



EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA
RAPPORT FINANCIER TRIMESTRIEL

UN MONDE MEILLEUR GRÂCE AU COMMERCE

AU 30 SEPTEMBRE 2023 | NON AUDITÉ

Canada

 EDC

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

Aperçu	2
Sommaire des résultats financiers	6
Déclaration de responsabilité de la direction	11

États financiers consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière.....	12
État consolidé résumé du résultat global.....	13
État consolidé résumé des variations des capitaux propres	14
Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	15
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés	16
Note 1. Méthodes comptables significatives	16
Note 2. Prêts et compte de correction de valeur/provisions pour pertes.....	19
Note 3. Passifs au titre des contrats d'assurance.....	23
Note 4. Passifs éventuels	30
Note 5. Capital social.....	30
Note 6. Juste valeur des instruments financiers	31
Note 7. Risques liés aux instruments financiers	33
Note 8. Résultat des activités d'assurance	34
Note 9. Autres (produits) ou charges.....	35
Note 10. Charges administratives	36
Note 11. Transactions entre parties liées	36

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

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

APERÇU

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

Contexte économique

Au cours du trimestre, la croissance économique mondiale a été modérée après avoir été plus vigoureuse que prévu dans le premier semestre de 2023. L'inflation commence à décélérer, mais elle reste au-dessus de la fourchette cible des banques centrales de plusieurs pays. Alors que la pression inflationniste diminue comparativement à l'année précédente, les progrès réalisés ces derniers mois se sont interrompus. Afin de ramener l'inflation à son taux cible, plusieurs banques centrales, dont la Banque du Canada, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne (« BCE »), ont encore haussé leurs taux directeurs au troisième trimestre. Par conséquent, les conditions financières se sont resserrées dans le monde, entraînant une montée en parallèle des taux obligataires et des taux d'intérêt. Dans les économies avancées, les consommateurs puisent dans ce qui leur reste comme épargnes excédentaires accumulées durant la pandémie pour subvenir à leurs dépenses, tandis que les investissements internationaux et la demande de biens fléchissent.

L'économie américaine a continué à bien progresser au troisième trimestre grâce à une demande intérieure résiliente. Les consommateurs se servent du peu d'épargne qui leur reste en surplus, tandis que les entreprises profitent des politiques de soutien industriel et des investissements dans la réorientation de certaines chaînes d'approvisionnement internationales. Le marché de l'emploi est demeuré florissant, mais a montré des signes de faiblesse au cours du trimestre, les gains d'emploi étant en recul (moyenne de 270 000, contre 430 000 il y a un an). D'autres statistiques telles que le nombre d'emplois créés et le nombre de démissions ont aussi fléchi, ce qui indique un ralentissement croissant. Les données économiques globalement favorables ont permis d'éviter une déclaration de récession aux États-Unis, mais des signes de ralentissement se manifestent maintenant que la hausse des taux d'intérêt commence vraiment à se faire sentir.

L'économie chinoise a continué à se débattre au troisième trimestre. L'abandon des politiques de « zéro COVID » du pays à la fin de 2022 n'a pu dynamiser l'activité économique. Les ventes au détail ont reculé, et le secteur immobilier s'est enfoncé plus profondément. Le faible niveau de confiance des consommateurs et une légère inflation ont incité la banque centrale à réduire les taux d'intérêt, mais la stimulation budgétaire du gouvernement a été modeste. L'absence de reprise en Chine a freiné la croissance mondiale.

La zone euro a évité un ralentissement plus grave au premier semestre de 2023 grâce à une hausse des températures et aux approvisionnements énergétiques. Toutefois, la région continue d'avoir des démêlés avec l'inflation, les coûts d'emprunt élevés et la faible reprise chinoise. L'Allemagne, la plus grande économie de la zone, peine à relancer son économie à la suite des chocs énergétiques et de la faiblesse de la Chine, partenaire commercial crucial. Face à une inflation toujours élevée et à une demande anémique, la BCE a choisi de s'attaquer à l'inflation en relevant son taux directeur au niveau record de 4,75 % au bout du troisième trimestre.

La faible demande depuis la Chine, l'Europe et les États-Unis crée une tendance baissière pour certaines marchandises essentielles, mais le prix du pétrole est resté plus ferme. En effet, le West Texas Intermediate a affiché une moyenne de 82 USD le baril pour le trimestre, contre 74 USD au deuxième trimestre, car l'OPEP+ a décidé de compenser le recul de la demande en réduisant l'offre du pétrole sur le marché.

La faiblesse de l'économie canadienne a été plus marquée que celle de l'économie américaine, surtout parce que la Banque du Canada a haussé ses taux plus tôt et que la situation des consommateurs canadiens a été plus précaire. Au deuxième trimestre, l'économie canadienne s'est légèrement contractée à cause des feux de forêt dévastateurs et de la grève portuaire sur la côte ouest. La croissance du troisième trimestre connaît encore des obstacles. Par ailleurs, la maîtrise de l'inflation progresse moins vite, car l'inflation globale a atteint 3,8 % en septembre, alors que l'inflation de base n'a que légèrement fléchi. Bien que l'inflation soit toujours supérieure à la cible de 2 % de la Banque du Canada, cette dernière a décidé de ne pas hausser son taux directeur à cause de la morosité de l'économie. Le dollar canadien s'est légèrement apprécié au troisième trimestre, valant en moyenne 0,75 USD.

Prévisions macroéconomiques

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

Les probabilités relatives au scénario de base, au scénario favorable et au scénario défavorable ont été respectivement fixées à 60 %, à 10 % et à 30 %, soit les mêmes que pour le trimestre précédent. Alors que les risques du secteur bancaire américain ont diminué comparativement à ce qu'ils étaient en début d'année, les risques associés à la Chine se sont accrus. La montée des taux d'intérêt après une aussi longue période de faible taux pourrait faire surgir de nouveaux risques, ce qui nous incite à pondérer lourdement notre probabilité défavorable.

Le scénario défavorable d'EDC laisse entrevoir une forte récession mondiale touchant les marchés tant développés qu'émergents. La situation financière commencerait à se détériorer au premier trimestre de 2024, tandis que l'économie en général se dégraderait à partir du deuxième trimestre. Les problèmes bancaires mondiaux fragiliseraient les marchés financiers, resserreraient les conditions du crédit et augmenteraient le coût des emprunts. Cela rendrait les entreprises vulnérables et accroîtrait le risque de défaillance et la perception des risques. La force persistante du dollar américain rendrait les emprunts plus difficiles pour les États et les entreprises des marchés émergents. À l'opposé, selon le scénario optimiste d'EDC, les consommateurs et les entreprises devraient accroître leurs dépenses, de sorte que l'activité économique serait plus intense que dans le scénario de base dès le deuxième trimestre de 2024.

Gestion des risques

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

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

Incidence des fluctuations du cours du change sur les résultats financiers

Nos résultats libellés en devises sont exposés aux fluctuations du cours du change. À la fin du troisième trimestre de 2023, le dollar canadien valait 0,74 USD, tout comme à la fin de 2022. Le cours moyen du dollar canadien au troisième trimestre a été de 0,75 USD, contre 0,77 USD au troisième trimestre de 2022. Cette dépréciation a eu un effet favorable sur nos résultats financiers, car les composantes du bénéfice net, ainsi que nos activités facilitées, sont converties au taux de change moyen.

Activités facilitées

Les activités de financement et de placement facilitées ont augmenté de 6,3 milliards de dollars par rapport à la période correspondante de 2022 grâce surtout à l'accroissement des prêts directs, des garanties et des financements de projets. La hausse des prêts directs a surtout eu lieu dans le secteur de la finance et des assurances et celui des ressources, où nous avons conclu des transactions plus importantes, en nombre et en taille, que celles des neuf premiers mois de 2022. L'augmentation des garanties découle surtout d'une garantie de financement de projet pour un montant important en Indo-Pacifique. L'accroissement des financements de projets a surtout été constaté dans le secteur des services publics, où nous avons conclu un nombre élevé de transactions importantes en taille qu'au cours de la période correspondante de 2022.

Les activités facilitées par l'Assurance crédit ont diminué de 6 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022, et ce, dans quelques secteurs (commerces de gros et de détail, et services publics), surtout parce que les chiffres d'affaires dans ces secteurs ont fléchi à cause du recul du prix des marchandises.

Les activités facilitées par les produits de garantie pour le commerce international ont grimpé de 24 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022 grâce surtout à une croissance globale générée par des clients tant existants que nouveaux dans les secteurs des services publics, de la finance et des assurances, et de la fabrication.

Activités facilitées

	Période de neuf mois close le	
	30 sept.	30 sept.
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022
Activités facilitées		
Prêts directs	14 929	10 827
Financement de projets	4 053	2 939
Garanties de prêts	3 535	2 409
Placements	493	488
Total du financement et des placements	23 010	16 663
Assurance crédit	62 711	66 643
Assurance d'institution financière	5 038	4 870
Garanties pour le commerce international	7 081	5 730
Assurance risques politiques	228	625
Total des assurances	75 058	77 868
Total	98 068 \$	94 531 \$

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

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

Performance financière

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le		
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023 Plan d'entreprise ¹
Produits du financement et des placements, montant net	294	266	878	865	792
Commissions de garantie de prêt	20	20	58	53	57
Produits des activités d'assurance, montant net ²	71	62	205	183	203
Profits ou (pertes) réalisés ³	(7)	44	(5)	66	13
Produits des activités ordinaires, montant net	378	392	1 136	1 167	1 065
Charges administratives	142	128	419	386	476
Charges afférentes aux activités d'assurance, montant net ²	56	50	167	87	53
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	157	(164)	90	197	127
Bénéfice ou (perte) avant les (profits) ou pertes latents	23	378	460	497	409
(Profits) ou pertes latents sur instruments financiers ³	(106)	(531)	(175)	(519)	-
Bénéfice ou (perte) net	129	909	635	1 016	409
Autres éléments du résultat global positif ou (négatif)	1	70	63	49	3
Résultat global positif ou (négatif)	130 \$	979 \$	698 \$	1 065 \$	412 \$

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

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

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

Faits saillants du trimestre

Nous avons enregistré un **bénéfice net** de 129 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023, contre un 909 millions pour le trimestre correspondant de 2022, surtout en raison d'une baisse des profits latents sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et d'une hausse de la dotation aux pertes de crédit.

Le **montant net des produits du financement et des placements** a progressé de 28 millions de dollars comparativement à celui de la période correspondante de 2022 grâce surtout à une hausse des produits tirés des prêts et des titres négociables par suite de la montée des taux d'intérêt et de la croissance du portefeuille de prêts, ce qui a été partiellement contrebalancé par une hausse des charges d'intérêts résultant du financement de cette croissance.

Nous avons comptabilisé une **dotation aux pertes de crédit** de 157 millions de dollars pour le trimestre, contrairement à une reprise de dotation de 164 millions un an auparavant. La révision des hypothèses macroéconomiques retenues pour notre portefeuille de prêts productifs, dans l'industrie de la fabrication surtout, explique la dotation inscrite pour le troisième trimestre de 2023. En outre, nous avons réalisé des pertes de crédit sur nos prêts dépréciés à cause des nouvelles dépréciations et de l'augmentation des taux de dotation pour la dépréciation d'un petit nombre de débiteurs, et aussi à cause d'une détérioration de la qualité du crédit de notre portefeuille de prêts productifs. Tous ces facteurs ont été partiellement compensés par les remboursements effectués par les débiteurs en défaillance. La reprise de dotation en 2022 s'expliquait surtout par les changements dans la qualité du crédit et les remboursements de prêts, surtout au sein de notre portefeuille de prêts dépréciés.

Les **profits latents nets** de 106 millions de dollars du troisième trimestre de 2023 (531 millions pour la période correspondante de l'exercice précédent) résultent surtout de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Faits saillants depuis le début de l'exercice

Le **bénéfice net** des neuf premiers mois de 2023 se monte à 635 millions de dollars, contre 1,0 milliard pour la période correspondante de 2022, écart qui résulte surtout d'une diminution des profits latents sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et d'une augmentation du montant net des charges afférentes aux activités d'assurance en 2023, ce qui a été en partie neutralisé par une baisse de la dotation aux pertes de crédit comparativement à celle de 2022.

Le **montant net des charges afférentes aux activités d'assurance** a augmenté de 80 millions de dollars en regard de celui d'il y a un an, surtout à cause d'un accroissement des sinistres dans la période.

Nous avons comptabilisé une **dotation aux pertes de crédit** de 90 millions de dollars pour la période considérée, contre 197 millions un an auparavant. La dotation des neuf premiers mois de 2023 reflète surtout l'effet net de la détérioration de la qualité du crédit de notre portefeuille de prêts dépréciés, compensé en partie par l'effet net de l'amélioration de la qualité du crédit de notre portefeuille de prêts productifs. La dotation de 2022 était surtout attribuable à la révision de nos prévisions macroéconomiques et à l'effet net de la détérioration de la qualité du crédit, ce qui avait été partiellement compensé par l'effet net des remboursements et arrivées à échéance.

Les **profits latents nets** de 175 millions de dollars des neuf premiers mois de 2023 (519 millions pour la période correspondante de l'exercice précédent) résultent surtout de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. 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.

Les **autres éléments du résultat global positif**, soit 63 millions de dollars, reflètent surtout le rendement positif des actifs des régimes de retraite et une hausse du taux d'actualisation de nos obligations au titre des prestations de retraite.

Le **bénéfice net** des neuf premiers mois de 2023 représente une hausse de 226 millions de dollars comparativement à ce qui avait été annoncé dans le Plan d'entreprise. Voici les principaux facteurs qui expliquent cet écart :

- Les **profits latents sur les instruments financiers** dépassent de 175 millions de dollars le montant annoncé dans le Plan. En raison de leur volatilité et de la difficulté à les estimer, aucune prévision les concernant ne figure dans le Plan.
- Le **montant net des charges afférentes aux activités d'assurance** a augmenté de 114 millions de dollars en regard du montant indiqué dans le Plan, surtout parce que les résultats réels ont été établis selon IFRS 17, aux termes de laquelle des charges administratives de 80 millions de dollars ont été attribuées aux charges afférentes aux activités d'assurance. En effet, le Plan d'entreprise avait été établi selon IFRS 4, selon laquelle ces charges ne sont pas comptabilisées suivant cette méthode.
- Le **montant net des produits du financement et des placements** a augmenté de 86 millions de dollars, surtout en raison de la hausse du montant net des déboursements sur nos prêts.

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

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

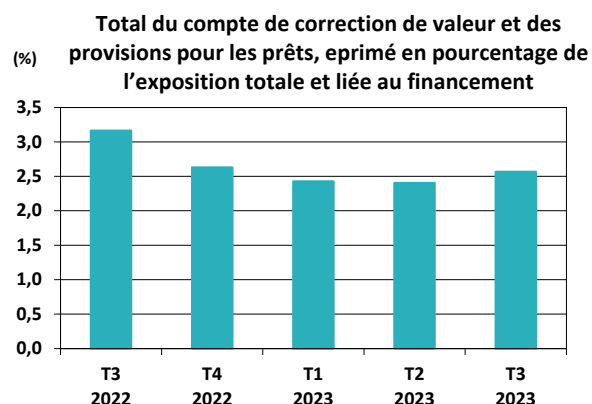
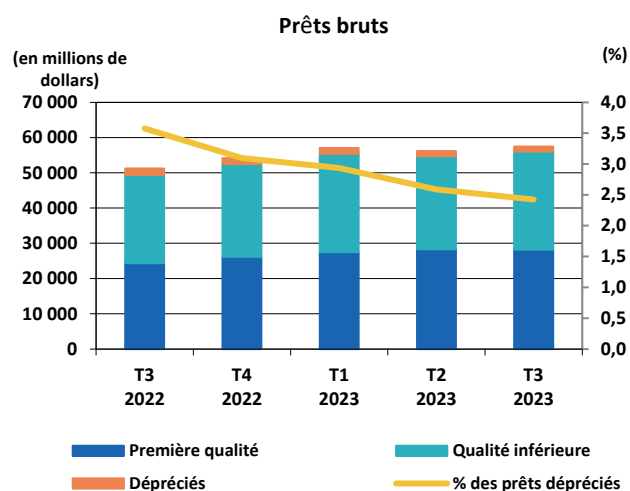
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestre clos le 30 sept. 2023			Trimestre clos le 30 sept. 2022		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Fabrication	62	9	71	64	3	67
Ressources	44	3	47	5	(5)	-
Prêts souverains	(47)	-	(47)	(20)	-	(20)
Services professionnels	23	3	26	17	(4)	13
Commerce de gros et commerce de détail	10	13	23	5	(6)	(1)
Services publics	18	-	18	7	(5)	2
Information	5	11	16	28	(91)	(63)
Transport et entreposage	(9)	(6)	(15)	(212)	16	(196)
Autres	19	(1)	18	19	15	34
Total	125 \$	32 \$	157 \$	(87) \$	(77) \$	(164) \$

Voici les mouvements de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit, par secteurs, au cours des neuf premiers mois :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Période de neuf mois close le 30 sept. 2023			Période de neuf mois close le 30 sept. 2022		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Fabrication	53	58	111	47	(1)	46
Transport et entreposage	(140)	44	(96)	191	21	212
Prêts souverains	(80)	-	(80)	(47)	-	(47)
Commerce de gros et commerce de détail	26	23	49	25	(4)	21
Ressources	40	8	48	(13)	(5)	(18)
Services professionnels	43	4	47	20	(4)	16
Information	1	10	11	37	(170)	(133)
Finance et assurances	(4)	(1)	(5)	14	-	14
Autres	2	3	5	61	25	86
Total	(59) \$	149 \$	90 \$	335 \$	(138) \$	197 \$

Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	30 sept. 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2023 Plan d'entreprise
Total des actifs	72 973	67 729	66 823
Total des passifs	59 922	55 376	55 205
Capitaux propres	13 051	12 353	11 618
Prêts bruts	57 437	54 193	53 022
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille de prêts	1 910	1 840	2 011



Le **total des actifs** a augmenté de 5,2 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2022, surtout en raison d'une croissance de 3,2 milliards de dollars des prêts bruts par suite des déboursements nets et d'une hausse de 1,1 milliard de dollars des titres négociables.

Le **total des passifs** s'est accru de 4,6 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2022 à cause surtout d'une hausse nette de 4,5 milliards de dollars des emprunts, car nous avons profité des conditions favorables du marché pour combler prématurément une partie de nos besoins de financement prévus pour le reste de l'exercice. Les fonds excédentaires qui serviront aux prochains déboursements sur les prêts et au remboursement des prochaines dettes venant à échéance étaient détenus en tant que titres négociables à la fin de septembre 2023.

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

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

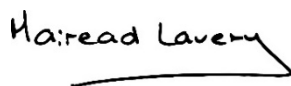
- la révision des hypothèses macroéconomiques – augmentation de 92 millions de dollars;
- les nouveaux montages – augmentation de 89 millions;
- les réévaluations dues aux changements dans la qualité du crédit – augmentation de 84 millions;
- l'écart de change – augmentation de 19 millions;
- les sorties et réductions de valeur de prêts – baisse de 6 millions;
- le montant net des remboursements et des arrivées à échéance – réduction de 108 millions.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

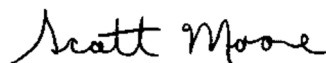
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés résumés trimestriels conformément à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* prescrite par le Conseil du Trésor du Canada, ainsi 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 septembre 2023, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les périodes présentées dans ces états financiers.



Mairead Lavery,
Présidente et chef de la direction



Scott Moore,
Vice-président directeur et chef de la direction financière

Ottawa, Canada
Le 16 novembre 2023

Exportation et développement Canada

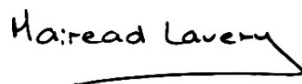
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	30 sept. 2023	31 déc. 2022	1 ^{er} janv. 2022
Actifs				
Trésorerie		206	275	207
Titres négociables		10 626	9 539	9 082
Instruments dérivés		1 922	1 654	1 139
Actifs détenus en vue de la vente		12	80	1
Prêts	2	57 634	54 182	48 345
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts	2	(1 560)	(1 630)	(1 760)
Placements		3 155	2 771	2 707
Actifs au titre des contrats de réassurance	3	62	60	64
Immobilisations corporelles		41	40	44
Immobilisations incorporelles		35	46	63
Actifs au titre de droits d'utilisation		111	118	127
Actifs au titre des prestations de retraite		517	453	346
Autres actifs		212	141	150
Total des actifs		72 973 \$	67 729 \$	60 515 \$
Passifs et capitaux propres				
Dettes fournisseurs et autres crédits		212	150	179
Garanties de prêts	2	361	234	188
Emprunts		55 121	50 568	43 525
Instruments dérivés		3 563	3 712	1 003
Obligations locatives		145	152	158
Provision pour pertes sur engagements de prêts	2	30	10	20
Passifs au titre des contrats d'assurance	3	331	388	412
Obligations au titre des prestations de retraite		159	162	226
Total des passifs		59 922	55 376	45 711
<i>Engagements de financement (note 2) et passifs éventuels (note 4)</i>				
Capitaux propres				
Capital social	5	8 490	8 490	12 300
Résultats non distribués		4 561	3 863	2 504
Total des capitaux propres		13 051	12 353	14 804
Total des passifs et des capitaux propres		72 973 \$	67 729 \$	60 515 \$

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

Le Conseil d'administration a approuvé la publication de ces états financiers le 16 novembre 2023.


Manjit Sharma
Administratrice

Mairead Lavery
Administratrice

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
		30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Produits du financement et des placements :					
Prêts		957	511	2 693	1 263
Titres négociables		124	55	307	108
Placements		2	3	11	19
Total des produits du financement et des placements		1 083	569	3 011	1 390
Charges d'intérêts		783	294	2 099	503
Charges de financement		6	9	34	22
Produits du financement et des placements, montant net		294	266	878	865
Commissions de garantie de prêt		20	20	58	53
Produits des activités d'assurance	8	81	74	241	214
Charges afférentes aux activités d'assurance	8	(50)	(52)	(194)	(86)
Charges afférentes aux activités de réassurance		(16)	(10)	(9)	(32)
Résultat net des activités d'assurance		15	12	38	96
Autres (produits) ou charges	9	(99)	(575)	(170)	(585)
Charges administratives	10	142	128	419	386
Bénéfice avant la dotation ou (la reprise de dotation) ci-dessous		286	745	725	1 213
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	2	157	(164)	90	197
Bénéfice net		129	909	635	1 016
Autres éléments du résultat global positif :					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		1	70	63	49
Résultat global positif		130 \$	979 \$	698 \$	1 065 \$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
		30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Capital social					
Solde à l'ouverture de la période		8 490	9 990	8 490	12 300
Rachat d'actions	5	-	1 500	-	3 810
Solde à la clôture de la période		8 490	8 490	8 490	8 490
Résultats non distribués					
Solde à l'ouverture de la période		4 431	2 590	3 863	2 340
Ajustement au titre de la transition vers IFRS 17		-	-	-	164
Solde retraité à l'ouverture de la période		4 431	2 590	3 863	2 504
Bénéfice net		129	909	635	1 016
Autres éléments du résultat global positif					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		1	70	63	49
Solde à la clôture de la période		4 561	3 569	4 561	3 569
Total des capitaux propres à la clôture de la période		13 051 \$	12 059 \$	13 051 \$	12 059 \$

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

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE*(en millions de dollars canadiens)*

	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice net	129	909	635	1 016
Ajustements pour déterminer les entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation				
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit	157	(164)	90	197
Dotation aux amortissements	8	9	24	26
(Profits) ou pertes réalisés	18	(15)	26	(32)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Variation des intérêts courus et des commissions sur prêts	(151)	(99)	(267)	(141)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des titres négociables	27	121	(15)	398
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des emprunts	38	(746)	139	(1 553)
Variation de la juste valeur des placements	(27)	110	(50)	282
Variation des instruments dérivés	(151)	744	(477)	1 686
Autres	45	185	66	90
Déboursements sur les prêts	(4 486)	(5 998)	(14 798)	(13 669)
Remboursements sur les prêts et recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	3 845	3 867	11 555	11 919
Entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(548)	(1 077)	(3 072)	219
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Déboursements pour les placements	(157)	(207)	(498)	(447)
Encaissements sur les placements	45	118	133	368
Achats de titres négociables	(925)	(2 171)	(5 883)	(6 505)
Ventes ou arrivées à échéance de titres négociables	1 308	2 907	5 564	7 642
Achats d'immobilisations corporelles	(5)	-	(6)	(1)
Entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement	266	647	(690)	1 057
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'instruments d'emprunt à long terme	491	4 521	16 610	12 469
Remboursements sur les emprunts à long terme	(858)	(3 665)	(10 507)	(10 380)
Émission d'instruments d'emprunt à court terme	3 871	12 119	27 946	36 542
Remboursements sur les emprunts à court terme	(7 252)	(11 021)	(29 440)	(32 048)
Déboursements pour la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(80)	(80)	(318)	(177)
Encaissements sur la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	32	21	97	37
Émission ou (rachat) d'actions sur le capital social	-	(1 500)	-	(3 810)
Entrées ou (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 796)	395	4 388	2 633
Effet des fluctuations du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	126	256	9	306
Augmentation ou (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(3 952)	221	635	4 215
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À l'ouverture de la période	7 642	5 687	3 055	1 693
À la clôture de la période	3 690 \$	5 908 \$	3 690 \$	5 908 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Trésorerie	206	401	206	401
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	3 484	5 507	3 484	5 507
	3 690 \$	5 908 \$	3 690 \$	5 908 \$
Intérêts en trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Intérêts payés en trésorerie	790 \$	182 \$	1 796 \$	385 \$
Intérêts reçus en trésorerie	1 021 \$	394 \$	2 736 \$	1 086 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

1. Méthodes comptables significatives

Mode de présentation

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

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

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

Méthode de consolidation

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

Application de nouvelles normes internationales d'information financière

Nouvelles normes, modifications et interprétations adoptées au cours du trimestre

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

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

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

Notre méthode comptable révisée est décrite ci-après.

Contrats d'assurance

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produits des activités d'assurance

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

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

Charges afférentes aux activités d'assurance

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

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

Contrats de réassurance

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

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

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

Transition

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

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

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

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

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

Utilisation d'estimations et de jugements clés

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

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

Prêts

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023	31 déc. 2022
Prêts bruts	57 437	54 193
Créances au titre des intérêts et des commissions	535	312
Produits différés tirés des prêts et autres	(338)	(323)
Total des prêts	57 634 \$	54 182 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2023	2022
Solde au 1 ^{er} janvier	54 193	48 437
Déboursements	14 798	13 669
Remboursements de principal	(11 320)	(11 378)
Recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	(235)	(541)
Prêts faisant l'objet d'une sortie ou d'une réduction de valeur	(29)	(57)
Intérêts incorporés	32	11
Écart de change	(2)	1 089
Solde au 30 septembre	57 437 \$	51 230 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Dépréciation non liée au crédit		Dépréciation liée au crédit	30 sept. 2023		31 déc. 2022	
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	\$	% du total	\$	% du total
Prêts bruts							
Première qualité*	22 734	5 490	-	28 224	49 %	26 164	48 %
Qualité inférieure	17 829	9 798	-	27 627	48 %	26 352	49 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	1 183	1 183	2 %	1 253	2 %
Dépréciation dès la création	-	193	210	403	1 %	424	1 %
Prêts bruts	40 563	15 481	1 393	57 437	100 %	54 193	100 %
Correction de valeur pour pertes	192	608	760	1 560		1 630	
Valeur comptable nette – prêts	40 371 \$	14 873 \$	633 \$	55 877 \$		52 563 \$	
Engagements de prêts							
Première qualité*	3 788	1 110	-	4 898	42 %	5 582	49 %
Qualité inférieure	5 121	1 573	-	6 694	58 %	5 763	51 %
Total des engagements de prêts	8 909	2 683	-	11 592	100 %	11 345	100 %
Provision pour pertes	13	17	-	30		10	
Valeur comptable nette – engagements de prêts	8 896 \$	2 666 \$	- \$	11 562 \$		11 335 \$	
Garanties de prêts							
Première qualité*	197	8	-	205	4 %	312	7 %
Qualité inférieure	4 089	883	-	4 972	92 %	3 992	90 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	206	206	4 %	114	3 %
Total des garanties de prêts	4 286	891	206	5 383	100 %	4 418	100 %
Provision pour pertes	95	74	151	320		200	
Valeur comptable nette – garanties de prêts	4 191 \$	817 \$	55 \$	5 063 \$		4 218 \$	

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

Compte de correction de valeur/provision pour pertes

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	160	542	748	1 450	178	1 060	792	2 030
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	36	(36)	-	-	64	(64)	-	-
Transfert vers la phase 2	(27)	27	-	-	(28)	28	-	-
Réévaluations	2	96	22	120	(21)	(96)	14	(103)
Nouveaux montages	30	3	5	38	28	25	14	67
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(10)	(28)	(22)	(60)	(15)	(46)	(103)	(164)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	31	62	5	98	28	(153)	(75)	(200)
Réductions de valeur et sorties	-	-	(6)	(6)	-	-	10	10
Écart de change	1	4	13	18	5	19	36	60
Solde à la clôture de la période	192	608	760	1 560	211	926	763	1 900
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	17	13	-	30	5	8	7	20
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	10	(10)	-	-	-	-	-	-
Transfert vers la phase 2	(4)	4	-	-	(1)	1	-	-
Réévaluations	(14)	11	-	(3)	(3)	8	2	7
Nouveaux montages	4	-	-	4	2	2	-	4
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	(1)	-	(1)	-	(2)	(9)	(11)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	(4)	4	-	-	(2)	9	(7)	-
Solde à la clôture de la période	13	17	-	30	3	17	-	20
Provisions pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	79	58	123	260	39	52	79	170
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	11	(11)	-	-	12	(12)	-	-
Transfert vers la phase 2	(21)	25	(4)	-	(22)	22	-	-
Transfert vers la phase 3	(3)	(10)	13	-	-	(2)	2	-
Réévaluations	1	29	29	59	(8)	2	17	11
Nouveaux montages	47	-	-	47	37	-	2	39
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(19)	(17)	(11)	(47)	3	(1)	(16)	(14)
Total de la dotation aux pertes de crédit	16	16	27	59	22	9	5	36
Écart de change	-	-	1	1	2	2	-	4
Solde à la clôture de la période	95	74	151	320	63	63	84	210
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	300 \$	699 \$	911 \$	1 910 \$	277 \$	1 006 \$	847 \$	2 130 \$

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 neuf mois close à cette date, se présentent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	246	683	701	1 630	54	821	885	1 760
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	106	(106)	-	-	161	(161)	-	-
Transfert vers la phase 2	(71)	71	-	-	(45)	51	(6)	-
Réévaluations	(129)	16	94	(19)	14	310	38	362
Nouveaux montages	76	49	23	148	45	45	22	112
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(36)	(104)	(40)	(180)	(23)	(142)	(189)	(354)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	(54)	(74)	77	(51)	152	103	(135)	120
Réductions de valeur et sorties	-	-	(22)	(22)	-	(1)	(30)	(31)
Écart de change	-	(1)	4	3	5	3	43	51
Solde à la clôture de la période	192	608	760	1 560	211	926	763	1 900
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	10	-	-	10	2	12	6	20
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	11	(11)	-	-	2	(2)	-	-
Transfert vers la phase 2	(6)	6	-	-	(3)	3	-	-
Réévaluations	(21)	22	1	2	(1)	3	6	8
Nouveaux montages	21	1	1	23	4	3	-	7
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	(1)	(2)	(4)	(1)	(2)	(12)	(15)
Total de la dotation aux pertes de crédit	4	17	-	21	1	5	(6)	-
Écart de change	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	13	17	-	30	3	17	-	20
Provisions pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	82	39	79	200	30	19	81	130
Dotation ou (reprise de dotation) aux pertes de crédit								
Transfert vers la phase 1	33	(33)	-	-	25	(25)	-	-
Transfert vers la phase 2	(50)	54	(4)	-	(35)	38	(3)	-
Transfert vers la phase 3	(5)	(14)	19	-	-	(2)	2	-
Réévaluations	(49)	54	78	83	(22)	28	34	40
Nouveaux montages	104	-	-	104	72	-	2	74
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(20)	(26)	(21)	(67)	(8)	3	(32)	(37)
Total de la dotation ou (de la reprise de dotation) aux pertes de crédit	13	35	72	120	32	42	3	77
Écart de change	-	-	-	-	1	2	-	3
Solde à la clôture de la période	95	74	151	320	63	63	84	210
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	300 \$	699 \$	911 \$	1 910 \$	277 \$	1 006 \$	847 \$	2 130 \$

Engagements de financement

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

	30 sept. 2023	31 déc. 2022
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
Engagements de prêts signés	11 592	11 345
Lettres d'offre	2 748	2 148
Lignes de crédit confirmées, mais non encore attribuées	123	98
Total des engagements de financement	14 463 \$	13 591 \$

3. Passifs au titre des contrats d'assurance

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

Passifs au titre des contrats d'assurance

	30 sept. 2023				31 déc. 2022					
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Passifs au titre de la couverture restante			Passifs au titre des sinistres survenus	Passifs au titre des contrats d'assurance	Passifs au titre de la couverture restante			Passifs au titre des sinistres survenus	Passifs au titre des contrats d'assurance
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Exclusion faite de l'élément de perte			Élément de perte				
Assurance crédit *	(22)	27	153	158	(20)	18	120	118		
Garanties pour le commerce international	81	31	4	116	84	27	89	200		
Assurance risques politiques	24	33	-	57	28	42	-	70		
Total	83 \$	91 \$	157 \$	331 \$	92 \$	87 \$	209 \$	388 \$		

*Y compris les passifs au titre des contrats d'assurance d'institution financière, soit 1 million de dollars (3 millions en 2022).

Actifs au titre des contrats de réassurance

	30 sept. 2023				31 déc. 2022					
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Actifs au titre de la couverture restante			Actifs au titre des sinistres survenus	Actifs au titre des contrats de réassurance	Actifs au titre de la couverture restante			Actifs au titre des sinistres survenus	Actifs au titre des contrats de réassurance
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Exclusion faite du composant recouvrement de perte			Composant recouvrement de perte				
Garanties pour le commerce international	7	-	-	7	6	-	-	6		
Assurance risques politiques	27	11	(7)	31	32	11	-	43		
Réassurance par traité	(2)	-	26	24	(2)	-	13	11		
Total	32 \$	11 \$	19 \$	62 \$	36 \$	11 \$	13 \$	60 \$		

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

30 sept.
2023

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes		Ajustement au titre du risque	
				Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs			
Solde à l'ouverture de la période	91	83	-	139	13	326	
Produits des activités d'assurance	(81)	-	-	-	-	(81)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	-	58	2	60	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	5	-	-	-	5	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition*	4	-	-	-	-	4	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	(9)	(17)	(1)	(27)	
Résultat des activités d'assurance	(77)	5	(9)	41	1	(39)	
Charges financières nettes	-	1	-	1	-	2	
Écart de change	(2)	2	-	4	-	4	
Total de la variation du résultat net	(79)	8	(9)	46	1	(33)	
Primes reçues	75	-	-	-	-	75	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	9	(42)	-	(33)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(4)	-	-	-	-	(4)	
Total des flux de trésorerie	71	-	9	(42)	-	38	
Solde à la clôture de la période	83 \$	91 \$	- \$	143 \$	14 \$	331 \$	

*Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit ont totalisé 8 millions de dollars pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (10 millions en 2022) et ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

(en millions de dollars canadiens)

30 sept.
2022

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes		Ajustement au titre du risque	
				Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs			
Solde à l'ouverture de la période	68	70	-	221	18	377	
Produits des activités d'assurance	(74)	-	-	-	-	(74)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	-	41	1	42	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	3	-	-	-	3	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	4	-	-	-	-	4	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	6	(12)	(1)	(7)	
Résultat des activités d'assurance	(70)	3	6	29	-	(32)	
Charges financières nettes	1	-	-	-	-	1	
Écart de change	(3)	4	-	12	1	14	
Total de la variation du résultat net	(72)	7	6	41	1	(17)	
Primes reçues	73	-	-	-	-	73	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	(6)	(31)	-	(37)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(5)	-	-	-	-	(5)	
Total des flux de trésorerie	68	-	(6)	(31)	-	31	
Solde à la clôture de la période	64 \$	77 \$	- \$	231 \$	19 \$	391 \$	

Contrats de réassurance

30 sept.
2023*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	34	10	16	24	84
Imputation des primes de réassurance payées	(8)	-	-	-	(8)
Recouvrements de charges de sinistres	-	-	-	1	1
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(3)	-	-	(3)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	(6)	-	(6)
Charges afférentes aux activités de réassurance	(8)	(3)	(6)	1	(16)
Charges financières nettes	-	1	(1)	-	-
Écart de change	(2)	3	(2)	1	-
Total de la variation du résultat net	(10)	1	(9)	2	(16)
Primes de réassurance payées	8	-	-	-	8
Charges de sinistres recouvrées	-	-	(14)	-	(14)
Total des flux de trésorerie	8	-	(14)	-	(6)
Solde à la clôture de la période	32 \$	11 \$	(7) \$	26 \$	62 \$

30 sept.
2022*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	33	14	-	18	65
Imputation des primes de réassurance payées	(8)	-	-	-	(8)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(1)	-	-	(1)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	(1)	-	(1)
Charges afférentes aux activités de réassurance	(8)	(1)	(1)	-	(10)
Écart de change	(1)	-	1	1	1
Total de la variation du résultat net	(9)	(1)	-	1	(9)
Primes de réassurance payées	9	-	-	-	9
Total des flux de trésorerie	9	-	-	-	9
Solde à la clôture de la période	33 \$	13 \$	- \$	19 \$	65 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Les opérations sur les passifs au titre des contrats d'assurance et sur les actifs au titre des contrats de réassurance au 30 septembre et pour la période de neuf mois close à cette date se présentent comme suit :

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

30 sept.
2023

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes			Total	
			Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	92	87	-	193	16	388	
Produits des activités d'assurance	(241)	-	-	-	-	(241)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	12	150	5	167	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	2	-	-	-	2	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition*	13	-	-	-	-	13	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	5	(10)	(7)	(12)	
Résultat des activités d'assurance	(228)	2	17	140	(2)	(71)	
Charges financières nettes	1	3	-	-	-	4	
Écart de change	-	(1)	-	(1)	-	(2)	
Total de la variation du résultat net	(227)	4	17	139	(2)	(69)	
Primes reçues	231	-	-	-	-	231	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	(17)	(189)	-	(206)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(13)	-	-	-	-	(13)	
Total des flux de trésorerie	218	-	(17)	(189)	-	12	
Solde à la clôture de la période	83 \$	91 \$	- \$	143 \$	14 \$	331 \$	

*Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit ont totalisé 24 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (27 millions en 2022) et ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

(en millions de dollars canadiens)

30 sept.
2022

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes			Total	
			Contrats non évalués selon la méthode de la répartition des primes	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque		
Solde à l'ouverture de la période	72	80	(5)	246	19	412	
Produits des activités d'assurance	(214)	-	-	-	-	(214)	
Charges afférentes aux activités d'assurance :							
Charges de sinistres et autres charges	-	-	1	137	4	142	
(Reprise de) pertes sur les contrats déficitaires	-	(4)	-	-	-	(4)	
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	12	-	-	-	-	12	
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	-	-	(9)	(77)	(5)	(91)	
Résultat des activités d'assurance	(202)	(4)	(8)	60	(1)	(155)	
Charges financières nettes	1	(3)	-	-	-	(2)	
Écart de change	(5)	4	-	15	1	15	
Total de la variation du résultat net	(206)	(3)	(8)	75	-	(142)	
Primes reçues	211	-	-	-	-	211	
Charges de sinistres et autres charges payées	-	-	13	(90)	-	(77)	
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(13)	-	-	-	-	(13)	
Total des flux de trésorerie	198	-	13	(90)	-	121	
Solde à la clôture de la période	64 \$	77 \$	- \$	231 \$	19 \$	391 \$	

Contrats de réassurance

30 sept.
2023*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	36	11	-	13	60
Imputation des primes de réassurance payées	(29)	-	-	-	(29)
Recouvrements de charges de sinistres	-	-	-	1	1
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(1)	-	-	(1)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	8	12	20
Charges afférentes aux activités de réassurance	(29)	(1)	8	13	(9)
Charges financières nettes	1	1	-	-	2
Écart de change	-	-	(1)	-	(1)
Total de la variation du résultat net	(28)	-	7	13	(8)
Primes de réassurance payées	24	-	-	-	24
Charges de sinistres recouvrées	-	-	(14)	-	(14)
Total des flux de trésorerie	24	-	(14)	-	10
Solde à la clôture de la période	32 \$	11 \$	(7) \$	26 \$	62 \$

30 sept.
2022*(en millions de dollars canadiens)*

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus		Total
	Exclusion faite du composant recouvrement de perte	Composant recouvrement de perte	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs		
			Contrats évalués selon le modèle d'évaluation général	Contrats évalués selon la méthode de la répartition des primes	
Solde à l'ouverture de la période	31	17	(2)	18	64
Imputation des primes de réassurance payées	(24)	-	-	-	(24)
Recouvrements de pertes sur les contrats sous-jacents déficitaires	-	(4)	-	-	(4)
Ajustements aux actifs au titre des sinistres survenus	-	-	(4)	-	(4)
Charges afférentes aux activités de réassurance	(24)	(4)	(4)	-	(32)
Écart de change	(1)	-	1	1	1
Total de la variation du résultat net	(25)	(4)	(3)	1	(31)
Primes de réassurance payées	27	-	-	-	27
Charges de sinistres recouvrées	-	-	5	-	5
Total des flux de trésorerie	27	-	5	-	32
Solde à la clôture de la période	33 \$	13 \$	- \$	19 \$	65 \$

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	35	8	19	62	44	9	22	75
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Ajustements liés à l'expérience	(3)	-	-	(3)	(4)	-	-	(4)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	1	-	-	1	(2)	-	-	(2)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	1	-	(1)	-	1	-	(1)	-
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	(9)	-	-	(9)	6	-	-	6
Résultat des activités d'assurance	(10)	-	(2)	(12)	1	(1)	(2)	(2)
Charges financières nettes	-	-	1	1	-	-	-	-
Écart de change	-	-	-	-	1	1	1	3
Total de la variation du résultat net	(10)	-	(1)	(11)	2	-	(1)	1
Primes reçues	(3)	-	-	(3)	-	-	-	-
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées	10	-	-	10	(6)	-	-	(6)
Total des flux de trésorerie	7	-	-	7	(6)	-	-	(6)
Solde à la clôture de la période	32 \$	8 \$	18 \$	58 \$	40 \$	9 \$	21 \$	70 \$

Contrats de réassurance

(en millions de dollars canadiens)

	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	43	1	12	56	27	2	14	43
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Ajustements liés à l'expérience	(2)	-	-	(2)	(1)	-	-	(1)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	(3)	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	(1)	-	1	-	(1)	-	-	(1)
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	(7)	1	-	(6)	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(13)	1	-	(12)	(3)	-	(1)	(4)
Charges financières nettes	-	-	-	-	1	-	-	1
Écart de change	-	-	1	1	1	-	1	2
Charges de sinistres recouvrées	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-
Total des flux de trésorerie	(14)	-	-	(14)	-	-	-	-
Solde à la clôture de la période	16 \$	2 \$	13 \$	31 \$	26 \$	2 \$	14 \$	42 \$

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

Contrats d'assurance

(en millions de dollars canadiens)

30 sept. 2023

30 sept. 2022

	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	45	9	23	77	45	12	24	81
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(5)	(5)	-	-	(4)	(4)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	(1)	-	(1)	-	(2)	-	(2)
Ajustements liés à l'expérience	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	(2)	(1)	-	(3)	(5)	(1)	-	(6)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	-	-	(1)	(1)	2	(1)	(1)	-
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	4	1	-	5	(9)	-	-	(9)
Résultat des activités d'assurance	2	(1)	(6)	(5)	(24)	(4)	(5)	(33)
Charges financières nettes	1	-	1	2	(1)	-	1	-
Écart de change	-	-	-	-	1	1	1	3
Total de la variation du résultat net	3	(1)	(5)	(3)	(24)	(3)	(3)	(30)
Primes reçues	-	-	-	-	6	-	-	6
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées	(16)	-	-	(16)	13	-	-	13
Total des flux de trésorerie	(16)	-	-	(16)	19	-	-	19
Solde à la clôture de la période	32 \$	8 \$	18 \$	58 \$	40 \$	9 \$	21 \$	70 \$

Contrats de réassurance

(en millions de dollars canadiens)

30 sept. 2023

30 sept. 2022

	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	Marge sur services contractuels	Total
Solde à l'ouverture de la période	28	2	13	43	28	2	14	44
Variations liées aux services rendus au cours de la période :								
Marge sur services contractuels comptabilisée	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Reprise de l'ajustement au titre du risque expiré	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
Ajustements liés à l'expérience	(5)	-	1	(4)	(5)	-	1	(4)
Variations liées aux services futurs :								
Changements dans les estimations relatives aux contrats déficitaires	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Changements dans les estimations entraînant un ajustement de la marge sur services contractuels	(1)	-	1	-	(1)	-	1	-
Variations liées aux services passés :								
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	7	1	-	8	(4)	-	-	(4)
Résultat des activités d'assurance	1	-	(1)	-	(12)	-	(1)	(13)
Charges financières nettes	1	-	-	1	-	-	-	-
Écart de change	-	-	1	1	1	-	1	2
Variation du résultat net	2	-	-	2	(11)	-	-	(11)
Primes de réassurance payées	-	-	-	-	4	-	-	4
Charges de sinistres recouvrées	(14)	-	-	(14)	5	-	-	5
Total des flux de trésorerie	(14)	-	-	(14)	9	-	-	9
Solde à la clôture de la période	16 \$	2 \$	13 \$	31 \$	26 \$	2 \$	14 \$	42 \$

4. Passifs éventuels

Comme il est indiqué à la page 199 du Rapport annuel intégré 2022, la *Loi sur le développement des exportations* nous impose un plafond à l'égard de nos passifs éventuels. Ce plafond correspond actuellement à 90 milliards de dollars, et notre position par rapport à ce plafond s'établissait à 39,9 milliards de dollars au 30 septembre 2023 (37,1 milliards au 31 décembre 2022).

5. Capital social

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

6. Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023					31 déc. 2022				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable
Actifs										
Prêts productifs à taux fixe	-	10 391	1 350	11 741	13 074	-	10 068	1 476	11 544	12 785
Prêts productifs à taux variable	-	42 366	686	43 052	42 382	-	38 618	368	38 986	38 820
Total des prêts productifs	-	52 757	2 036	54 793	55 456	-	48 686	1 844	50 530	51 605
Prêts dépréciés	-	618	-	618	618	-	947	-	947	947
Prêts et créances au titre des intérêts et des commissions	-	53 375	2 036	55 411	56 074	-	49 633	1 844	51 477	52 552
Titres négociables	4 669	5 957	-	10 626	10 626	4 464	5 075	-	9 539	9 539
Instruments dérivés	-	1 922	-	1 922	1 922	-	1 654	-	1 654	1 654
Placements	53	-	3 102	3 155	3 155	86	-	2 685	2 771	2 771
Autres actifs	212	-	-	212	212	141	-	-	141	141
Passifs										
Dettes fournisseurs et autres crédits	212	-	-	212	212	150	-	-	150	150
Emprunts	-	55 121	-	55 121	55 121	-	50 567	-	50 567	50 568
Instruments dérivés	-	3 563	-	3 563	3 563	-	3 712	-	3 712	3 712
Garanties de prêts	-	354	-	354	361	-	212	-	212	234

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

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

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 685	2 373
Profits ou (pertes) latents comptabilisés en autres (produits) ou charges	31	(95)
Achats d'actifs	552	470
Remboursement de capital	(171)	(304)
Transfert depuis le niveau 3	-	(1)
Écart de change	5	102
Solde à la clôture de la période	3 102 \$	2 545 \$
Total des profits ou (pertes) des neuf premiers mois de l'exercice, porté au résultat global au titre des instruments détenus à la clôture du trimestre	64 \$	(365) \$

7. Risques liés aux instruments financiers

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

Risque de crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023		31 déc. 2022	
	Exposition		Exposition	
Pays	\$	%	\$	%
États-Unis	16 945	22	15 102	21
Canada	15 434	20	15 298	21
Chili	7 013	9	5 964	8
Royaume-Uni	7 266	9	7 390	10
Australie	5 336	7	4 766	7
Allemagne	2 831	4	2 680	4
Inde	2 533	3	2 228	3
Mexique	2 202	3	1 919	3
Espagne	1 679	2	1 789	2
Chine	1 348	2	1 550	2
Autres	16 142	19	14 164	19
Total	78 729 \$	100	72 850 \$	100

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i> Secteur	30 sept. 2023 Exposition		31 déc. 2022 Exposition	
	\$	%	\$	%
Comptes commerciaux :				
Transport et entreposage	14 015	18	14 716	20
Finance et assurances	11 389	14	10 566	15
Services publics	11 101	14	9 387	13
Fabrication	9 878	12	8 797	12
Ressources	7 724	10	6 345	9
Information	5 974	8	5 226	7
Commerce de gros et commerce de détail	2 847	4	2 680	4
Services professionnels	2 518	3	2 232	3
Immeubles commerciaux	2 354	3	2 423	3
Construction	713	1	882	1
Autres	2 171	3	1 763	2
Total des comptes commerciaux	70 684	90	65 017	89
Comptes souverains	8 045	10	7 833	11
Total	78 729 \$	100	72 850 \$	100

8. Résultat des activités d'assurance

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestre clos le							
	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total	Assurance crédit ¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total
Produits des activités d'assurance	36	43	2	81	42	30	2	74
Charges afférentes aux activités d'assurance :								
Charges de sinistres et autres charges	(43)	(17)	-	(60)	(37)	(5)	-	(42)
Reprise de pertes ou (pertes) sur les contrats déficitaires	(7)	1	1	(5)	(7)	1	3	(3)
Frais d'acquisition ²	(8)	(4)	-	(12)	(10)	(4)	-	(14)
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	8	10	9	27	11	2	(6)	7
Résultat des activités d'assurance	(14) \$	33 \$	12 \$	31 \$	(1) \$	24 \$	(1) \$	22 \$

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

²Les frais d'acquisition incluent 8 millions de dollars en tant que flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit pour le trimestre clos le 30 septembre 2023 (10 millions en 2022) qui ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

Période de neuf mois close le

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 sept. 2023				30 sept. 2022			
	Assurance crédit¹	Garanties pour le commerce international	Assuranc e risques politiques	Total	Assurance crédit¹	Garanties pour le commerce international	Assurance risques politiques	Total
Produits des activités d'assurance	117	118	6	241	118	90	6	214
Charges afférentes aux activités d'assurance :								
Charges de sinistres et autres charges	(113)	(42)	(12)	(167)	(114)	(27)	(1)	(142)
Reprise de pertes ou (pertes) sur les contrats déficitaires	(9)	(4)	11	(2)	(6)	(3)	13	4
Frais d'acquisition ²	(25)	(12)	-	(37)	(28)	(11)	-	(39)
Variation des passifs au titre des sinistres survenus	(13)	30	(5)	12	69	13	9	91
Résultat des activités d'assurance	(43) \$	90 \$	- \$	47 \$	39 \$	62 \$	27 \$	128 \$

¹Y compris le résultat total des activités d'assurance d'institution financière, soit 5 millions de dollars (15 millions en 2022).

²Les frais d'acquisition incluent 24 millions de dollars en tant que flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition de polices d'assurance crédit pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (27 millions en 2022) qui ont été comptabilisés en charges lorsque ces frais ont été engagés.

9. Autres (produits) ou charges

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	<u>Trimestre clos le</u>		<u>Période de neuf mois close le</u>	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
(Profits) ou pertes réalisés, montant net				
Titres négociables	11	10	42	19
Dérivés	(15)	-	(20)	-
Placements	22	(25)	3	(64)
Vente de prêts inscrits à l'actif	-	-	1	13
Écart de change	(9)	(33)	(26)	(35)
Autres	(2)	4	5	1
(Profits) ou pertes réalisés, montant total net	7	(44)	5	(66)
(Profits) ou pertes latents, montant net				
Emprunts	(45)	(839)	(91)	(1 659)
Placements	(26)	113	(51)	286
Dérivés	(82)	60	(37)	441
Titres négociables	48	135	11	413
Ajustements de la juste valeur des prêts déboursés	(1)	-	(7)	-
(Profits) ou pertes latents, montant total net	(106)	(531)	(175)	(519)
Total	(99) \$	(575) \$	(170) \$	(585) \$

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

10. Charges administratives

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestre clos le		Période de neuf mois close le	
	30 sept. 2023	30 sept. 2022	30 sept. 2023	30 sept. 2022
Salaires et avantages sociaux	92	84	277	245
Charge au titre des prestations de retraite	3	8	7	24
Charge au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi et des indemnités de départ	3	4	10	12
Services professionnels	29	25	75	75
Coûts des systèmes	14	13	44	38
Occupation	6	7	20	21
Services d'information	5	4	18	15
Dotation aux amortissements	6	6	16	18
Marketing et communications	4	5	12	17
Voyages, accueil et conférences	1	1	5	2
Autres	5	4	15	14
Total des charges administratives	168 \$	161 \$	499 \$	481 \$
Montants imputés aux contrats d'assurance	(26)	(33)	(80)	(95)
Total	142 \$	128 \$	419 \$	386 \$

11. Transactions entre parties liées

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

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

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

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

Canada

