
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	13	1	-	14	(15)	-	-	(15)
Résultat des activités d'assurance	12	(1)	(4)	7	(25)	(3)	(3)	(31)
Charges financières nettes	1	-	-	1	(1)	-	1	-
Total de la variation du résultat net	13	(1)	(4)	8	(26)	(3)	(2)	(31)
Primes reçues	3	-	-	3	6	-	-	6
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées	(26)	-	-	(26)	19	-	-	19
Total des flux de trésorerie	(23)	-	-	(23)	25	-	-	25
Solde à la clôture de la période	35 \$	8 \$	19 \$	62 \$	44 \$	9 \$	22 \$	75 \$

Contrats de réassurance

(en millions de dollars canadiens)

	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	28	2	13	43	28	2	14	44
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
Ajustements liés à l'expérience	(3)	-	1	(2)	(4)	-	1	(3)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	3	-	-	3	(1)	-	-	(1)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	-	-	-	-	-	-	1	1
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	14	-	-	14	(4)	-	-	(4)
Résultat des activités d'assurance	14	(1)	(1)	12	(9)	-	-	(9)
Charges financières nettes	1	-	-	1	(1)	-	-	(1)
Variation du résultat net	15	(1)	(1)	13	(10)	-	-	(10)
Primes de réassurance payées	-	-	-	-	4	-	-	4
Charges de sinistres recouvrées	-	-	-	-	5	-	-	5
Total des flux de trésorerie	-	-	-	-	9	-	-	9
Solde à la clôture de la période	43 \$	1 \$	12 \$	56 \$	27 \$	2 \$	14 \$	43 \$

4. Passifs éventuels

Comme il est indiqué à la page 199 du Rapport annuel intégré 2022, la *Loi sur le développement des exportations* nous impose un plafond à l'égard de nos passifs éventuels. Ce plafond correspond actuellement à 90 milliards de dollars, et notre position par rapport à ce plafond s'établissait à 37 milliards de dollars au 30 juin 2023 (37 milliards au 31 décembre 2022).

5. Capital social

Le capital social autorisé d'EDC est de 15,0 milliards de dollars, soit 150 millions d'actions d'une valeur nominale de 100 dollars chacune. À compter de 2022, comme convenu avec notre actionnaire, les futurs dividendes, y compris les dividendes extraordinaires, seront versés sous forme d'un rachat d'actions jusqu'à ce que le capital social retrouve le niveau qu'il affichait avant la pandémie. En 2023, nous avons informé notre actionnaire de notre intention de racheter 12,0 millions d'actions au prix de 100 \$ chacune pour un total de 1,2 milliard de dollars (38,1 millions d'actions pour un total de 3,81 milliards de dollars en 2022), sur la base de la situation du capital de nos programmes principaux et du Programme de crédit aux entreprises (« PCE »), et d'un ratio cible du processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP »). Aucune action n'a été rachetée au cours du premier semestre de 2023 (rachat de 23,1 millions d'actions pour un total de 2,31 milliards de dollars en 2022). À la clôture du trimestre, les actions émises et entièrement libérées étaient au nombre de 84,9 millions (99,9 millions en 2022).

6. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente notre estimation du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Pour une description détaillée de nos contrôles, politiques et techniques d'évaluation concernant la juste valeur de nos instruments financiers, se reporter à la note 21 de la page 206 du Rapport annuel intégré 2022.

Comme pour toute estimation, l'impossibilité de prévoir l'avenir entraîne un élément d'incertitude. Lorsqu'il s'agit d'estimer la juste valeur de nos instruments financiers, l'incertitude est amplifiée par le nombre élevé d'hypothèses utilisées et la vaste gamme des techniques d'évaluation acceptables. L'estimation de la juste valeur se fonde sur les conditions du marché à un moment précis et peut donc ne pas refléter les conditions du marché à une date ultérieure. Par conséquent, les justes valeurs estimées des instruments financiers indiquées ci-après ne correspondraient pas nécessairement à la valeur réelle de ces instruments si ceux-ci étaient négociés sur le marché.

Les modèles d'évaluation de la juste valeur de certains instruments de placement utilisent des données estimées d'une manière compatible avec les pratiques de l'industrie, qui ne peuvent être observées directement sur le marché. Les méthodes et valeurs dérivées de ces modèles à la fin du deuxième trimestre de 2023 demeurent relativement inchangées par rapport à celles présentées dans le Rapport annuel intégré 2022.

Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau suivant donne la hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers selon que les données retenues pour l'évaluation sont observables ou non.

- *Niveau 1* – La juste valeur est fondée sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- *Niveau 2* – La juste valeur est déterminée à l'aide de données autres que les prix cotés visés au niveau 1 et qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les données dérivées du prix).
- *Niveau 3* – La juste valeur est déterminée à l'aide de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

(en millions de dollars canadiens)	30 juin									31 déc.
	2023									2022
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable
Actifs										
Prêts productifs à taux fixe	-	10 188	1 369	11 557	12 787	-	10 068	1 476	11 544	12 785
Prêts productifs à taux variable	-	41 250	513	41 763	41 271	-	38 618	368	38 986	38 820
Total des prêts productifs	-	51 438	1 882	53 320	54 058	-	48 686	1 844	50 530	51 605
Prêts dépréciés	-	690	-	690	690	-	947	-	947	947
Prêts et créances au titre des intérêts et des commissions	-	52 128	1 882	54 010	54 748	-	49 633	1 844	51 477	52 552
Titres négociables	4 532	10 110	-	14 642	14 642	4 464	5 075	-	9 539	9 539
Instruments dérivés	-	1 634	-	1 634	1 634	-	1 654	-	1 654	1 654
Placements	91	-	2 939	3 030	3 030	86	-	2 685	2 771	2 771
Autres actifs	120	-	-	120	120	141	-	-	141	141
Passifs										
Dettes fournisseurs et autres crédits	200	-	-	200	200	150	-	-	150	150
Emprunts	-	57 985	-	57 985	57 986	-	50 567	-	50 567	50 568
Instruments dérivés	-	3 355	-	3 355	3 355	-	3 712	-	3 712	3 712
Garanties de prêts	-	275	-	275	298	-	212	-	212	234

*Les chiffres de la période antérieure ont été retraités pour rendre compte de l'application d'IFRS 17.

Un changement dans la méthode d'évaluation peut entraîner des transferts vers ou depuis les niveaux 1, 2 et 3. Au cours du premier semestre de 2023, aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux qui aurait résulté d'un changement de méthode d'évaluation.

Le tableau suivant présente un rapprochement des justes valeurs de niveau 3 des placements comptabilisés à la juste valeur pour la période considérée de l'exercice courant et la période correspondante de l'exercice précédent.

(en millions de dollars canadiens)	30 juin	30 juin
	2023	2022
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 685	2 373
Profits latents comptabilisés en autres (produits) ou charges	9	9
Achats d'actifs	385	263
Remboursement de capital	(109)	(211)
Transfert depuis le niveau 3	-	(1)
Écart de change	(31)	21
Solde à la clôture de la période	2 939 \$	2 454 \$
Total des profits ou (pertes) du premier semestre de l'exercice, porté au résultat global au titre des instruments détenus à la clôture du trimestre	33 \$	(274) \$

7. Risques liés aux instruments financiers

Les principaux risques que nous courons du fait de détenir des instruments financiers sont les risques de crédit, de marché et d'illiquidité. Pour avoir une description détaillée de nos objectifs, politiques et procédés de gestion des risques liés aux instruments financiers, se reporter à la section Rapport de gestion (pages 146 à 150) du Rapport annuel intégré 2022, ainsi qu'aux notes portant sur nos instruments dérivés et nos instruments d'emprunt (pages 194 à 196).

Risque de crédit

Par risque de crédit, on entend les risques de pertes découlant du non-respect, par une contrepartie, de ses obligations financières. Nous nous exposons à des risques de crédit en raison des instruments financiers présents dans notre programme de prêts et nos activités de trésorerie.

Concentration du risque de crédit

Le tableau suivant donne une ventilation, par pays où se situe le risque, du montant maximal de notre exposition au risque de crédit inhérent aux instruments financiers. L'exposition comprend les prêts bruts, les garanties de prêts, les placements, les titres négociables, les actifs dérivés et la trésorerie. L'exposition à la concentration du risque de crédit présentée ci-après tient aussi compte de l'effet des accords de participation aux risques non capitalisés et de l'assurance défaut de remboursement de prêt, que nous utilisons pour atténuer le risque de crédit présent dans le portefeuille de prêts.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin		31 déc.	
	2023		2022	
	Exposition		Exposition	
Pays	\$	%	\$	%
États-Unis	16 952	21	15 102	21
Canada	16 381	20	15 298	21
Chili	6 789	8	5 964	8
Royaume-Uni	7 552	9	7 390	10
Australie	4 983	6	4 766	7
Allemagne	3 726	5	2 680	4
Inde	2 575	3	2 228	3
Mexique	2 127	3	1 919	3
Espagne	1 565	2	1 789	2
Chine	1 510	2	1 550	2
Autres	16 292	21	14 164	19
Total	80 452 \$	100	72 850 \$	100

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Le tableau suivant indique la concentration du risque de crédit inhérent à nos instruments financiers, par secteurs :

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2023		31 déc. 2022	
	Exposition		Exposition	
Secteur	\$	%	\$	%
Comptes commerciaux :				
Finance et assurances	14 234	18	10 566	15
Transport et entreposage	13 932	17	14 716	20
Services publics	9 936	12	9 387	13
Fabrication	9 176	12	8 797	12
Ressources	7 361	9	6 345	9
Information	5 492	7	5 226	7
Commerce de gros et commerce de détail	2 815	3	2 680	4
Immeubles commerciaux	2 349	3	2 423	3
Services professionnels	1 857	2	2 232	3
Construction	762	1	882	1
Autres	2 026	3	1 763	2
Total des comptes commerciaux	69 940	87	65 017	89
Comptes souverains	10 512	13	7 833	11
Total	80 452 \$	100	72 850 \$	100

8. Résultat des activités d'assurance

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le							
	30 juin 2023				30 juin 2022			
	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total
Produits des activités d'assurance	41	37	2	80	38	30	2	70
Charges afférentes aux activités d'assurance :								
Charges de sinistres et autres charges	(34)	(12)	(1)	(47)	(36)	(4)	(1)	(41)
Reprise de (pertes sur) les contrats déficitaires	4	(7)	6	3	5	(3)	5	7
Frais d'acquisition ²	(9)	(4)	-	(13)	(9)	(3)	-	(12)
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	(25)	(1)	(11)	(37)	18	5	(3)	20
Résultat des activités d'assurance	(23) \$	13 \$	(4) \$	(14) \$	16 \$	25 \$	3 \$	44 \$

¹Y compris le résultat total des activités d'assurance d'institution financière, soit 2 millions de dollars (11 millions en 2022).

²Les frais d'acquisition incluent 8 millions de dollars en tant que flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit pour le trimestre clos le 30 juin 2023 (9 millions en 2022) qui ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Semestre clos le							
	30 juin				30 juin			
	2023				2022			
	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total
Produits des activités d'assurance	81	75	4	160	76	60	4	140
Charges afférentes aux activités d'assurance :								
Charges de sinistres et autres charges	(70)	(25)	(12)	(107)	(77)	(22)	(1)	(100)
Reprise de (pertes sur) les contrats déficitaires	(2)	(5)	10	3	1	(4)	10	7
Frais d'acquisition ²	(17)	(8)	-	(25)	(18)	(7)	-	(25)
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	(21)	20	(14)	(15)	58	11	15	84
Résultat des activités d'assurance	(29) \$	57 \$	(12) \$	16 \$	40 \$	38 \$	28 \$	106 \$

¹Y compris le résultat total des activités d'assurance d'institution financière, soit 4 millions de dollars (12 millions en 2022).

²Les frais d'acquisition incluent 16 millions de dollars en tant que flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit pour le semestre clos le 30 juin 2023 (17 millions en 2022) qui ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

9. Autres (produits) ou charges

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2023	2022	2023	2022
(Profits) ou pertes réalisés, montant net				
Titres négociables	20	11	31	9
Placements	(12)	(9)	(19)	(39)
Dérivés	-	-	(5)	-
Vente de prêts inscrits à l'actif	-	-	1	13
Écart de change	5	(12)	(17)	(2)
Autres	3	(1)	7	(3)
(Profits) ou pertes réalisés, montant total net	16	(11)	(2)	(22)
(Profits) ou pertes latents, montant net				
Emprunts	(351)	(373)	(46)	(821)
Dérivés	140	145	45	381
Titres négociables	57	67	(37)	279
Placements	49	131	(25)	173
Ajustements de la juste valeur des prêts déboursés	(6)	-	(6)	-
(Profits) ou pertes latents, montant total net	(111)	(30)	(69)	12
Total	(95) \$	(41) \$	(71) \$	(10) \$

*Les chiffres de la période antérieure ont été retraités pour rendre compte de l'application d'IFRS 17.

10. Charges administratives

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestre clos le		Semestre clos le	
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Salaires et avantages sociaux	91	80	185	161
Charge au titre des prestations de retraite	2	7	4	16
Charge au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi et des indemnités de départ	4	4	7	8
Services professionnels	26	25	47	50
Coûts des systèmes	15	15	29	25
Occupation	7	7	14	14
Services d'information	7	6	13	11
Dotation aux amortissements	5	6	11	12
Marketing et communications	5	8	8	12
Voyages, accueil et conférences	3	1	4	1
Autres	5	5	9	10
Total des charges administratives	170 \$	164 \$	331 \$	320 \$
Montants imputés aux contrats d'assurance	(27)	(30)	(54)	(62)
Total	143 \$	134 \$	277 \$	258 \$

11. Transactions entre parties liées

Le gouvernement du Canada est l'unique actionnaire d'Exportation et développement Canada. Dans le cadre de nos activités normales, nous concluons des transactions avec d'autres ministères, organismes gouvernementaux et sociétés d'État, ainsi qu'avec nos régimes de retraite, selon des conditions semblables à celles qui s'appliquent aux parties non liées.

En 2021, FinDev Canada, filiale d'EDC, a reçu une facilité de financement à des conditions libérales de 75,9 millions de dollars d'Affaires mondiales Canada (AMC). Cette facilité est un accord entre AMC et FinDev Canada dont le but est de remplir le mandat du gouvernement du Canada à l'égard du redressement postpandémique favorisant l'égalité des genres. FinDev Canada détiendra, gèrera, administrera, utilisera et investira les fonds reçus d'AMC dans le cadre de cette facilité. Les résultats financiers relatifs à la facilité seront présentés à AMC et seront consolidés dans les états financiers du gouvernement du Canada.

EDC est propriétaire de marques de commerce et de marques officielles. Toute utilisation d'une marque de commerce ou d'une marque officielle d'EDC sans sa permission écrite est strictement interdite. Toutes les autres marques de commerce figurant dans ce document appartiennent à leurs propriétaires respectifs. Les renseignements présentés peuvent être modifiés sans préavis. EDC n'assume aucune responsabilité en cas d'inexactitudes dans le présent document.

© Exportation et développement Canada, 2023. Tous droits réservés.

Canada

