



EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA
RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL

RÉSILIENTS ENSEMBLE

AU 30 JUIN 2022 | NON AUDITÉ

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	16
Note 3. Passifs au titre des primes et des sinistres.....	20
Note 4. Passifs éventuels	21
Note 5. Capital social	21
Note 6. Juste valeur des instruments financiers	21
Note 7. Risques liés aux instruments financiers	23
Note 8. Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net	25
Note 9. Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres, montant net	25
Note 10. Autres (produits) ou charges.....	26
Note 11. Charges administratives	26
Note 12. Transactions entre parties liées.....	27

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, mais aussi de fournir 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. Entièrement détenue 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 du Commerce international, de la Promotion des exportations, de la Petite Entreprise et du Développement économique. Elle génère son chiffre d'affaires 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

Cette année, la croissance économique mondiale se heurte à de nombreux obstacles. Une normalisation accélérée des politiques monétaires, les tensions géopolitiques et les perturbations persistantes des chaînes d'approvisionnement pèseront sur la croissance prévue. Dans le monde, les infections se sont multipliées à cause des nouveaux variants du coronavirus. Heureusement, la plupart des économies avancées ont pu gérer la situation grâce à un taux élevé de vaccination. L'invasion russe en Ukraine a eu d'énormes répercussions sur l'économie mondiale. En sus des sanctions et boycottages sévères infligés à la Russie, le prix des marchandises, qui a flambé au premier trimestre, demeure élevé, celui du blé et de l'aluminium en particulier. Le prix de référence West Texas Intermediate maintient une moyenne supérieure à 100 USD le baril puisque l'OPEP+ a réaffirmé son plan de production déjà fixé, forçant les pays importateurs de pétrole à gérer leur approvisionnement, alors qu'en Europe et en Asie, le prix du gaz naturel est en forte hausse, car les autorités s'apprêtent à réduire leur importation de gaz russe. Les chaînes d'approvisionnement semblent s'améliorer, et les tarifs de transport maritime sont en baisse. L'inflation est toujours galopante dans le monde, surtout à cause du prix élevé de l'énergie et des aliments. Les marchés mondiaux des actions demeurent assez volatils, car les investisseurs réévaluent le risque et la confiance diminue.

L'économie chinoise s'est contractée de 2,6 % au deuxième trimestre, car sa politique de « COVID-zéro » compromet ses objectifs de croissance pour l'année. Chez les économies avancées, les États-Unis bénéficient encore du soutien des consommateurs puisque le taux d'inflation dépasse les 9 %. La Réserve fédérale a augmenté son taux directeur de 125 points de base au cours du trimestre et laisse présager une politique monétaire plus stricte dans les mois à venir. Quant à la Banque d'Angleterre, elle a encore haussé son taux directeur de 50 points de base.

L'économie canadienne reste solide, mais elle s'affaiblira probablement plus tard dans l'année lorsque la consommation diminuera. Le commerce canadien continue de croître en valeur nominale grâce à la montée du prix de l'énergie. Dans le secteur du logement, les activités ont beaucoup ralenti en raison de la hausse des taux d'intérêt, qui a nui aux ventes et au prix moyen. Le marché du travail demeure tendu au Canada avec un grand nombre de postes vacants et un manque de main-d'œuvre dans certains services. L'inflation se généralise, dont le taux a atteint une hausse annuelle de 8,1 % vieille de 40 ans. La Banque du Canada a haussé son taux directeur de 100 points de base au deuxième trimestre, et on s'attend à d'autres hausses au troisième trimestre. Le huard s'est déprécié, valant en moyenne 0,78 USD au deuxième trimestre.

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 nos prévisions, la croissance sera plus faible que celle prédite au premier trimestre, et d'autres difficultés sont à craindre. L'incertitude concernant la part de la Russie dans les exportations pétrolières mondiales a fait grimper le prix de l'énergie dans le monde, d'autant plus que la production pétrolière américaine demeure bien inférieure à celle d'avant la pandémie. Le prix du gaz naturel devrait aussi rester élevé, car les pays veulent en stocker un maximum et la demande du gaz naturel liquéfié américain est à la hausse puisque l'Europe cherche à diversifier son approvisionnement de gaz en écartant la Russie. La hausse du prix des marchandises et la vigueur du dollar américain auront un effet négatif sur la croissance des marchés émergents, laquelle a été révisée à la baisse au deuxième trimestre. Par ailleurs, notre scénario défavorable du deuxième trimestre – inflation persistante, effondrement de la demande et réévaluation du risque – est devenu plus probable comparativement au trimestre précédent vu l'actuelle tendance vers une politique monétaire extrêmement sévère pour juguler l'inflation.

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 capital imposant, à créer de la valeur pour les entreprises canadiennes. Pour un examen plus approfondi de notre gestion des risques, consulter les pages 95 à 103 de notre Rapport annuel 2021. 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 influencés par les fluctuations du cours du change. Au cours du deuxième trimestre de 2022, le dollar canadien s'est déprécié par rapport au dollar américain, atteignant 0,78 USD à la fin du trimestre, contre 0,79 USD à la fin de l'exercice précédent. Cette dépréciation a donné lieu à une augmentation 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 clôture. De plus, la valeur moyenne du dollar canadien au deuxième trimestre de 2022 a baissé par rapport à celle du dollar américain, s'établissant à 0,78 USD, contre 0,81 USD au deuxième trimestre de 2021. Cette baisse a eu un effet favorable sur nos résultats financiers, puisque les composantes du bénéfice net ainsi que les activités facilitées sont converties au taux de change moyen.

Chiffres comparatifs

En 2021, nous avons adopté le Système de classification des industries de l'Amérique du Nord (« SCIAN »). Le système a pour but d'améliorer l'uniformité, la structure et la présentation de l'information financière justificative au moyen d'une classification largement répandue et acceptée. Cette nouvelle classification des industries a entraîné un reclassement des chiffres comparatifs dans certaines sections du rapport de gestion.

Activités facilitées

Les activités facilitées par les garanties de prêts ont diminué en 2022 en raison d'un soutien réduit au titre du PCE comparativement à 2021, car le programme a pris fin le 31 décembre 2021.

L'accroissement des financements de projet a surtout été constaté dans l'industrie du transport et de l'entreposage, car nous avons conclu des transactions plus importantes que celles de la période correspondante de 2021. L'accroissement des activités facilitées par les investissements s'explique par un capital accru accordé aux entreprises de taille moyenne.

Les activités facilitées par l'Assurance crédit ont bondi de 35 % comparativement à celles de la période correspondante de 2021, ayant surtout augmenté dans les industries de la finance et des assurances, des services publics et du commerce de gros, en raison d'une augmentation des valeurs déclarées par les titulaires de polices existants durant la période par suite d'une hausse généralisée du prix des marchandises.

Les activités facilitées par l'Assurance d'institution financière ont régressé de 16 % comparativement à celles de la période correspondante de 2021, surtout parce que la demande des titulaires de polices existants pour ce produit a diminué du fait d'une concurrence accrue sur le marché.

Activités facilitées

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Semestres clos les	
	30 juin 2022	30 juin 2021
Activités facilitées		
Prêts directs	6 346	6 537
Financement de projet	1 139	1 074
Garanties de prêts	1 433	1 649
Placements	271	203
Total du financement et des placements	9 189	9 463
Assurance crédit	45 245	33 410
Assurance d'institution financière	2 920	3 460
Garanties pour le commerce international	3 923	3 791
Assurance risques politiques	479	455
Total des assurances	52 567	41 116
Total	61 756 \$	50 579 \$

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Performance financière

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos les			Semestres clos les	
	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022 Plan d'entreprise
Produits du financement et des placements, montant net	304	296	599	603	582
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net ⁽¹⁾	75	82	158	175	169
Profits ou (pertes) réalisés ⁽²⁾	5	56	17	77	11
Produits des activités ordinaires, montant net	384	434	774	855	762
Charges administratives	164	148	320	290	326
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)	342	(8)	361	(233)	(83)
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres, montant net	9	(24)	(4)	83	88
Résultat avant les profits ou (pertes) latents (Profits) ou pertes latents sur instruments financiers ⁽²⁾	(131)	318	97	715	431
Bénéfice ou (perte) net	(101)	510	85	1 098	431
Autres éléments du résultat global	23	103	(21)	149	15
Résultat global	(78) \$	613 \$	64 \$	1 247 \$	446 \$

⁽¹⁾ Y compris les commissions de garantie de prêt.

⁽²⁾ Comptabilisés dans les autres (produits) ou charges de l'État consolidé résumé du résultat global.

Faits saillants du trimestre

Nous avons enregistré une **perte nette** de 101 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022, contre un bénéfice net de 510 millions pour le trimestre correspondant de 2021, surtout en raison d'une augmentation de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit et d'une diminution des profits latents sur les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** du deuxième trimestre de 2022 correspond à 384 millions de dollars, contre 434 millions en 2021, écart qui s'explique surtout par des profits plus élevés réalisés dans la période correspondante de l'exercice précédent sur notre portefeuille de placements.

Nous avons comptabilisé une **dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit** de 342 millions de dollars, ce qui contraste avec la reprise de 8 millions de dollars comptabilisée un an plus tôt. Au deuxième trimestre de 2022, après avoir révisé nos prévisions macroéconomiques, nous avons inscrit en charges une dotation de 288 millions de dollars, surtout à l'égard de l'industrie du transport et de l'entreposage, à cause de la montée du prix des carburants. La détérioration de la qualité du crédit dans notre portefeuille explique aussi la dotation comptabilisée pour le deuxième trimestre. Ces deux facteurs ont été partiellement compensés par une reprise de corrections de valeur et de provisions associée au montant net des remboursements et des arrivées à échéance de prêts.

Les **profits nets latents** de 30 millions de dollars du deuxième trimestre de 2022 résultent essentiellement de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les **autres éléments du résultat global positif**, soit 23 millions de dollars, reflètent surtout l'amélioration du taux d'actualisation de nos obligations au titre des prestations de retraite, malgré le rendement négatif des actifs des régimes de retraite.

Faits saillants depuis le début de l'exercice

Le **bénéfice net** du premier semestre de 2022 s'est établi à 85 millions de dollars, contre 1,1 milliard pour la période correspondante de 2021, écart surtout dû à i) une augmentation de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit et des pertes latentes sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur contrairement aux profits latents inscrits un an auparavant, et à ii) une baisse des profits réalisés, ces facteurs étant partiellement compensés par une baisse du montant net des charges liées aux sinistres.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** du premier semestre de 2022 s'élève à 774 millions de dollars, contre 855 millions en 2021, écart qui découle surtout des profits plus élevés réalisés sur notre portefeuille de placements dans la période correspondante de l'exercice précédent.

Nous avons comptabilisé une **dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit** de 361 millions de dollars qui contraste avec la reprise de 233 millions de dollars comptabilisée pour la période correspondante de l'exercice précédent et la reprise de 83 millions annoncée dans le Plan d'entreprise. Comme nous l'avons déjà expliqué, la dotation du premier semestre de 2022 reflète surtout les prévisions macroéconomiques, dont l'effet est atténué par le montant net des remboursements et des arrivées à échéance de prêts. La reprise en 2021 s'expliquait surtout par l'amélioration des prévisions macroéconomiques du premier semestre de 2021, facteur atténué par une restructuration importante des prêts relatifs à l'industrie de la fabrication.

Nous avons enregistré des **pertes latentes** sur instruments financiers de 12 millions de dollars pour le premier semestre de 2022, contrairement à des profits latents de 383 millions il y a un an de cela, surtout en raison de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. À cause de la volatilité des profits ou des pertes à la juste valeur des instruments financiers et de la difficulté à les estimer, aucune prévision les concernant ne figure dans le Plan d'entreprise.

Le **montant net des charges liées aux sinistres** est inférieur à celui de la période correspondante de 2021 (baisse de 87 millions de dollars) et à celui du Plan d'entreprise (baisse de 92 millions), surtout en raison de l'élimination de l'ajustement pour les risques liés à la pandémie de COVID-19 et d'une hausse des indemnités recouvrées.

Les **autres éléments du résultat global** se sont soldés par un **montant négatif** de 21 millions de dollars en raison surtout du rendement négatif des actifs des régimes, malgré une amélioration du taux d'actualisation des obligations au titre des prestations de retraite.

Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise), par

Voici les mouvements de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou de sa (reprise), par industries, au cours du deuxième trimestre :

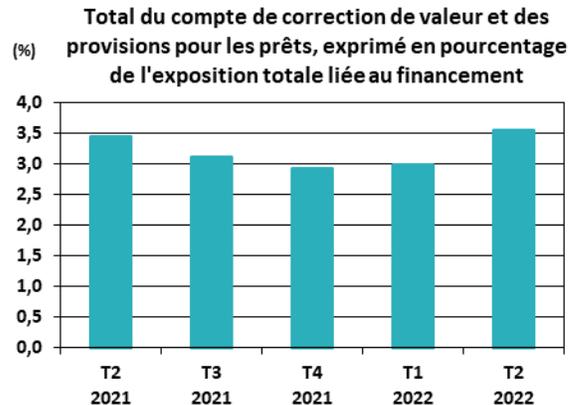
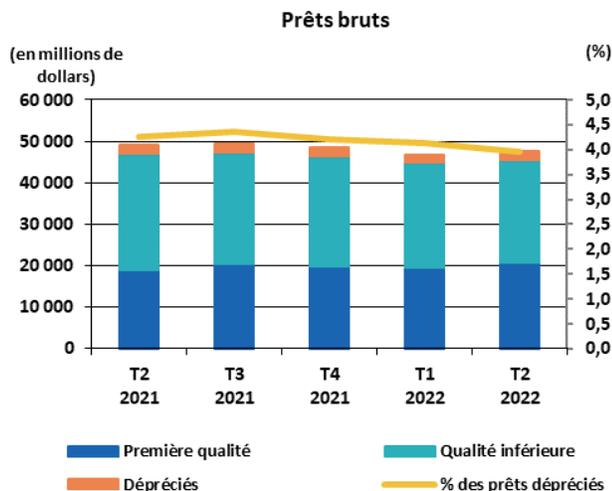
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	<u>Trimestre clos le 30 juin 2022</u>			<u>Trimestre clos le 30 juin 2021</u>		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Transport et entreposage	237	5	242	44	1	45
Fabrication	36	(1)	35	24	3	27
Immeubles commerciaux	17	1	18	(13)	(1)	(14)
Commerce de gros et commerce de détail	10	1	11	(1)	2	1
Finance et assurances	10	-	10	-	(2)	(2)
Services professionnels	2	-	2	(17)	(2)	(19)
Information	12	(24)	(12)	12	(9)	3
Autres	34	2	36	(16)	(33)	(49)
Total	358 \$	(16) \$	342 \$	33 \$	(41) \$	(8) \$

Voici les mouvements de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou de sa (reprise), par industries, au cours du premier semestre :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	<u>Semestre clos le 30 juin 2022</u>			<u>Semestre clos le 30 juin 2021</u>		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Transport et entreposage	404	5	409	28	25	53
Commerce de gros et commerce de détail	20	2	22	(22)	(11)	(33)
Immeubles commerciaux	13	2	15	(44)	73	29
Finance et assurances	11	-	11	(15)	(10)	(25)
Services professionnels	3	-	3	(24)	(9)	(33)
Ressources	(17)	-	(17)	(5)	(34)	(39)
Fabrication	(17)	(4)	(21)	(87)	(23)	(110)
Comptes souverains	(27)	-	(27)	1	-	1
Information	9	(79)	(70)	(24)	(2)	(26)
Autres	23	13	36	(52)	2	(50)
Total	422 \$	(61) \$	361 \$	(244) \$	11 \$	(233) \$

Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022 Plan d'entreprise
Total des actifs	62 707	60 615	61 461
Total des passifs	50 313	45 975	49 231
Capitaux propres	12 394	14 640	12 230
Prêts bruts	47 501	48 437	49 688
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille de prêts	2 220	1 910	1 902
Total des provisions – portefeuille d'assurances	430	440	637



Le **total des actifs** s'est accru de 2,1 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2021, surtout en raison d'une hausse des titres négociables de 3,6 milliards de dollars du fait de la différence entre le calendrier des émissions et le calendrier des remboursements prévus d'instruments d'emprunt, ce facteur étant atténué par une diminution de 936 millions de dollars des prêts bruts qui est attribuable à des remboursements nets (381 millions) et à l'écart de change (511 millions). Même si l'écart de change a été favorable dans le cas du dollar américain, il a été défavorable à l'égard d'autres monnaies, dont l'euro et la livre sterling, ce qui a fait diminuer la valeur de nos prêts bruts.

La diminution des **capitaux propres** depuis le 31 décembre 2021 s'explique surtout par le rachat de 23,1 millions d'actions, pour 2,31 milliards de dollars, au deuxième trimestre de 2022, rachat effectué en fonction de la situation du capital de nos programmes principaux. Comme convenu avec notre actionnaire au début de 2022, des dividendes sont versés sous la forme d'un rachat d'actions jusqu'à ce que notre capital social en proportion du total de nos capitaux propres retrouve le niveau qu'il affichait avant la pandémie.

Exprimés en pourcentage de l'exposition totale liée au financement, le **compte de correction de valeur et les provisions pour pertes sur prêts** ont augmenté comparativement à ceux du premier trimestre de 2022. Les principaux facteurs responsables de cette variation sont les suivants :

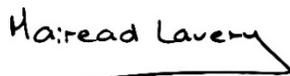
- la mise à jour des hypothèses macroéconomiques – augmentation de 288 millions de dollars;
- les réévaluations dues aux changements dans la qualité du crédit – augmentation de 83 millions;
- les nouveaux montages – augmentation de 52 millions;
- l'écart de change – augmentation de 18 millions;
- le montant net des remboursements et des arrivées à échéance – réduction de 81 millions;
- les sorties et réductions de valeur de prêts – réduction de 30 millions.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

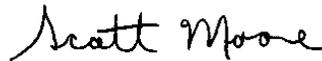
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés résumés trimestriels conformément à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* prescrite par le Conseil du Trésor du Canada, ainsi 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 2022, 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 18 août 2022

Exportation et développement Canada

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	30 juin 2022	31 déc. 2021
Actifs			
Trésorerie		-	207
Titres négociables		12 714	9 082
Instruments dérivés		1 110	1 139
Prêts	2	47 432	48 345
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts	2	(2 030)	(1 760)
Placements		2 561	2 707
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	3	90	110
Immobilisations corporelles		42	44
Immobilisations incorporelles		55	63
Actifs au titre de droits d'utilisation		122	127
Actifs au titre des prestations de retraite		292	346
Autres actifs		319	205
Total des actifs		62 707 \$	60 615 \$
Passifs et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et autres crédits		130	185
Emprunts		46 819	43 525
Instruments dérivés		2 153	1 003
Obligations locatives		154	158
Garanties de prêts	2	204	188
Provision pour pertes sur engagements de prêts	2	20	20
Passifs au titre des primes et des sinistres	3	640	670
Obligations au titre des prestations de retraite		193	226
Total des passifs		50 313	45 975
<i>Engagements de prêts (note 2) et passifs éventuels (note 4)</i>			
Capitaux propres			
Capital social	5	9 990	12 300
Résultats non distribués		2 404	2 340
Total des capitaux propres		12 394	14 640
Total des passifs et des capitaux propres		62 707 \$	60 615 \$

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

Le Conseil d'administration a approuvé la publication de ces états financiers le 18 août 2022.


Manjit Sharma
Administratrice

Mairead Lavery
Administratrice

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
Produits du financement et des placements					
Prêts		392	363	752	747
Titres négociables		33	21	53	43
Placements		13	4	16	4
Total des produits du financement et des placements		438	388	821	794
Charges d'intérêts		129	86	209	180
Charges de financement		5	6	13	11
Produits du financement et des placements, montant net					
		304	296	599	603
Commissions de garantie de prêt					
		13	22	33	54
Primes d'assurance et commissions de garantie		69	67	139	137
Cession en réassurance		(7)	(7)	(14)	(16)
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net					
	8	62	60	125	121
Autres (produits) ou charges					
	10	(35)	(248)	(5)	(460)
Charges administratives					
	11	164	148	320	290
Résultat avant la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions et avant les charges liées aux sinistres					
		250	478	442	948
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)					
	2	342	(8)	361	(233)
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres					
		(4)	(62)	(27)	80
Quote-part des réassureurs dans les charges liées aux sinistres					
		13	38	23	3
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres, montant net					
	9	9	(24)	(4)	83
Bénéfice ou (perte) net					
		(101)	510	85	1 098
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		23	103	(21)	149
Résultat global					
		(78) \$	613 \$	64 \$	1 247 \$

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	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
Capital social					
Solde à l'ouverture de la période		12 300	12 300	12 300	12 300
Rachat d'actions	5	2 310	-	2 310	-
Solde à la clôture de la période		9 990	12 300	9 990	12 300
Résultats non distribués					
Solde à l'ouverture de la période		2 482	344	2 340	6 990
Bénéfice ou (perte) net		(101)	510	85	1 098
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		23	103	(21)	149
Dividendes	5	-	-	-	(7 280)
Solde à la clôture de la période		2 404	957	2 404	957
Total des capitaux propres à la clôture de la période		12 394 \$	13 257 \$	12 394 \$	13 257 \$

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

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2022	30 juin 2021*	30 juin 2022	30 juin 2021*
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice ou (perte) net	(101)	510	85	1 098
Ajustements pour déterminer les entrées ou (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)	342	(8)	361	(233)
Écart actuariel de la provision nette pour sinistres sur assurances	5	(36)	(13)	63
Dotation aux amortissements (Profits) ou pertes réalisés	7	8	15	16
2	(48)	(17)	(73)	
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Variation des intérêts courus et des commissions sur prêts	4	16	(42)	(28)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des titres négociables	66	(2)	277	101
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des emprunts	(328)	(38)	(807)	(218)
Variation de la juste valeur des placements	130	(266)	172	(275)
Variation des instruments dérivés	521	245	942	(43)
Autres	68	328	(58)	195
Déboursements sur les prêts	(4 403)	(2 997)	(7 671)	(7 208)
Remboursements sur les prêts et recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	3 907	5 535	8 052	11 090
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	220	3 247	1 296	4 485
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Déboursements pour les placements	(143)	(100)	(240)	(195)
Encaissements sur les placements	95	89	250	167
Achats de titres négociables	(2 072)	(1 988)	(4 334)	(3 894)
Ventes ou arrivées à échéance de titres négociables	2 534	1 789	4 735	4 089
Achats d'immobilisations corporelles	(1)	(1)	(1)	(1)
Achats d'immobilisations incorporelles	-	-	-	(1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	413	(211)	410	165
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'instruments d'emprunt à long terme	4 134	6 143	7 948	6 810
Remboursement d'emprunts à long terme	(4 719)	(4 111)	(6 715)	(5 200)
Émission d'instruments d'emprunt à court terme	13 403	5 325	24 423	12 868
Remboursement d'emprunts à court terme	(10 249)	(6 577)	(21 027)	(11 311)
Déboursements pour la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(92)	(31)	(97)	(32)
Encaissements sur la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(35)	16	16	21
Émission ou (rachat) de capital-actions	(2 310)	-	(2 310)	-
Dividendes payés	-	(4 280)	-	(7 280)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	132	(3 515)	2 238	(4 124)
Effet des fluctuations du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	105	(17)	50	(50)
Augmentation ou (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	870	(496)	3 994	476
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À l'ouverture de la période	4 817	3 848	1 693	2 876
À la clôture de la période	5 687 \$	3 352 \$	5 687 \$	3 352 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Trésorerie	-	246	-	246
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	5 687	3 106	5 687	3 106
	5 687 \$	3 352 \$	5 687 \$	3 352 \$
Intérêts en trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Intérêts payés en trésorerie	93 \$	98 \$	203 \$	232 \$
Intérêts reçus en trésorerie	148 \$	378 \$	448 \$	734 \$

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

* Les chiffres de la période antérieure ont été reclassés en fonction de la présentation de la période considérée.

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

1. Méthodes comptables significatives

Mode de présentation

Nos états financiers consolidés résumés sont conformes à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* 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 2021. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021, notes afférentes comprises, qui figurent aux pages 121 à 173 de notre Rapport annuel 2021.

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, modification ou interprétation n'a été adoptée au deuxième trimestre de l'exercice.

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 3 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 : les actifs détenus en vue de la vente; les régimes de prestations de retraite; les instruments financiers évalués à la juste valeur. Se reporter à la page 125 du Rapport annuel 2021 pour plus de précisions.

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

Prêts

	30 juin	31 déc.
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022	2021
Prêts bruts	47 501	48 437
Créances au titre des intérêts et des commissions	187	156
Produits différés tirés des prêts et autres crédits	(256)	(248)
Total des prêts	47 432 \$	48 345 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022	2021
Solde au 1 ^{er} janvier	48 437	54 772
Déboursements	7 671	7 208
Remboursements de principal	(7 511)	(10 624)
Recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	(541)	(466)
Prêts faisant l'objet d'une sortie ou d'une réduction de valeur	(54)	(161)
Intérêts incorporés	10	30
Décomptabilisation en raison d'une modification	-	(159)
Nouveaux montages en raison d'une modification	-	34
Écart de change	(511)	(1 556)
Solde au 30 juin	47 501 \$	49 078 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

	Dépréciation non liée au crédit			Dépréciation liée au crédit		30 juin 2022	31 déc. 2021
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	\$	% du total	\$	% du total
Prêts bruts							
Première qualité*	17 100	3 624	-	20 724	44 %	19 765	41 %
Qualité inférieure	12 630	12 266	-	24 896	53 %	26 637	55 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	1 658	1 658	3 %	1 805	4 %
Prêts dépréciés dès leur création	-	-	223	223	-	230	-
Prêts bruts	29 730	15 890	1 881	47 501	100 %	48 437	100 %
Compte de correction de valeur pour pertes	178	1 060	792	2 030		1 760	
Valeur comptable nette – prêts	29 552 \$	14 830 \$	1 089 \$	45 471 \$		46 677 \$	
Engagements de prêts							
Première qualité*	3 543	695	-	4 238	49 %	4 205	40 %
Qualité inférieure	2 916	1 449	-	4 365	51 %	6 306	60 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	18	18	-	15	-
Total des engagements de prêt	6 459 \$	2 144 \$	18 \$	8 621 \$	100 %	10 526 \$	100 %
Provision pour pertes	5	8	7	20		20	
Valeur comptable nette – engagements de prêts	6 454 \$	2 136 \$	11 \$	8 601 \$		10 506 \$	
Garanties de prêts							
Première qualité*	291	61	-	352	8 %	307	7 %
Qualité inférieure	2 955	909	-	3 864	89 %	3 976	90 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	111	111	3 %	116	3 %
Total des garanties de prêt	3 246 \$	970 \$	111 \$	4 327 \$	100 %	4 399 \$	100 %
Provision pour pertes	39	52	79	170		130	
Valeur comptable nette – garanties de prêts	3 207 \$	918 \$	32 \$	4 157 \$		4 269 \$	

* Les prêts de première qualité sont ceux dont les emprunteurs ont obtenu une cote BBB- ou supérieure 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 :

	30 juin 2022				30 juin 2021			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	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	112	796	822	1 730	81	1 032	1 297	2 410
Dotation au compte de correction de valeur pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	37	(37)	-	-	18	(18)	-	-
Transfert vers la phase 2	(13)	18	(5)	-	(3)	3	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	(3)	3	-
Réévaluations	38	298	15	351	(30)	116	(25)	61
Nouveaux montages	9	13	5	27	5	31	4	40
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(6)	(28)	(32)	(66)	(6)	(75)	(8)	(89)
Total de la dotation ou (reprise)	65	264	(17)	312	(16)	54	(26)	12
Réductions de valeur et sorties	-	-	(30)	(30)	(1)	-	(112)	(113)
Modification entraînant une décomptabilisation	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)
Écart de change	1	-	17	18	(1)	(12)	(19)	(32)
Solde à la clôture de la période	178	1 060	792	2 030	63	1 074	1 013	2 150
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	2	15	3	20	2	21	17	40
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 2	(1)	1	-	-	(1)	1	-	-
Réévaluations	3	(9)	4	(2)	(1)	(1)	(1)	(3)
Nouveaux montages	1	1	-	2	-	1	-	1
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	-	-	-	-	(2)	(6)	(8)
Total de la dotation ou (reprise)	3	(7)	4	-	(2)	(1)	(7)	(10)
Solde à la clôture de la période	5	8	7	20	-	20	10	30
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	34	24	82	140	36	47	67	150
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	10	(10)	-	-	6	(6)	-	-
Transfert vers la phase 2	(12)	13	(1)	-	(12)	12	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	(2)	2	-
Réévaluations	(5)	20	7	22	(19)	(8)	-	(27)
Nouveaux montages	23	-	-	23	24	-	-	24
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(11)	5	(9)	(15)	(3)	(1)	(3)	(7)
Total de la dotation ou (reprise)	5	28	(3)	30	(4)	(5)	(1)	(10)
Solde à la clôture de la période	39	52	79	170	32	42	66	140
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								
	222 \$	1 120 \$	878 \$	2 220 \$	95 \$	1 136 \$	1 089 \$	2 320 \$

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 :

	30 juin 2022				30 juin 2021			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	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	54	821	885	1 760	132	1 244	1 254	2 630
Dotation au compte de correction de valeur pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	97	(97)	-	-	70	(70)	-	-
Transfert vers la phase 2	(17)	23	(6)	-	(25)	25	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	(23)	23	-
Réévaluations	35	406	24	465	(108)	3	45	(60)
Nouveaux montages	17	20	8	45	12	83	22	117
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(8)	(96)	(86)	(190)	(13)	(147)	(31)	(191)
Total de la dotation ou (reprise)	124	256	(60)	320	(64)	(129)	59	(134)
Réductions de valeur et sorties	-	(1)	(40)	(41)	(1)	-	(135)	(136)
Modification entraînant une décomptabilisation	-	-	-	-	-	-	(127)	(127)
Écart de change	-	(16)	7	(9)	(4)	(41)	(38)	(83)
Solde à la clôture de la période	178	1 060	792	2 030	63	1 074	1 013	2 150
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	2	12	6	20	-	32	18	50
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	2	(2)	-	-	1	(1)	-	-
Transfert vers la phase 2	(2)	2	-	-	(1)	1	-	-
Réévaluations	2	(5)	4	1	(2)	(11)	(3)	(16)
Nouveaux montages	2	1	-	3	2	1	-	3
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	-	(3)	(4)	-	(2)	(5)	(7)
Total de la dotation ou (reprise)	3	(4)	1	-	-	(12)	(8)	(20)
Solde à la clôture de la période	5	8	7	20	-	20	10	30
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	30	19	81	130	59	82	79	220
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	13	(13)	-	-	46	(46)	-	-
Transfert vers la phase 2	(13)	16	(3)	-	(41)	41	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	(2)	2	-
Réévaluations	(14)	26	17	29	(82)	(30)	3	(109)
Nouveaux montages	35	-	-	35	51	-	2	53
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(11)	4	(16)	(23)	(1)	(2)	(20)	(23)
Total de la dotation ou (reprise)	10	33	(2)	41	(27)	(39)	(13)	(79)
Écart de change	(1)	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Solde à la clôture de la période	39	52	79	170	32	42	66	140
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	222 \$	1 120 \$	878 \$	2 220 \$	95 \$	1 136 \$	1 089 \$	2 320 \$

Engagements de financement

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

	30 juin	31 déc.
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022	2021
Engagements de prêts signés	8 621	10 526
Lettres d'offre	2 107	2 066
Lignes de crédit confirmées, mais non encore attribuées	104	133
Total des engagements de financement	10 832 \$	12 725 \$

3. Passifs au titre des primes et des sinistres

Les passifs au titre des primes et des sinistres découlant de l'Assurance crédit, de l'Assurance d'institution financière, des Garanties pour le commerce international et de l'Assurance risques politiques s'établissent comme suit :

	30 juin			31 déc.		
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022			2021		
	Assurances	Réassurance	Passif net	Assurances	Réassurance	Passif net
Assurance crédit	300	(30)	270	300	(30)	270
Assurance d'institution financière	10	-	10	-	-	-
Garanties pour le commerce international	190	-	190	210	(10)	200
Assurance risques politiques	140	(60)	80	160	(70)	90
Total	640 \$	(90) \$	550 \$	670 \$	(110) \$	560 \$

Les passifs au titre des primes et des sinistres se décomposent comme suit :

	30 juin	31 déc.
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2022	2021
Primes d'assurance différées	140	140
Provision pour sinistres sur assurances	500	530
Total des passifs au titre des primes et des sinistres	640	670
Quote-part des réassureurs dans la provision pour sinistres sur assurances	(70)	(90)
Primes de réassurance payées d'avance	(20)	(20)
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	(90)	(110)
Passif net au titre des primes et des sinistres	550 \$	560 \$

Au premier trimestre de 2022, les estimations restantes servant à déterminer l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur nos solutions d'assurance crédit ont été enlevées, car la composition du portefeuille et les notations de risque servant au calcul de la fréquence des sinistres éventuels ont été révisées à la lumière des renseignements actualisés. Par conséquent, nous ne rajoutons plus, au passif au titre des primes et des sinistres, un passif estimé particulièrement pour la pandémie.

4. Passifs éventuels

Comme il est indiqué à la page 149 du Rapport annuel 2021, 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 33,9 milliards de dollars au 30 juin 2022 (33 milliards au 31 décembre 2021).

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. Comme convenu avec notre actionnaire, nous prévoyons de racheter, en 2022, 38,1 millions d'actions pour 3,81 milliards de dollars, rachat qui sera basé sur la situation du capital de nos programmes principaux et du Programme de crédit aux entreprises (« PCE »), ainsi que sur un ratio cible du processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (« PIEAFP »). Au cours du deuxième trimestre de 2022, 23,1 millions d'actions ont été rachetées pour 2,31 milliards de dollars. À la clôture du trimestre, les actions émises et entièrement libérées étaient au nombre de 99,9 millions (123,0 millions en 2021).

Au cours du premier semestre de 2021, nous avons déclaré et payé au gouvernement du Canada un dividende de 580 millions de dollars, conformément à notre politique actuelle en matière de dividende, ainsi qu'un dividende exceptionnel de 6,7 milliards établi en fonction de l'excédent de capital du PCE et d'un ratio cible du PIEAFP.

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 156 du Rapport annuel 2021.

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 2022 demeurent relativement inchangées par rapport à celles présentées dans le Rapport annuel 2021.

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).

	30 juin 2022					31 déc. 2021				
	<i>(en millions de dollars canadiens)</i>			Juste valeur totale	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable
Actifs										
Prêts productifs à taux fixe	-	8 923	1 779	10 702	11 615	-	9 784	2 196	11 980	11 513
Prêts productifs à taux variable	-	31 754	523	32 277	32 711	-	33 635	901	34 536	33 936
Total des prêts productifs	-	40 677	2 302	42 979	44 326	-	43 419	3 097	46 516	45 449
Prêts dépréciés	-	1 076	-	1 076	1 076	-	1 136	-	1 136	1 136
Prêts et créances au titre des intérêts et des commissions	-	41 753	2 302	44 055	45 402	-	44 555	3 097	47 652	46 585
Titres négociables	4 367	8 347	-	12 714	12 714	4 912	4 170	-	9 082	9 082
Instruments dérivés	-	1 110	-	1 110	1 110	-	1 139	-	1 139	1 139
Placements	107	-	2 454	2 561	2 561	334	-	2 373	2 707	2 707
Autres actifs	303	4	22	329	319	169	8	27	204	205
Passifs										
Dettes fournisseurs et autres crédits	128	2	-	130	130	178	6	-	184	185
Emprunts	-	46 816	-	46 816	46 819	-	43 549	-	43 549	43 525
Instruments dérivés	-	2 152	-	2 152	2 153	-	1 003	-	1 003	1 003
Garanties de prêts	-	183	-	183	204	-	132	-	132	188

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 2022, 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, entre le début de l'exercice et la fin du deuxième trimestre de 2022, des justes valeurs de niveau 3 des instruments financiers inscrits à la juste valeur.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2022		
	Autres actifs*	Placements	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	27	2 373	2 400
Diminution des autres actifs	(5)	-	(5)
Profits ou (pertes) latents comptabilisés en autres (produits) ou charges	-	9	9
Achat d'actifs et émission d'instruments d'emprunt	-	263	263
Remboursement de capital	-	(211)	(211)
Transfert depuis le niveau 3	-	(1)	(1)
Écart de change	-	21	21
Solde à la clôture de la période	22 \$	2 454 \$	2 476 \$
Total des profits ou (pertes) du premier semestre de 2022, porté au résultat global au titre des instruments détenus à la clôture du trimestre	(5) \$	(274) \$	(279) \$

* Consistent en indemnités recouvrables sur assurances.

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 au rapport de gestion (pages 98 à 102) du Rapport annuel 2021, ainsi qu'aux notes portant sur nos instruments dérivés et nos instruments d'emprunt (pages 144 à 146).

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.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2022		31 déc. 2021	
	Exposition		Exposition	
Pays	\$	%	\$	%
Canada	15 327	22	13 792	21
États-Unis	13 877	20	14 008	21
Royaume-Uni	6 485	10	6 519	10
Chili	4 715	7	4 186	6
Australie	3 572	5	3 716	6
Allemagne	2 730	4	2 075	3
Mexique	2 008	3	1 859	4
Inde	1 868	3	2 277	3
Espagne	1 773	3	1 631	2
Chine	1 534	2	1 428	2
Singapour	1 171	2	439	1
Autres	13 153	19	14 041	21
Total	68 213 \$	100	65 971 \$	100

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2022		31 déc. 2021	
	Exposition		Exposition	
Industrie	\$	%	\$	%
Comptes commerciaux :				
Transport et entreposage	13 925	20	14 821	23
Finance et assurances	10 050	15	8 760	13
Fabrication	8 192	12	8 204	12
Services publics	6 951	10	6 402	10
Ressources	6 051	9	6 123	9
Information	4 472	7	3 707	6
Immeubles commerciaux	2 661	4	2 755	4
Commerce de gros et commerce de détail	2 068	3	2 377	4
Services professionnels	1 432	2	1 965	3
Construction	742	1	811	1
Autres	1 568	2	1 362	2
Total des comptes commerciaux	58 111	85	57 287	87
Prêts souverains	10 102	15	8 684	13
Total	68 213 \$	100	65 971 \$	100

8. Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les					
	30 juin			30 juin		
	2022			2021		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	36	(4)	32	36	(4)	32
Assurance d'institution financière	2	-	2	2	-	2
Garanties pour le commerce international	28	(2)	26	27	(2)	25
Assurance risques politiques	3	(1)	2	2	(1)	1
Total	69 \$	(7) \$	62 \$	67 \$	(7) \$	60 \$

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Semestres clos les					
	30 juin			30 juin		
	2022			2021		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	73	(8)	65	68	(8)	60
Assurance d'institution financière	4	-	4	4	-	4
Garanties pour le commerce international	57	(4)	53	59	(5)	54
Assurance risques politiques	5	(2)	3	6	(3)	3
Total	139 \$	(14) \$	125 \$	137 \$	(16) \$	121 \$

9. Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres, montant net

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin	30 juin	30 juin	30 juin
	2022	2021	2022	2021
Indemnités versées	12	15	33	30
Indemnités recouvrées	(12)	(3)	(30)	(10)
Augmentation ou (diminution) de la provision pour sinistres sur assurances	(8)	(75)	(36)	59
Augmentation de la quote-part des réassureurs dans la provision pour sinistres sur assurances	13	38	23	3
(Augmentation) ou diminution des indemnités recouvrables sur assurances	3	-	5	-
Frais de gestion de sinistres	1	1	1	1
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres, montant total net	9 \$	(24) \$	(4) \$	83 \$

10. Autres (produits) ou charges

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2022	30 juin 2021*	30 juin 2022	30 juin 2021*
(Profits) ou pertes réalisés, montant net				
Placements	(9)	(43)	(39)	(74)
Titres négociables	11	(5)	9	(11)
Vente de prêts inscrits à l'actif	-	-	13	12
Écart de change	(6)	(7)	1	(3)
Autres	(1)	(1)	(1)	(1)
(Profits) ou pertes réalisés, montant total net	(5)	(56)	(17)	(77)
(Profits) ou pertes latents, montant net				
Titres négociables	67	(4)	279	93
Placements	131	(265)	173	(274)
Emprunts	(373)	(77)	(821)	(238)
Dérivés	145	154	381	36
(Profits) ou pertes latents, montant total net	(30)	(192)	12	(383)
Total	(35) \$	(248) \$	(5) \$	(460) \$

* Les chiffres de la période antérieure ont été reclassés en fonction de la présentation de la période considérée.

11. Charges administratives

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2022	30 juin 2021	30 juin 2022	30 juin 2021
Salaires et avantages sociaux	80	73	161	150
Charge au titre des prestations de retraite	7	12	16	23
Charge au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi et des indemnités de départ	4	4	8	8
Services professionnels	25	17	50	28
Coûts des systèmes	15	13	25	26
Occupation	7	7	14	14
Marketing et communications	8	7	12	11
Dotation aux amortissements	6	6	12	13
Services d'information	6	5	11	10
Voyages, accueil et conférences	1	-	1	-
Autres	5	4	10	7
Total des charges administratives	164 \$	148 \$	320 \$	290 \$

12. 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 de faveur 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.

Mandat d'EDC

Soutenir et développer, directement ou indirectement, le commerce extérieur du Canada et la capacité du pays à y participer et à profiter des débouchés offerts sur le marché international.

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, 2022. Tous droits réservés.