



UN MONDE À CONQUÉRIR

EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA
Rapport financier trimestriel
au 30 septembre 2019
Non audité



Canada 



TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

Aperçu	2
Sommaire des résultats financiers	4
Déclaration de responsabilité de la direction	7

États financiers consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière.....	8
État consolidé résumé du résultat global.....	9
État consolidé résumé des variations des capitaux propres	10
Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	11
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés	12
Note 1. Méthodes comptables significatives	12
Note 2. Prêts et compte de correction de valeur et provisions pour pertes	13
Note 3. Passifs au titre des primes et des sinistres	17
Note 4. Passifs éventuels.....	18
Note 5. Capitaux propres	18
Note 6. Juste valeur des instruments financiers.....	18
Note 7. Risques liés aux instruments financiers	19
Note 8. Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net	21
Note 9. Charges liées aux sinistres	21
Note 10. Autres (produits) ou charges.....	22
Note 11. Charges administratives	22
Note 12. Transactions entre parties liées	22

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

Le présent document contient des projections et d'autres déclarations prospectives à l'égard d'événements futurs. De 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, des solutions aux petites entreprises et 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 permettraient de réussir sur les marchés internationaux. EDC est une société d'État entièrement détenue par le gouvernement du Canada qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire du ministre de la Diversification du commerce international. Elle est financièrement autonome, ne reçoit aucun crédit parlementaire et 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.

Conjoncture économique

Le ralentissement de l'économie mondiale s'est poursuivi au troisième trimestre de 2019, ce qui a amené les organisations internationales à revoir à la baisse leurs perspectives de croissance du PIB pour cette année. Cette baisse est principalement attribuable à l'engourdissement du commerce mondial, dont les volumes affichaient une variation négative au début du trimestre par rapport à l'an dernier. De plus, les entreprises ont mis un frein à leurs investissements en raison de la grande incertitude des politiques commerciales et des nouveaux tarifs douaniers imposés en septembre par les États-Unis sur les exportations chinoises. Par contre, les marchés du travail, les dépenses des ménages et le secteur des services ont connu de meilleurs résultats.

Du côté des économies développées, les États-Unis ont maintenu une croissance relativement stable, bien que les dernières données fassent état d'une perte de vitesse. Compte tenu de la hausse de l'incertitude commerciale et de l'essoufflement des mesures de relance budgétaire, la Réserve fédérale a abaissé son taux directeur de 50 points de base au troisième trimestre, sa première baisse en près de dix ans. Malgré la croissance de l'emploi et la stabilité des dépenses intérieures, les perspectives de croissance sont assombries par la faiblesse des investissements des entreprises et la hausse de l'incertitude commerciale. De plus, la réduction des taux d'intérêt à long terme en deçà des taux à court terme a éveillé les craintes d'un ralentissement plus marqué.

La croissance de la Chine semble aussi se modérer, en particulier les commandes manufacturières et les exportations vers les États-Unis. En réponse à l'intensification des pressions tarifaires américaines, la Chine continue de mettre en place des mesures de politique intérieure pour compenser la détérioration des conditions externes.

En Europe, la croissance anémique témoigne de la demande mondiale affaiblie et de l'incertitude entourant le Brexit. À l'approche des dates butoirs, le Royaume-Uni redouble d'ardeur dans les négociations de son divorce avec l'Union européenne. La Banque centrale européenne a abaissé le taux d'intérêt servi sur les dépôts d'un autre 10 points de base et annoncé qu'elle intensifierait ses rachats d'actifs pour soutenir la croissance.

L'économie canadienne devrait afficher une croissance timide pour le reste de 2019. Comme à l'étranger, la croissance vigoureuse de l'emploi et des revenus stimule les dépenses de consommation. Le principal risque de dégradation des perspectives est l'affaiblissement de l'investissement des entreprises et des exportations en raison de l'incertitude commerciale persistante. Quoi qu'il en soit, la Banque du Canada maintient son taux directeur à 1,75 %, car l'inflation avoisine la cible de 2 % fixée par la banque centrale.

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. Pour un examen plus approfondi de notre gestion des risques, consulter les pages 92 à 101 de notre Rapport annuel 2018. 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 troisième trimestre de 2019, le dollar canadien s'est apprécié face au dollar américain, atteignant 0,76 USD à la fin du trimestre, contre 0,73 USD à la fin de l'exercice précédent. 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 clôture. Cela dit, la valeur moyenne du dollar canadien au troisième trimestre de 2019 a reculé par rapport au dollar américain, s'établissant à 0,76 USD, contre 0,77 USD au troisième trimestre de 2018. Ce recul 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.

Activités facilitées

Les activités de financement facilitées ont reculé de 11 % par rapport à la période correspondante en 2018 en raison surtout d'une baisse de 24 % des prêts directs dans les secteurs du pétrole et du gaz naturel, des technologies de l'information et des communications et de l'infrastructure et de l'environnement. Le financement de projets a augmenté de 79 % par rapport à la même période en 2018, ce qui est principalement attribuable aux secteurs minier et du transport de surface.

Les activités facilitées au sein de notre groupe de produits d'assurance d'institution financière ont bondi de 57 % par rapport à la période correspondante de 2018 à cause d'une demande accrue de la part d'un titulaire de police existant.

	Périodes de neuf mois closes le	
	30 sept. 2019	30 sept. 2018
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
Activités facilitées		
Prêts directs	13 201	17 400
Financement de projet	3 493	1 947
Garanties de prêts	1 466	1 279
Placements	257	80
Total du financement et des placements	18 417	20 706
Assurance crédit	42 921	43 663
Assurance d'institution financière	5 401	3 435
Garanties pour le commerce international	4 441	5 193
Assurance risques politiques	2 104	2 109
Total des assurances	54 867	54 400
Total des activités facilitées	73 284 \$	75 106 \$

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Performance financière

(en millions de dollars canadiens)	Trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le		
	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019 Plan d'entreprise
Produits du financement et des placements, montant net	312	300	925	906	927
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net ⁽¹⁾	63	66	192	189	194
Profits ou (pertes) réalisés ⁽²⁾	(5)	(10)	(16)	(14)	4
Produits des activités ordinaires, montant net	370	356	1 101	1 081	1 125
Charges administratives	128	121	395	353	409
Provisions pour pertes de crédit	182	99	192	100	16
Charges liées aux sinistres	21	139	73	179	69
Résultat avant les (profits) ou pertes latents (Profits) ou pertes latents sur instruments financiers ⁽²⁾	39	(3)	441	449	631
	158	(81)	268	(157)	-
Bénéfice (perte) net	(119)	78	173	606	631
Autres éléments du résultat global	(58)	60	(53)	70	66
Résultat global	(177) \$	138 \$	120 \$	676 \$	697 \$

⁽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 119 millions au troisième trimestre de 2019, contre un **bénéfice net** de 78 millions de dollars en 2018. Cette baisse est principalement attribuable à des pertes latentes sur nos instruments financiers et à la hausse des besoins en matière de provisions pour prêts, malgré une baisse des charges liées aux sinistres.

Nos **pertes latentes sur instruments financiers** de 158 millions de dollars au troisième trimestre de 2019 s'expliquent principalement par la volatilité des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les **provisions pour pertes de crédit** de 182 millions de dollars au troisième trimestre de 2019 sont principalement attribuables à la détérioration de la qualité du crédit dans notre portefeuille, dont un prêt non productif dans le secteur de l'infrastructure et de l'environnement et un autre dans le secteur du pétrole et du gaz naturel.

Nos **charges liées aux sinistres** ont totalisé 21 millions de dollars au troisième trimestre, soit une baisse de 118 millions de dollars comparativement aux charges enregistrées au troisième trimestre de 2018. L'année dernière, nous avons augmenté notre provision pour sinistres sur assurances pour répondre à la hausse des risques liés à notre programme d'assurance.

Les **autres éléments du résultat global correspondent à une perte** de 58 millions de dollars après la réévaluation des actifs et des obligations au titre des prestations de retraite. Les pertes de réévaluation découlant d'une diminution du taux d'actualisation des obligations au titre des prestations de retraite ont été atténuées en partie par le rendement positif dégagé par les actifs du régime.

Faits saillants depuis le début de l'exercice

Le **bénéfice net** pour les neuf premiers mois de 2019, qui a atteint 173 millions de dollars, a diminué de 433 millions de dollars comparativement à celui de la période correspondante de 2018 et s'est établi 458 millions de dollars en dessous des prévisions du Plan d'entreprise, surtout à cause des pertes latentes sur instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et de la hausse des besoins en matière de provisions pour prêts, compensées en partie par une baisse des charges liées aux sinistres.

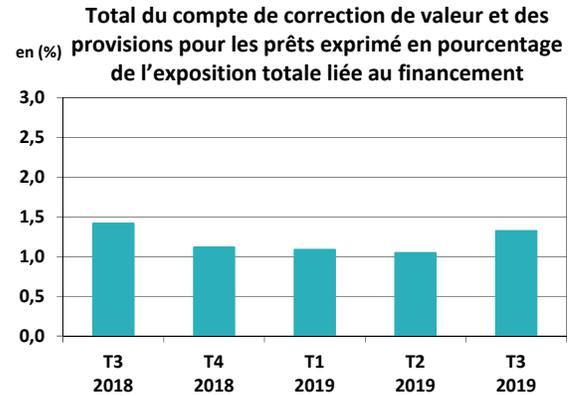
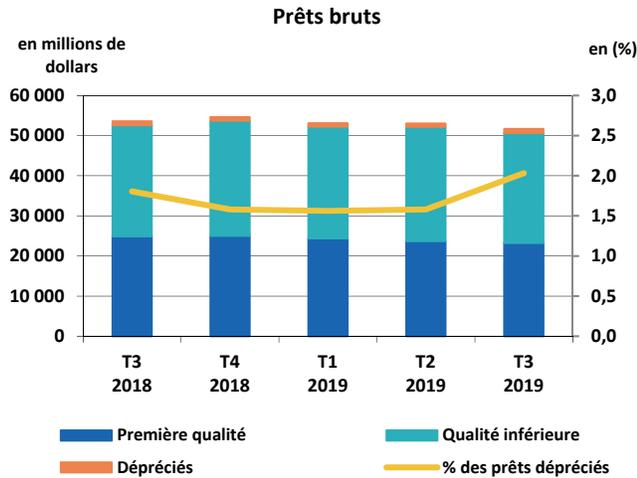
Nous avons enregistré des **pertes latentes sur instruments financiers** de 268 millions de dollars durant les neuf premiers mois de 2019, principalement en raison de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. En raison de la volatilité des profits ou des pertes à la juste valeur des instruments financiers et de la difficulté à les estimer, aucune prévision relative à ces éléments ne figure dans le Plan d'entreprise.

Les **provisions pour pertes de crédit** se sont chiffrées à 192 millions de dollars, une hausse de 92 millions de dollars par rapport à un an plus tôt, et 176 millions de plus que celles annoncées dans le Plan d'entreprise. Comme nous l'avons déjà indiqué, cette augmentation s'explique par une détérioration de la qualité du crédit dans notre portefeuille qui n'avait pas été envisagée lors de la préparation du Plan d'entreprise.

Les **charges liées aux sinistres** ont diminué de 106 millions de dollars comparativement à celles de la période correspondante en 2018, où nous avons augmenté notre provision pour sinistres sur assurances pour répondre à la hausse des risques liés à notre programme d'assurance.

Situation financière

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019	31 déc. 2018	30 sept. 2019 Plan d'entreprise
Total des actifs	65 137	69 380	66 177
Total des passifs	55 683	59 035	56 158
Capitaux propres	9 454	10 345	10 019
Prêts bruts	51 686	54 609	51 843
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille de prêts	1 030	920	1 170
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille d'assurances	250	620	288



La valeur des prêts bruts a baissé de 2,9 milliards de dollars par rapport à la fin du dernier exercice, surtout en raison de l'écart de change et de remboursements nets totalisant 1 milliard de dollars.

Exprimés en pourcentage de l'exposition totale liée au financement, les prêts dépréciés et le total du compte de correction de valeur et des provisions pour les prêts ont augmenté depuis le deuxième trimestre de 2019 en raison principalement de la détérioration du crédit de deux débiteurs, comme nous l'avons mentionné plus tôt. Ces événements n'avaient pas été envisagés lors de la préparation du Plan d'entreprise.

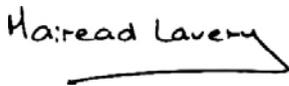
La diminution de 370 millions de dollars du total du compte de correction de valeur et des provisions pour les assurances depuis décembre 2018 est principalement due à un paiement d'indemnité important dans le groupe de produits d'Assurance risques politiques.

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 *Norme sur les 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 septembre 2019, 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



Ken Kember
Premier vice-président et chef de la direction financière

Ottawa, Canada
21 novembre 2019

Exportation et développement canada

États financiers consolidés résumés

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	30 sept. 2019	31 déc. 2018
Actifs			
Trésorerie		58	170
Titres négociables		11 227	13 119
Instruments dérivés		646	256
Actifs détenus en vue de la vente		10	13
Prêts	2	51 710	54 566
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts	2	(910)	(820)
Placements		1 536	1 342
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	3	120	150
Autres actifs		371	205
Actifs au titre des prestations de retraite		80	92
Immobilisations corporelles		44	50
Immobilisations incorporelles		111	110
Actifs liés aux droits d'utilisation		134	127
Total des actifs		65 137 \$	69 380 \$
Passifs et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et autres crédits		267	226
Emprunts		52 518	55 448
Instruments dérivés		1 862	1 971
Passifs au titre de contrats de location		160	150
Obligations au titre des prestations de retraite		217	172
Provision pour pertes sur engagements de prêts	2	40	20
Passifs au titre des primes et des sinistres	3	470	890
Garanties de prêts	2	149	158
Total des passifs		55 683	59 035
<i>Engagements de financement (note 2) et passifs éventuels (note 4).</i>			
Capitaux propres			
Capital social	5	1 333	1 333
Résultats non distribués		8 121	9 012
Total des capitaux propres		9 454	10 345
Total des passifs et des capitaux propres		65 137 \$	69 380 \$

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

La publication de ces états financiers a été approuvée par le Conseil d'administration le 21 novembre 2019.


Robert S. McLeese
Administrateur

Mairead Lavery
Administratrice

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le	
		30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Produits du financement et des investissements					
Prêt		573	569	1 760	1 611
Titres négociables		65	70	199	184
Placements		3	2	5	6
Total des produits du financement et des placements		641	641	1 964	1 801
Charges d'intérêts					
Charges de financement		324	332	1 022	870
		5	9	17	25
Produits du financement et des placements, montant net		312	300	925	906
Commissions de garantie de prêt					
		13	12	40	35
Primes d'assurance et commissions de garantie					
Cession en réassurance		61	63	182	182
		(11)	(9)	(30)	(28)
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net	8	50	54	152	154
Autres (produits) ou charges	10	163	(71)	284	(143)
Charges administratives	11	128	121	395	353
Résultat avant la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions et avant les charges liées aux sinistres		84	316	438	885
Provisions pour pertes de crédit	2	182	99	192	100
Charges liées aux sinistres	9	21	139	73	179
Bénéfice (perte) net		(119)	78	173	606
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		(58)	60	(53)	70
Résultat global		(177) \$	138 \$	120 \$	676 \$

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 le		Périodes de neuf mois closes le	
		30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Capital social	5	1 333	1 333	1 333	1 333
Résultats non distribués					
Solde à l'ouverture de la période		8 298	8 676	9 012	8 707
Ajustement lors de la transition aux règles de dépréciation d'IFRS 9		-	-	-	400
Ajustement lors de la transition à l'IFRS 16		-	-	(1)	-
Solde révisé à l'ouverture de la période		8 298	8 676	9 011	9 107
Bénéfice (perte) net		(119)	78	173	606
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		(58)	60	(53)	70
Dividende payé	5	-	-	(1 010)	(969)
Solde à la clôture de la période		8 121	8 814	8 121	8 814
Total des capitaux propres à la clôture de la période		9 454 \$	10 147 \$	9 454 \$	10 147 \$

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 le		Périodes de neuf mois closes le	
	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) net	(119)	78	173	606
Ajustements pour déterminer les entrées ou (sorties) nettes de trésorerie				
Provisions pour pertes de crédit	182	99	192	100
Écart actuariel sur la provision nette pour sinistres sur assurances	(6)	120	(362)	148
Dotation aux amortissements	11	11	31	30
Pertes réalisées	5	9	13	1
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Variation des intérêts courus et des commissions sur prêts	(27)	30	(59)	(38)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des titres négociables	(24)	32	(215)	103
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des emprunts	95	(18)	600	(74)
Variation de la juste valeur des placements	(45)	(82)	(115)	(82)
Variation des instruments dérivés	161	36	(137)	(73)
Autres	(149)	(6)	(120)	(68)
Déboursements sur les prêts	(4 988)	(8 872)	(15 835)	(25 556)
Remboursements sur les prêts et recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	6 389	6 756	16 675	23 982
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 485	(1 807)	841	(921)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Déboursements sur les placements	(72)	(56)	(198)	(207)
Encaissements sur les placements	25	29	89	137
Achats de titres négociables	(2 003)	(3 268)	(6 509)	(12 020)
Ventes ou arrivées à échéance de titres négociables	2 453	4 071	7 257	8 902
Achats d'immobilisations corporelles	(1)	(2)	(1)	(4)
Achats d'immobilisations incorporelles	(5)	(6)	(18)	(21)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	397	768	620	(3 213)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'instruments d'emprunt à long terme	4 456	1 367	14 080	11 390
Remboursement d'emprunts à long terme	(5 471)	(1 632)	(11 269)	(7 783)
Émission d'instruments d'emprunt à court terme	8 867	9 293	21 891	26 821
Remboursement d'instruments d'emprunt à court terme	(10 115)	(6 324)	(26 077)	(20 927)
Déboursements pour la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(15)	(32)	(329)	(318)
Encaissements sur la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(1)	(4)	-	5
Dividende payé	-	-	(1 010)	(969)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 279)	2 668	(2 714)	8 219
Effet des fluctuations du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5	(52)	(71)	31
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(392)	1 577	(1 324)	4 116
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À l'ouverture de la période	2 014	4 166	2 946	1 627
À la clôture de la période	1 622 \$	5 743 \$	1 622 \$	5 743 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Trésorerie	58	451	58	451
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	1 564	5 292	1 564	5 292
	1 622 \$	5 743 \$	1 622 \$	5 743 \$
Intérêts en trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Intérêts payés en trésorerie	379 \$	320 \$	1 099 \$	738 \$
Intérêts reçus en trésorerie	686 \$	555 \$	1 892 \$	1 559 \$

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 *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 intermédiaires 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 déc. 2018. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 déc. 2018, notes annexes comprises, qui figurent aux pages 119 à 175 de notre Rapport annuel 2018.

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 intragroupes ont été éliminés.

Application de normes internationales d'information financière, nouvelles ou révisées

a) Nouvelles normes, modifications et interprétations adoptées au cours de l'exercice

La norme qui suit, publiée par l'IASB, a été adoptée au cours de l'exercice.

IFRS 16, Contrats de location – En janvier 2016, l'IASB a publié la nouvelle norme sur les contrats de location qui oblige les locataires à comptabiliser les actifs et les passifs résultant des droits et des obligations prévus aux termes des contrats de location. À la transition à l'IFRS 16 en janvier 2019, par mesure de simplification, nous n'avons pas réévalué tous les contrats existants pour déterminer s'ils constituaient ou contenaient un contrat de location à la date de première application, mais plutôt appliqué cette norme aux contrats précédemment désignés comme contrats de location aux termes d'*IAS 17 – Contrats de location* et d'*IFRIC 4 – Déterminer si un accord contient un contrat de location*. De plus, nous avons appliqué la méthode rétrospective modifiée et comptabilisé l'écart de réévaluation de 1 million de dollars à titre d'ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués. En conséquence, les informations comparatives n'ont pas été retraitées et sont toujours présentées conformément à IAS 17 et à IFRIC 4.

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

L'IASB n'a publié aucune nouvelle norme, modification ou interprétation au cours du trimestre considérée comme pouvant avoir une incidence sur EDC à l'avenir.

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, et l'application de ces méthodes nécessite des estimations et des hypothèses qui permettront d'obtenir la valeur comptable à présenter au titre des actifs et des passifs. Les éléments pour lesquels la direction a fait appel à des estimations significatives et a exercé son jugement sont notamment les suivants : les provisions pour pertes sur prêts; les actifs détenus en vue de la vente; les passifs au titre des primes et des sinistres; les régimes de prestations de retraite; les instruments financiers évalués à la juste valeur. Se reporter à la page 122 du Rapport annuel 2018 pour plus de précisions.

2. Prêts et compte de correction de valeur et provisions pour pertes sur créances

Prêts

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019	31 déc. 2018
Prêts bruts	51 686	54 609
Créances au titre des intérêts et des commissions	304	272
Produits différés tirés des prêts et autres crédits	(280)	(315)
Total des prêts	51 710 \$	54 566 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2019	2018
Solde au 1 ^{er} janvier	54 609	51 199
Remboursements de principal	(16 675)	(23 970)
Déboursements	15 835	25 556
Prêts sortis	(66)	(114)
Recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	-	(12)
Intérêts incorporés	7	6
Écart de change	(2 024)	902
Solde au 30 septembre	51 686 \$	53 567 \$

Exposition et provisions par qualité de crédit

				30 sept. 2019		31 déc. 2018	
	Dépréciation non liée au crédit		Dépréciation liée au crédit		% du		% du
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	\$	total	\$	total
Prêts bruts							
Première qualité*	20 739	2 516	-	23 255	45 %	25 015	46 %
Qualité inférieure	17 736	9 588	-	27 324	53 %	28 675	52 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	1 050	1 050	2 %	863	2 %
Dépréciation liée à l'émission d'un prêt	-	-	57	57	-	56	-
Prêts bruts	38 475	12 104	1 107	51 686	100 %	54 609	100 %
Compte de correction de valeur pour pertes	88	364	458	910		820	
Valeur comptable nette – prêts	38 387 \$	11 740 \$	649 \$	50 776 \$		53 789 \$	
Engagements de prêts							
Première qualité*	10 022	1 074	-	11 096	59 %	13 080	63 %
Qualité inférieure	5 899	1 960	-	7 859	41 %	7 684	37 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	22	22	-	14	-
Total des engagements de prêt	15 921 \$	3 034 \$	22 \$	18 977 \$	100 %	20 778 \$	100 %
Compte de correction de valeur pour pertes	4	20	16	40		20	
Garanties de prêts							
Première qualité*	590	13	-	603	17 %	716	22 %
Qualité inférieure	2 206	673	-	2 879	81 %	2 497	76 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	77	77	2 %	61	2 %
Total des garanties de prêt	2 796 \$	686 \$	77 \$	3 559 \$	100 %	3 274 \$	100 %
Compte de correction de valeur pour pertes	13	8	59	80		80	

* 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 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 septembre et pour le trimestre clos à cette date, se présentent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019				30 sept. 2018			
	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	95	303	362	760	134	349	527	1 010
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 1	12	(12)	-	-	32	(32)	-	-
Transfert vers la phase 2	(8)	12	(4)	-	(23)	23	-	-
Transfert vers la phase 3	-	(19)	19	-	-	(2)	2	-
Réévaluations	(14)	82	83	151	(18)	24	54	60
Nouveaux montages	7	2	4	13	18	15	2	35
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(4)	(6)	(2)	(12)	(18)	(9)	-	(27)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	(7)	59	100	152	(9)	19	58	68
Radiations	-	-	(8)	(8)	-	-	(60)	(60)
Écart de change	-	2	4	6	(2)	(7)	(9)	(18)
Solde à la clôture de la période	88	364	458	910	123	361	516	1 000
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	8	7	15	30	2	17	1	20
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 2	-	-	-	-	(1)	1	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations	(3)	13	1	11	(1)	5	-	4
Nouveaux montages	-	-	-	-	7	-	-	7
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)	(1)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	(4)	13	1	10	5	6	(1)	10
Solde à la clôture de la période	4	20	16	40	7	23	-	30
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	12	1	47	60	11	30	29	70
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 1	1	(1)	-	-	2	(2)	-	-
Transfert vers la phase 2	(5)	5	-	-	(3)	3	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations	(5)	18	26	39	(7)	9	12	14
Nouveaux montages	10	-	-	10	12	-	2	14
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	(15)	(14)	(29)	(2)	-	(5)	(7)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	1	7	12	20	2	10	9	21
Écart de change	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Solde à la clôture de la période	13	8	59	80	13	39	38	90
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	105 \$	392 \$	533 \$	1 030 \$	143 \$	423 \$	554 \$	1 120 \$

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 septembre et pour la période de 9 mois close à cette date, se présentent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019				30 sept. 2018			
	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	110	353	357	820	113	388	523	1 024
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 1	46	(46)	-	-	80	(76)	(4)	-
Transfert vers la phase 2	(11)	17	(6)	-	(40)	40	-	-
Transfert vers la phase 3	-	(29)	29	-	-	(5)	5	-
Réévaluations	(64)	91	142	169	(60)	13	82	35
Nouveaux montages	27	4	9	40	62	21	16	99
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(16)	(21)	(3)	(40)	(34)	(28)	(3)	(65)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	(18)	16	171	169	8	(35)	96	69
Radiations	-	4	(59)	(55)	-	-	(116)	(116)
Écart de change	(4)	(9)	(11)	(24)	2	8	13	23
Solde à la clôture de la période	88	364	458	910	123	361	516	1 000
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	8	12	-	20	4	5	-	9
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 1	1	(1)	-	-	2	(2)	-	-
Transfert vers la phase 2	-	-	-	-	(3)	3	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations	(8)	10	17	19	(4)	17	1	14
Nouveaux montages	4	-	-	4	8	-	-	8
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	(1)	-	(2)	-	-	(1)	(1)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	(4)	8	17	21	3	18	-	21
Écart de change	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	4	20	16	40	7	23	-	30
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	11	24	45	80	16	9	54	79
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)								
Transfert vers la phase 1	23	(23)	-	-	7	(7)	-	-
Transfert vers la phase 2	(6)	6	-	-	(8)	8	-	-
Transfert vers la phase 3	-	-	-	-	-	(1)	1	-
Réévaluations	(37)	15	48	26	(27)	44	21	38
Nouveaux montages	23	-	-	23	28	-	2	30
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	(13)	(33)	(47)	(3)	(14)	(41)	(58)
Total de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit (reprise)	2	(15)	15	2	(3)	30	(17)	10
Écart de change	-	(1)	(1)	(2)	-	-	1	1
Solde à la clôture de la période	13	8	59	80	13	39	38	90
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	105 \$	392 \$	533 \$	1 030 \$	143 \$	423 \$	554 \$	1 120 \$

Engagements de financement

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019	31 déc. 2018
Engagements de prêts signés	18 977	20 778
Lettres d'offre	3 532	3 660
Lignes de crédit confirmées mais non encore attribuées	140	121
Total des engagements de financement	22 649 \$	24 559 \$

3. Passifs au titre des primes et des sinistres

Les passifs au titre des primes et des sinistres découlant de nos groupes de produits d'assurance crédit, d'assurance d'institution financière, de garanties pour le commerce international et d'assurance risques politiques s'établissaient comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019			31 déc. 2018		
	Assurances	Réassurance	Passif net	Assurances	Réassurance	Passif net
Assurance crédit	190	(10)	180	200	(10)	190
Assurance d'institution financière	10	-	10	10	-	10
Garanties pour le commerce international	60	-	60	70	(10)	60
Assurance risques politiques	210	(110)	100	610	(130)	480
Total	470 \$	(120) \$	350 \$	890 \$	(150) \$	740 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019	31 déc. 2018
Primes d'assurance différées	140	160
Provision pour sinistres sur assurances	330	730
Total des passifs au titre des primes et des sinistres	470	890
Quote-part des réassureurs dans la provision pour sinistres sur assurances	(80)	(110)
Primes de réassurance payées d'avance	(40)	(40)
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	(120)	(150)
Passif net au titre des primes et des sinistres	350 \$	740 \$

4. Passifs éventuels

Comme il est indiqué à la page 120 du Rapport annuel 2018, la *Loi sur le développement des exportations* nous impose un plafond à l'égard de nos passifs éventuels. Ce plafond s'établit actuellement à 45,0 milliards de dollars. Notre position par rapport à cette limite s'établit à 27,2 milliards de dollars au 30 septembre 2019 (27,2 milliards au 31 décembre 2018).

5. Capitaux propres

Le capital social autorisé d'EDC s'élève à 3,0 milliards de dollars, soit 30 millions d'actions d'une valeur nominale de 100 \$ chacune. Le nombre d'actions émises et entièrement libérées est de 13,3 millions (13,3 millions en 2018). Au premier trimestre de 2019, un dividende de 1 010 millions de dollars a été versé au gouvernement du Canada (969 millions en 2018).

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 22 de la page 157 du Rapport annuel 2018.

Comme pour toute estimation, l'impossibilité de prédire 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 donné et peut donc ne pas refléter les conditions du marché à une date ultérieure. Par conséquent, la juste valeur estimée des instruments financiers décrits ci-dessous ne correspondrait pas nécessairement à leur valeur réelle si les instruments étaient échangés 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 au troisième trimestre de 2019 demeurent relativement inchangées par rapport à celles présentées dans le Rapport annuel 2018.

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).

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019					31 déc. 2018				
	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	-	13 598	423	14 021	13 702	-	13 538	56	13 594	14 317
Prêts productifs à taux variable	-	35 793	813	36 606	36 568	-	38 177	277	38 454	38 998
Total des prêts productifs	-	49 391	1 236	50 627	50 270	-	51 715	333	52 048	53 315
Prêts dépréciés	-	531	-	531	531	-	435	-	435	435
Prêts et créances au titre des intérêts et des commissions	-	49 922	1 236	51 158	50 801	-	52 150	333	52 483	53 750
Titres négociables	6 679	4 548	-	11 227	11 227	6 772	6 347	-	13 119	13 119
Instruments dérivés	-	646	-	646	646	-	256	-	256	256
Placements	4	-	1 532	1 536	1 536	1	-	1 341	1 342	1 342
Autres actifs	322	25	23	370	371	139	30	35	204	205
Passifs										
Dettes fournisseurs et autres crédits	244	25	-	269	267	196	31	-	227	226
Emprunts	-	52 542	-	52 542	52 518	-	55 355	-	55 355	55 448
Instruments dérivés	-	1 862	-	1 862	1 862	-	1 971	-	1 971	1 971
Garanties de prêts	-	113	-	113	149	-	106	-	106	158

Un changement dans la méthode d'évaluation peut entraîner des transferts vers ou depuis les niveaux 1, 2 et 3. Au cours des neuf premiers mois de 2019, aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux.

Le tableau suivant présente un rapprochement, entre le début de l'exercice et la fin du troisième trimestre de 2019, des justes valeurs de niveau 3 des instruments financiers inscrits à la juste valeur.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019		
	Autres actifs	Placements	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	35	1 341	1 376
Diminution des autres actifs	(11)	-	(11)
Profits (pertes) latents comptabilisés en autres (produits) ou charges	-	117	117
Achat d'actifs et émission d'instruments d'emprunt	-	198	198
Remboursement de capital	-	(100)	(100)
Écart de change	(1)	(24)	(25)
Solde à la clôture de la période	23 \$	1 532 \$	1 555 \$
Total des profits ou (pertes) des neuf premiers mois de 2019, porté au résultat global au titre des instruments détenus à la clôture du trimestre	(11) \$	111 \$	100 \$

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 96 à 100), ainsi qu'aux notes portant sur nos instruments dérivés et nos instruments d'emprunt (pages 144 et 146) du Rapport annuel 2018.

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 sept. 2019		31 déc. 2018	
	Exposition		Exposition	
Pays	\$	%	\$	%
États-Unis	17 805	26	20 868	29
Canada	9 180	13	9 394	13
Royaume-Uni	4 834	7	4 909	7
Inde	4 159	6	4 382	6
Chili	3 611	5	3 143	4
Autres	29 123	43	30 074	41
Total	68 712 \$	100	72 770 \$	100

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2019		31 déc. 2018	
	Exposition		Exposition	
Secteur industriel	\$	%	\$	%
Comptes commerciaux :				
Aéronautique	10 260	15	10 820	15
Pétrole et gaz naturel	7 925	12	8 415	11
Infrastructure et environnement	6 721	10	8 504	12
Transport de surface	6 668	10	7 176	10
Institutions financières	6 478	9	6 234	8
Exploitation minière	6 392	9	7 300	10
Technologies de l'information et des communications	5 671	8	6 303	9
Autres	7 317	11	6 326	9
Total des comptes commerciaux	57 432	84	61 078	84
Prêts souverains	11 280	16	11 692	16
Total	68 712 \$	100	72 770 \$	100

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

Le tableau suivant présente le montant net de nos primes d'assurance et de nos commissions de garantie comptabilisées en produits au titre de nos programmes d'assurance crédit, d'assurance d'institution financière, de garanties pour le commerce international et d'assurance risques politiques.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos le					
	30 sept. 2019			30 sept. 2018		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	29	(4)	25	31	(2)	29
Assurance d'institution financière	2	-	2	3	-	3
Garanties pour le commerce international	25	(4)	21	23	(3)	20
Assurance risques politiques	5	(3)	2	6	(4)	2
Total	61 \$	(11) \$	50 \$	63 \$	(9) \$	54 \$

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Périodes de neuf mois closes le					
	30 sept. 2019			30 sept. 2018		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	86	(10)	76	86	(6)	80
Assurance d'institution financière	8	-	8	11	(1)	10
Garanties pour le commerce international	71	(10)	61	67	(10)	57
Assurance risques politiques	17	(10)	7	18	(11)	7
Total	182 \$	(30) \$	152 \$	182 \$	(28) \$	154 \$

9. Charges liées aux sinistres

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos le		Périodes de neuf mois closes le	
	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
	Indemnités versées	27	20	434
Indemnités recouvrées	(2)	(3)	(11)	(33)
Indemnités recouvrées de réassureurs	-	(2)	-	(2)
Écart actuariel sur la provision nette pour sinistres sur assurances	(6)	120	(362)	148
Diminution des indemnités recouvrables sur assurances	2	2	11	11
Frais de gestion de sinistres	-	2	1	3
Total des charges liées aux sinistres	21 \$	139 \$	73 \$	179 \$

10. Autres (produits) ou charges

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes le	
	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
(Profit) ou perte nette réalisé et latent sur les prêts	99	(61)	605	(174)
(Profit) ou perte nette réalisé et latent sur les dérivés	140	(38)	(12)	(5)
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les titres négociables	(38)	37	(207)	117
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les placements	(42)	(12)	(109)	(98)
Perte de change	1	2	4	15
Autres	3	1	3	2
Total des autres (produits) ou charges	163 \$	(71) \$	284 \$	(143) \$

11. Charges administratives

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes le	
	30 sept. 2019	30 sept. 2018	30 sept. 2019	30 sept. 2018
Salaires et avantages	65	56	198	170
Prestations de retraite comptabilisées en charges	8	9	24	27
Autres avantages postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de contrat	3	3	9	9
Services professionnels	11	13	32	38
Systèmes	10	9	33	25
Dotation aux amortissements	9	8	25	24
Marketing et communications	7	6	23	13
Occupation	6	7	19	19
Voyages, accueil et conférences	2	2	7	8
Autres	7	8	25	20
Total des charges administratives	128 \$	121 \$	395 \$	353 \$

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 notre régime de retraite, selon des conditions semblables à celles qui s'appliquent aux parties non liées.

MANDAT D'EDC

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 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, 2019.
Tous droits réservés.



Canada

