

États financiers consolidés intermédiaires résumés  
de l'Office d'investissement du régime  
de pensions du Canada

30 JUIN 2022



## Bilan consolidé intermédiaire résumé (non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022 <sup>1</sup>
<b>Actif</b>		
Placements (note 2)	651 878 \$	679 115 \$
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	7 604	7 964
Locaux et matériel	420	447
Autres actifs	357	390
<b>Total de l'actif</b>	<b>660 259</b>	<b>687 916</b>
<b>Passif</b>		
Passifs liés aux placements (note 2)	122 748	123 545
Montants à payer au titre des opérations en cours	13 876	24 168
Créditeurs et charges à payer	540	892
<b>Total du passif</b>	<b>137 164</b>	<b>148 605</b>
<b>Actif net</b>	<b>523 095 \$</b>	<b>539 311 \$</b>
<b>L'actif net est constitué de ce qui suit :</b>		
Capital social	– \$	– \$
Bénéfice net accumulé	355 260	378 080
Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	167 835	161 231
<b>Actif net</b>	<b>523 095 \$</b>	<b>539 311 \$</b>

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## État consolidé intermédiaire résumé du résultat global

(non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021 <sup>1</sup>
<b>(Pertes) produits :</b>		
Intérêts, dividendes et autres produits	2 394 \$	2 361 \$
(Pertes nettes) profits nets sur les placements privés	(116)	525
(Pertes nettes) profits nets sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(22 833)	7 049
(Pertes nettes) profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 4)	(1 844)	8 321
	(22 399)	18 256
<b>Charges :</b>		
Charges de personnel	266	277
Frais généraux et administratifs	122	94
Frais de gestion	9	3
Commissions de performance	66	29
Charges liées aux transactions	104	56
Impôt	(8)	50
Charges financières	(138)	(28)
	421	481
<b>(Perte nette) bénéfice net et (perte globale) bénéfice global</b>	<b>(22 820) \$</b>	<b>17 775 \$</b>

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## État consolidé intermédiaire résumé des variations de l'actif net (non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net accumulé	Total de l'actif net
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2021</b>	10	– \$	153 522 \$	343 665 \$	497 187 \$
Total du bénéfice net pour la période		–	–	17 775	17 775
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	14 792	–	14 792
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(10 105)	–	(10 105)
<b>Au 30 juin 2021</b>	10	– \$	158 209 \$	361 440 \$	519 649 \$
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2022</b>	10	– \$	161 231 \$	378 080 \$	539 311 \$
Total de la perte nette pour la période		–	–	(22 820)	(22 820)
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	16 533	–	16 533
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(9 929)	–	(9 929)
<b>Au 30 juin 2022</b>	10	– \$	167 835 \$	355 260 \$	523 095 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## Tableau consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie

(non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021 <sup>3</sup>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
(Perte nette) bénéfice net	(22 820) \$	17 775 \$
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des locaux et du matériel	17	15
(Profits) sur les passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(2 121)	(349)
Ajustements au titre de la variation nette des actifs et passifs d'exploitation :		
Diminution (augmentation) des placements	32 537	(32 351)
Diminution (augmentation) des montants à recevoir au titre des opérations en cours	360	(871)
(Augmentation) des autres actifs	(5)	(4)
(Diminution) augmentation des passifs liés aux placements	(251)	5 015
(Diminution) des montants à payer au titre des opérations en cours	(10 292)	(118)
(Diminution) des créditeurs et charges à payer	(352)	(320)
<b>Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(2 927)</b>	<b>(11 208)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Transferts du Régime de pensions du Canada	16 533	14 792
Transferts au Régime de pensions du Canada	(9 929)	(10 105)
Produit des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	3 270	3 581
Remboursement des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(1 695)	–
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>8 179</b>	<b>8 268</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Cession (acquisition) de locaux et de matériel, montant net	10	(12)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>10</b>	<b>(12)</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>(202)</b>	<b>(5)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 060	(2 957)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13 595	13 969
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>18 655</b>	<b>11 012</b>
<b>La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin de la période comprennent les éléments suivants :</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploitation <sup>1</sup>	265	274
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement <sup>2</sup>	18 390	10 738
<b>Total</b>	<b>18 655 \$</b>	<b>11 012 \$</b>

1. Présentés à titre de composante des autres actifs au bilan consolidé intermédiaire résumé.

2. Présentés à titre de composante des placements au bilan consolidé intermédiaire résumé.

3. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## Annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille

(non audité)

Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les placements et les passifs liés aux placements détenus par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille sur une base combinée.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022 <sup>2</sup>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>20 374 \$</b>	15 341 \$
<b>Actions</b>		
Actions de sociétés fermées	174 817	173 767
Actions de sociétés ouvertes	144 782	159 564
<b>Total des actions</b>	<b>319 599</b>	333 331
<b>Placements à revenu fixe</b>		
Obligations	105 880	108 311
Autres titres de créance	42 213	40 956
Titres du marché monétaire	947	1 368
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	<b>149 040</b>	150 635
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	<b>37 564</b>	34 681
<b>Infrastructures</b>	<b>46 159</b>	46 481
<b>Biens immobiliers</b>	<b>43 021</b>	42 336
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>		
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	34 974	56 809
Actifs liés aux dérivés	4 108	2 933
Autres	4 353	5 986
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	<b>43 435</b>	65 728
<b>Total des placements<sup>1</sup></b>	<b>659 192 \$</b>	688 533 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>		
Passifs liés au financement par emprunt	48 852 \$	49 507 \$
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	47 687	43 629
Titres vendus à découvert	24 349	29 003
Passifs liés aux dérivés	4 588	4 775
Dette garantie à court terme	1 228	1 196
Autres	3 305	2 775
<b>Total des passifs liés aux placements<sup>1</sup></b>	<b>130 009</b>	130 885
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	7 764	8 525
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	14 089	26 807
<b>Placements nets</b>	<b>522 858 \$</b>	539 366 \$

1. Composés de tous les actifs et les passifs financiers détenus par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille. En revanche, le bilan consolidé intermédiaire résumé présente tous les actifs et les passifs financiers détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille à titre de placement, ce qui entraîne un écart de 7 314 millions de dollars (31 mars 2022 – 9 418 millions de dollars), de 7 261 millions de dollars (31 mars 2022 – 7 340 millions de dollars), de 160 millions de dollars (31 mars 2022 – 561 millions de dollars) et de 213 millions de dollars (31 mars 2022 – 2 639 millions de dollars) par rapport aux placements, aux passifs liés aux placements, aux montants à recevoir au titre des opérations en cours et aux montants à payer au titre des opérations en cours, respectivement, tels qu'ils sont présentés dans le bilan consolidé intermédiaire résumé. Veuillez vous reporter aux notes 1.2, 2.1 et 2.2 pour plus de détails.

2. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## Notes annexes

(non audité)

### Table des matières

<b>Note</b>	<b>Description</b>	<b>Page</b>
1.	Sommaire des principales méthodes comptables .....	7
2.	Évaluation à la juste valeur.....	8
3.	Dérivés.....	18
4.	(Pertes nettes) profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille .....	19
5.	Information sectorielle .....	19
6.	Gestion des risques .....	21
7.	Risque de marché .....	22
8.	Risque de crédit.....	23
9.	Risque de liquidité et risque de levier financier.....	23
10.	Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt.....	26
11.	Garanties .....	26
12.	Engagements .....	27
13.	Cautionnements .....	27
14.	RPC de base et RPC supplémentaire .....	28

## Notes annexes

(non audité)

### Renseignements généraux

L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (Investissements RPC) a été créé en décembre 1997 conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada* (la *Loi sur l'Office d'investissement du RPC*). Investissements RPC a pour mission d'aider le Régime de pensions du Canada (le RPC) à s'acquitter de ses obligations envers les cotisants et les bénéficiaires aux termes de la loi intitulée *Régime de pensions du Canada* (la loi sur le RPC).

En décembre 2016, le projet de loi C-26, intitulé *Loi modifiant le Régime de pensions du Canada, la Loi sur l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et la Loi de l'impôt sur le revenu*, a reçu la sanction royale. La loi sur le RPC définit maintenant le RPC en deux composantes distinctes. Le « RPC de base » s'entend des prestations et des cotisations établies avant 2019. Le « RPC supplémentaire » s'entend des prestations et des cotisations supplémentaires qui ont commencé le 1<sup>er</sup> janvier 2019. Toute mention d'« Investissements RPC » s'entend à la fois du RPC de base et du RPC supplémentaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers intermédiaires) fournissent de l'information sur l'actif net géré par Investissements RPC, et ne comprennent pas les passifs et les autres actifs du RPC.

Les états financiers intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration, et leur publication a été autorisée le 10 août 2022.

## 1. Sommaire des principales méthodes comptables

### 1.1 Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans les états financiers consolidés annuels. En outre, les états financiers intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de 2022 d'Investissements RPC présentés aux pages 86 à 131 du rapport annuel 2022 d'Investissements RPC. Les états financiers intermédiaires ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes d'application que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels les plus récents.

### 1.2 Filiales

Investissements RPC constitue une entité d'investissement et présente ses résultats d'exploitation conformément à la Norme internationale d'information financière (IFRS) 10, *États financiers consolidés*. Par conséquent, les états financiers intermédiaires présentent les résultats d'exploitation d'Investissements RPC et de ses filiales entièrement détenues qui ont été créées dans le but de fournir des services en matière d'investissement afin de soutenir ses activités. Les filiales en exploitation de cette nature comprennent celles qui fournissent des services-conseils en matière d'investissement ou celles qui ont été créées dans le but de fournir du financement à Investissements RPC.



## Notes annexes

(non audité)

Les filiales entièrement détenues qui sont gérées par Investissements RPC dans le but de détenir des placements sont appelées filiales constituées en sociétés de portefeuille. Ces filiales ne sont pas consolidées, mais plutôt évaluées et présentées à la juste valeur par le biais du résultat net dans ces états financiers intermédiaires, conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9). La juste valeur des filiales constituées en sociétés de portefeuille non consolidées est fondée sur la juste valeur des placements sous-jacents, des passifs liés aux placements et des montants au titre des opérations en cours détenus par la filiale constituée en société de portefeuille de même que sur son bénéfice net accumulé, déduction faite des dividendes versés.

### 1.3 Taux interbancaires offerts (TIO)

La transition des TIO aux taux de référence alternatifs a une incidence sur les instruments financiers indexés sur les taux interbancaires offerts à Londres (les taux LIBOR) en dollars américains, dont la date d'échéance est postérieure au 30 juin 2023.

Au 30 juin 2022, l'exposition d'Investissements RPC en ce qui a trait aux instruments financiers assujettis à la réforme du taux LIBOR en dollars américains qui n'ont pas encore fait l'objet d'une transition vers le Secured Overnight Financing Rate et dont la date d'échéance est postérieure au 30 juin 2023 s'établissait à 10 milliards de dollars et à 6 milliards de dollars au titre des instruments non dérivés (juste valeur) et des instruments dérivés (valeur nominale), respectivement.

En mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a publié un avis d'abandon de la publication du taux CDOR pour toutes les échéances à compter de juin 2024. Nous évaluons actuellement l'incidence de la réforme du taux CDOR sur nos expositions.

## 2. Évaluation à la juste valeur

Cette note présente le classement de la juste valeur des placements et des passifs liés aux placements dans la hiérarchie décrite ci-dessous, en fonction du niveau des données d'entrée importantes utilisées pour l'évaluation à la juste valeur :

- Niveau 1 – cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée autres que les cours du marché visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix) ou indirectement (données calculées à l'aide des prix);
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché pour l'actif ou le passif (données d'entrée non observables).

## Notes annexes

(non audité)

### 2.1 Hiérarchie des justes valeurs des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC

	Au 30 juin 2022			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	18 390 \$	– \$	18 390 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées	–	1 659	5 926	7 585
Actions de sociétés ouvertes <sup>1</sup>	126 566	3 297	–	129 863
<b>Total des actions</b>	126 566	4 956	5 926	137 448
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	61 564	40 935	–	102 499
Autres titres de créance	–	681	5 093	5 774
Titres du marché monétaire	–	947	–	947
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	61 564	42 563	5 093	109 220
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	–	19 198	819	20 017
<b>Infrastructures</b>	–	–	10 739	10 739
<b>Biens immobiliers</b>	–	–	9 653	9 653
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	–	34 974	–	34 974
Actifs liés aux dérivés	–	4 065	–	4 065
Autres <sup>2</sup>	–	3 712	50	3 762
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	42 751	50	42 801
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)</b>	–	–	303 610	303 610
<b>Total des placements</b>	188 130 \$	127 858 \$	335 890 \$	651 878 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	43 233	387	–	43 620
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	47 508	–	47 508
Titres vendus à découvert	24 349	–	–	24 349
Passifs liés aux dérivés	98	4 490	–	4 588
Dette garantie à court terme	–	1 228	–	1 228
Autres <sup>2</sup>	–	1 253	202	1 455
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	67 680	54 866	202	122 748
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>3</sup>	–	7 604	–	7 604
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>3</sup>	–	13 876	–	13 876
<b>Placements nets</b>	120 450 \$	66 720 \$	335 688 \$	522 858 \$

## Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2022 <sup>4</sup>			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	13 292 \$	– \$	13 292 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées	–	1 683	6 479	8 162
Actions de sociétés ouvertes <sup>1</sup>	139 496	3 519	–	143 015
<b>Total des actions</b>	139 496	5 202	6 479	151 177
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	56 027	48 343	–	104 370
Autres titres de créance	–	713	4 163	4 876
Titres du marché monétaire	–	1 368	–	1 368
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	56 027	50 424	4 163	110 614
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	–	17 723	809	18 532
<b>Infrastructures</b>	–	–	10 550	10 550
<b>Biens immobiliers</b>	–	–	10 336	10 336
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	–	56 809	–	56 809
Actifs liés aux dérivés	–	2 852	–	2 852
Autres <sup>2</sup>	–	5 375	22	5 397
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	65 036	22	65 058
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)</b>	–	–	299 556	299 556
<b>Total des placements</b>	195 523 \$	151 677 \$	331 915 \$	679 115 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	43 916	250	–	44 166
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	43 461	–	43 461
Titres vendus à découvert	29 003	–	–	29 003
Passifs liés aux dérivés	102	4 673	–	4 775
Dette garantie à court terme	–	1 196	–	1 196
Autres <sup>2</sup>	–	677	267	944
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	73 021	50 257	267	123 545
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>3</sup>	–	7 964	–	7 964
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>3</sup>	–	24 168	–	24 168
<b>Placements nets</b>	122 502 \$	85 216 \$	331 648 \$	539 366 \$

1. Comprennent les placements dans des fonds.
2. Les autres sommes à recevoir sur les placements et les autres passifs liés aux placements comprennent un montant de trésorerie donnée en garantie de 2 442 millions de dollars (31 mars 2022 – 4 052 millions de dollars) et un montant de trésorerie détenue en garantie de 1 199 millions de dollars (31 mars 2022 – 538 millions de dollars) liés aux opérations sur des dérivés, respectivement.
3. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir et à payer au titre des opérations en cours sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
4. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

## Notes annexes

(non audité)

### 2.2 Information supplémentaire sur la hiérarchie des justes valeurs relativement aux filiales constituées en sociétés de portefeuille

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des justes valeurs des placements sous-jacents et des passifs liés aux placements détenus par les filiales constituées en sociétés de portefeuille. La note 1.2 présente plus de détails sur la nature et l'objectif des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

	Au 30 juin 2022			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	1 984 \$	– \$	1 984 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées	–	1 804	165 428	167 232
Actions de sociétés ouvertes <sup>1</sup>	9 563	5 325	31	14 919
<b>Total des actions</b>	9 563	7 129	165 459	182 151
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	–	3 327	54	3 381
Autres titres de créance	–	7 163	29 276	36 439
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	–	10 490	29 330	39 820
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	–	15 540	2 007	17 547
<b>Infrastructures</b>	–	–	35 420	35 420
<b>Biens immobiliers</b>	–	–	33 368	33 368
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Actifs liés aux dérivés	–	43	–	43
Autres	–	549	42	591
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	592	42	634
<b>Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	9 563 \$	35 735 \$	265 626 \$	310 924 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 086	146	5 232
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	179	–	179
Autres	–	16	1 834	1 850
<b>Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	–	5 281	1 980	7 261
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>2</sup>	–	160	–	160
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>2</sup>	–	213	–	213
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	9 563 \$	30 401 \$	263 646 \$	303 610 \$

## Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2022 <sup>3</sup>			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Placements</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	2 049 \$	– \$	2 049 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées	–	2 816	162 789	165 605
Actions de sociétés ouvertes <sup>1</sup>	11 104	5 413	32	16 549
<b>Total des actions</b>	11 104	8 229	162 821	182 154
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	–	3 941	–	3 941
Autres titres de créance	–	7 965	28 115	36 080
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	–	11 906	28 115	40 021
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	–	14 203	1 946	16 149
<b>Infrastructures</b>	–	–	35 931	35 931
<b>Biens immobiliers</b>	–	–	32 000	32 000
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Actifs liés aux dérivés	–	81	–	81
Autres	–	540	49	589
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	621	49	670
<b>Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 104	37 008	260 862	308 974
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 191	150	5 341
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	168	–	168
Autres	–	16	1 815	1 831
<b>Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	–	5 375	1 965	7 340
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>2</sup>	–	561	–	561
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>2</sup>	–	2 639	–	2 639
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 104 \$	29 555 \$	258 897 \$	299 556 \$

1. Comprennent les placements dans des fonds.

2. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir et à payer au titre des opérations en cours sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

3. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

### 2.3 Transferts entre le niveau 1 et le niveau 2

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés avoir été effectués à la fin de la période de présentation de l'information financière. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, aucun transfert n'a été effectué du niveau 1 vers le niveau 2 au titre des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC (exercice clos le 31 mars 2022 – 106 millions de dollars et 24 millions de dollars, respectivement). Au cours du trimestre clos le 30 juin 2022, des montants de 1 million de dollars au titre des placements et de néant au titre des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 1 (exercice clos le 31 mars 2022 – 587 millions de dollars et 24 millions de dollars, respectivement). Les transferts entre le niveau 1 et le niveau 2 sont effectués en fonction de la disponibilité des cours sur des marchés actifs et de techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée observables autres que les cours du marché.

## Notes annexes

(non audité)

### 2.4 Rapprochement des justes valeurs classées au niveau 3

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement de la juste valeur des placements classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs :

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1 <sup>er</sup> avril 2022	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes <sup>2</sup>	Transferts au niveau 3	Transferts hors du niveau 3	Juste valeur au 30 juin 2022	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 30 juin 2022 <sup>3</sup>
<b>Placements</b>								
<b>Actions</b>								
Actions de sociétés fermées	6 479 \$	(210) \$	– \$	– \$	– \$	(343) \$	5 926 \$	(563) \$
Actions de sociétés ouvertes	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Total des actions</b>	<b>6 479</b>	<b>(210)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(343)</b>	<b>5 926</b>	<b>(563)</b>
<b>Placements à revenu fixe</b>								
Autres titres de créance	4 163	11	1 079	(160)	–	–	5 093	(10)
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	<b>809</b>	<b>36</b>	<b>–</b>	<b>(26)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>819</b>	<b>32</b>
<b>Infrastructures</b>	<b>10 550</b>	<b>131</b>	<b>97</b>	<b>(39)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 739</b>	<b>133</b>
<b>Biens immobiliers</b>	<b>10 336</b>	<b>346</b>	<b>116</b>	<b>(1 145)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 653</b>	<b>371</b>
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>								
Autres	22	28	–	–	–	–	50	28
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille<sup>1</sup></b>	<b>299 556</b>	<b>(1 844)</b>	<b>6 469</b>	<b>(571)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>303 610</b>	<b>(1 844)</b>
<b>Total des placements</b>	<b>331 915</b>	<b>(1 502)</b>	<b>7 761</b>	<b>(1 941)</b>	<b>–</b>	<b>(343)</b>	<b>335 890</b>	<b>(1 853)</b>
<b>Passifs liés aux placements</b>								
Autres	267	(50)	–	–	–	(15)	202	50
<b>Placements nets</b>	<b>331 648 \$</b>	<b>(1 452) \$</b>	<b>7 761 \$</b>	<b>(1 941) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(328) \$</b>	<b>335 688 \$</b>	<b>(1 803) \$</b>

## Notes annexes

(non audité)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022 <sup>4</sup>									
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1 <sup>er</sup> avril 2021	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes <sup>2</sup>	Transferts au niveau 3	Transferts hors du niveau 3	Juste valeur au 31 mars 2022	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 31 mars 2022 <sup>3</sup>	
<b>Placements</b>									
<b>Actions</b>									
Actions de sociétés fermées	11 541 \$	238 \$	824 \$	(1 887) \$	54 \$	(4 291) \$	6 479 \$	45 \$	
Actions de sociétés ouvertes	45	(3)	–	(42)	–	–	–	–	
<b>Total des actions</b>	<b>11 586</b>	<b>235</b>	<b>824</b>	<b>(1 929)</b>	<b>54</b>	<b>(4 291)</b>	<b>6 479</b>	<b>45</b>	
<b>Placements à revenu fixe</b>									
Autres titres de créance	2 709	16	2 780	(1 534)	192	–	4 163	(58)	
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	<b>1 012</b>	<b>15</b>	<b>–</b>	<b>(218)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>809</b>	<b>(27)</b>	
<b>Infrastructures</b>	<b>8 037</b>	<b>1 179</b>	<b>2 201</b>	<b>(867)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 550</b>	<b>710</b>	
<b>Biens immobiliers</b>	<b>9 565</b>	<b>876</b>	<b>508</b>	<b>(613)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 336</b>	<b>809</b>	
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>									
Autres	17	(2)	7	–	–	–	22	(2)	
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille<sup>1</sup></b>	<b>265 706</b>	<b>32 476</b>	<b>2 704</b>	<b>(1 330)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>299 556</b>	<b>32 476</b>	
<b>Total des placements</b>	<b>298 632 \$</b>	<b>34 795 \$</b>	<b>9 024 \$</b>	<b>(6 491) \$</b>	<b>246 \$</b>	<b>(4 291) \$</b>	<b>331 915 \$</b>	<b>33 953 \$</b>	
<b>Passifs liés aux placements</b>									
Autres	228	–	40	(93)	148	(56)	267	–	
<b>Placements nets</b>	<b>298 404 \$</b>	<b>34 795 \$</b>	<b>8 984 \$</b>	<b>(6 398) \$</b>	<b>98 \$</b>	<b>(4 235) \$</b>	<b>331 648 \$</b>	<b>33 953 \$</b>	

1. Les achats liés aux filiales constituées en sociétés de portefeuille représentent des apports en capital ou des montants nets de financement par emprunt, fournis à ces filiales. Les ventes liées aux filiales constituées en sociétés de portefeuille représentent le remboursement de capital ou le paiement de dividendes provenant de ces filiales.

2. Comprennent le remboursement de capital.

3. Incluse dans les produits (pertes). Inclut ou exclut les placements transférés vers le niveau 3 ou hors de celui-ci, respectivement.

4. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les transferts au niveau 3 et hors du niveau 3 étaient principalement attribuables à des changements dans la disponibilité des données d'entrée observables sur le marché utilisées pour déterminer la juste valeur, et ils sont réputés avoir été effectués à la fin de la période de présentation de l'information financière.

### 2.5 Niveau 3 – Données d'entrée non observables importantes

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des placements détenus directement par Investissements RPC, les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer leur juste valeur, ainsi que les fourchettes et les moyennes pondérées des données d'entrée non observables.

Les filiales constituées en sociétés de portefeuille sont également classées au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur repose principalement sur les placements classés au niveau 3, pour lesquels les techniques d'évaluation, les fourchettes et les moyennes pondérées des données d'entrée non observables sont présentées ci-après. Cependant, certains placements détenus par les filiales constituées en sociétés de portefeuille sont fondés sur des cours sur des marchés actifs (niveau 1) ou évalués au moyen de données d'entrée observables (niveau 2). Ces placements s'élèvent à 9 563 millions de dollars (31 mars 2022 – 11 104 millions de dollars) et à 30 401 millions de dollars (31 mars 2022 – 29 555 millions de dollars), respectivement. La note 2.2 présente plus de détails sur les placements de niveau 1 et de niveau 2 des filiales constituées en sociétés de portefeuille. Comme chaque filiale constituée en société de portefeuille est surtout composée de placements de niveau 3, la filiale au complet est classée au niveau 3.

Notes annexes  
(non audité)

Au 30 juin 2022

(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur des placements détenus par :		Principales techniques d'évaluation utilisées <sup>2</sup>	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée <sup>3</sup>	Moyenne pondérée <sup>3</sup>
	Investissements RPC	Filiales constituées en sociétés de portefeuille				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	1 984 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Actions de sociétés fermées</b>						
Placements directs	5 913	73 693	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	7,2 x à 22,0 x	15,3 x
	11	16 946	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	6,7 % à 19,5 %	10,8 %
Placements dans des fonds	2	76 593	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
			Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Actions de sociétés ouvertes</b>						
Placements directs	–	9 859	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	–	5 060	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Obligations</b>	–	3 381	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
<b>Autres titres de créance</b>						
Placements directs dans des titres de créance privés	184	28 662	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	4,3 % à 32,4 %	10,4 %
	–	3 206	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	4 704	461	Cours comparables	Cours	71,0 % à 101,8 %	96,4 %
Placements dans des fonds	205	4 110	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Stratégies de rendement absolu</b>						
Placements dans des fonds	819	17 547	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Infrastructures</b>						
Placements directs	10 739	35 366	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % à 13,3 %	8,7 %
Placements dans des fonds	–	54	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Biens immobiliers</b>						
Placements directs	7 922	6 104	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation Taux de capitalisation final	4,8 % à 14,3 % 3,8 % à 11,5 %	6,4 % 5,2 %
	1 644	25 740	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	87	1 524	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>						
Actifs liés aux dérivés	–	43	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	50	591	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Passifs liés aux placements</b>						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 232	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	179	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	4,2 % à 4,8 %	4,5 %
Autres <sup>1</sup>	202	1 850	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours</b>	–	(53)	Coût amorti	–	–	–
<b>Total</b>	<b>32 078 \$</b>	<b>303 610 \$</b>				



## Notes annexes (non audité)

Au 31 mars 2022<sup>4</sup>

(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur des placements détenus par :		Principales techniques d'évaluation utilisées <sup>2</sup>	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée <sup>3</sup>	Moyenne pondérée <sup>3</sup>
	Investissements RPC	Filiales constituées en sociétés de portefeuille				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	– \$	2 049 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Actions de sociétés fermées</b>						
Placements directs	6 466	73 818	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	8,9 x à 22,0 x	15,4 x
	11	16 361	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	6,7 % à 16,4 %	10,7 %
Placements dans des fonds	2	75 426	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
			Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Actions de sociétés ouvertes</b>						
Placements directs	–	11 451	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	–	5 098	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Obligations</b>	–	3 941	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
<b>Autres titres de créance</b>						
Placements directs dans des titres de créance privés	187	29 879	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	4,0 % à 31,5 %	8,3 %
	–	1 401	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	3 766	538	Cours comparables	Cours	74,5 % à 103,4 %	98,3 %
Placements dans des fonds	210	4 262	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Stratégies de rendement absolu</b>						
Placements dans des fonds	809	16 149	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Infrastructures</b>						
Placements directs	10 550	35 878	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % à 13,3 %	8,7 %
Placements dans des fonds	–	53	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Biens immobiliers</b>						
Placements directs	8 715	5 047	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation Taux de capitalisation final	4,8 % à 14,3 % 3,8 % à 11,5 %	6,7 % 5,3 %
	1 545	25 438	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	76	1 515	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>						
Actifs liés aux dérivés	–	81	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	22	589	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Passifs liés aux placements</b>						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 341	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	168	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % à 3,7 %	3,3 %
Autres <sup>1</sup>	267	1 831	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours</b>	–	(2 078)	Coût amorti	–	–	–
<b>Total</b>	<b>32 092 \$</b>	<b>299 556 \$</b>				

1. Comprennent principalement les contreparties éventuelles et les passifs d'impôt différé liés aux placements.

2. Peuvent comprendre certains placements récemment acquis qui sont comptabilisés au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

3. La fourchette de valeurs des données d'entrée représente les données d'entrée minimales et maximales utilisées pour l'évaluation des placements d'une catégorie d'actifs particulière. La moyenne pondérée des données d'entrée est calculée en fonction des justes valeurs relatives des placements compris dans la catégorie d'actifs. La diversité des placements compris dans chaque catégorie d'actifs, notamment sur le plan des secteurs géographiques et des secteurs d'activité liés aux placements, peut donner lieu à des fourchettes pour lesquelles les données d'entrée présentent des écarts importants et sont réparties de façon inégale au sein de la fourchette.

4. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

## Notes annexes

(non audité)

### 2.6 Analyse de sensibilité des évaluations effectuées à l'aide de données d'entrée non observables

Une variation importante de l'une ou l'autre des données d'entrée non observables susmentionnées donnerait lieu à une hausse ou à une baisse considérable de l'évaluation à la juste valeur. La corrélation des données d'entrée non observables importantes et de l'évaluation à la juste valeur pour les données d'entrée les plus importantes figurant dans les tableaux précédents se présente comme suit :

- Une augmentation (diminution) du multiple du BAIIA donnerait lieu à une hausse (baisse) de la juste valeur.
- Une augmentation (diminution) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final donnerait lieu à une baisse (hausse) de la juste valeur.

Les justes valeurs des placements classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs aux notes 2.1 et 2.2 sont fondées sur des méthodes d'évaluation reconnues dans le secteur qui peuvent comprendre l'utilisation d'estimations faites par la direction, des évaluateurs, ou les deux lorsqu'un degré de jugement important est nécessaire. L'utilisation de méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses raisonnables de rechange peut avoir une incidence importante sur les justes valeurs qui en résultent. Si toutes les autres variables demeuraient constantes, l'utilisation de méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses raisonnables de rechange se traduirait par une diminution de 9 400 millions de dollars (31 mars 2022 – 8 600 millions de dollars) ou par une augmentation de 9 000 millions de dollars (31 mars 2022 – 10 100 millions de dollars) de l'actif net. Cette analyse de sensibilité nécessite l'exercice d'un jugement et elle ne tient pas compte des placements dont les justes valeurs sont fournies par des gestionnaires de placement, puisque Investissements RPC n'a pas accès aux hypothèses sous-jacentes utilisées.

## Notes annexes

(non audité)

### 3. Dérivés

La juste valeur des contrats dérivés détenus par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille se présente comme suit :

	Au 30 juin 2022		Au 31 mars 2022	
	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Juste valeur positive	Juste valeur négative
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
<b>Contrats sur actions</b>				
Swaps	2 768 \$	(2 611) \$	1 722 \$	(3 741) \$
Options :				
Négoiciées hors bourse – achetées	22	–	19	–
Négoiciées hors bourse – vendues	–	(227)	–	(122)
Bons de souscription	40	–	80	–
<b>Total des contrats sur actions</b>	<b>2 830</b>	<b>(2 838)</b>	<b>1 821</b>	<b>(3 863)</b>
<b>Contrats de change</b>				
Contrats à terme de gré à gré	721	(922)	729	(307)
Options :				
Négoiciées hors bourse – achetées	129	–	80	–
Négoiciées hors bourse – vendues	–	(99)	–	(44)
<b>Total des contrats de change</b>	<b>850</b>	<b>(1 021)</b>	<b>809</b>	<b>(351)</b>
<b>Contrats sur taux d'intérêt</b>				
Swaps	67	(392)	43	(257)
Options :				
Négoiciées hors bourse – achetées	339	–	224	–
Négoiciées hors bourse – vendues	–	(159)	–	(175)
<b>Total des contrats sur taux d'intérêt</b>	<b>406</b>	<b>(551)</b>	<b>267</b>	<b>(432)</b>
<b>Contrats de crédit</b>				
Swaps sur défaillance :				
Négoiciés hors bourse – achetés	4	(1)	1	(3)
Négoiciés hors bourse – vendus	12	(38)	32	(6)
Options :				
Négoiciées hors bourse – achetées	6	–	3	–
Négoiciées hors bourse – vendues	–	(41)	–	(18)
<b>Total des contrats de crédit</b>	<b>22</b>	<b>(80)</b>	<b>36</b>	<b>(27)</b>
<b>Contrats sur marchandises</b>				
Options :				
Négoiciées en bourse – vendues	–	(98)	–	(102)
<b>Total des contrats sur marchandises</b>	<b>–</b>	<b>(98)</b>	<b>–</b>	<b>(102)</b>
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>4 108 \$</b>	<b>(4 588) \$</b>	<b>2 933 \$</b>	<b>(4 775) \$</b>

1. Comprend un montant de 40 millions de dollars (31 mars 2022 – 80 millions de dollars) relatif aux bons de souscription et un montant de 3 millions de dollars (31 mars 2022 – 1 million de dollars) relatif aux swaps de taux d'intérêt négociés par les filiales constituées en sociétés de portefeuille.

## Notes annexes

(non audité)

### 4. (Pertes nettes) profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021 <sup>1</sup>
<b>(Pertes) produits :</b>		
Intérêts, dividendes et autres produits	1 910 \$	1 618 \$
(Pertes nettes) profits nets sur les placements privés	(1 336)	5 813
(Pertes nettes) profits nets sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(1 983)	1 848
	<b>(1 409)</b>	9 279
<b>Charges :</b>		
Charges liées aux transactions	6	37
Impôt	(90)	80
Charges financières	35	26
	<b>(49)</b>	143
<b>(Pertes nettes) profits nets avant les dividendes versés à Investissements RPC</b>	<b>(1 360)</b>	9 136
Dividendes versés à Investissements RPC	484	815
<b>(Pertes nettes) profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	<b>(1 844) \$</b>	8 321 \$

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

### 5. Information sectorielle

#### 5.1 (Perte nette) bénéfice net par secteur de placement

Les tableaux ci-dessous présentent les (pertes) produits et les charges issus de chaque service de placement.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour le trimestre clos le 30 juin 2022							
	Gestion de fonds globale	Marchés financiers et placements factoriels	Actions à gestion active	Placements en instruments de crédit	Actions de sociétés fermées	Actifs réels	Ajustements	Total
<b>Pertes (produits) :</b>	<b>(20 323) \$</b>	<b>2 293 \$</b>	<b>(839) \$</b>	<b>(545) \$</b>	<b>(979) \$</b>	<b>(919) \$</b>	<b>(1 087) \$</b>	<b>(22 399) \$</b>
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>								
Charges de personnel	29	29	39	37	63	69	–	266
Frais généraux et administratifs	21	22	22	14	18	25	–	122
Frais de gestion <sup>2</sup>	–	132	2	30	141	33	(329)	9
Commissions de performance <sup>3</sup>	–	381	–	–	240	4	(559)	66
Charges liées aux transactions <sup>4</sup>	19	2	18	20	22	29	(6)	104
Impôt <sup>4</sup>	(3)	–	16	15	3	(129)	90	(8)
Charges financières <sup>5</sup>	110	–	–	18	12	5	(283)	(138)
	<b>176</b>	<b>566</b>	<b>97</b>	<b>134</b>	<b>499</b>	<b>36</b>	<b>(1 087)</b>	<b>421</b>
<b>(Perte nette) bénéfice net</b>	<b>(20 499) \$</b>	<b>1 727 \$</b>	<b>(936) \$</b>	<b>(679) \$</b>	<b>(1 478) \$</b>	<b>(955) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(22 820) \$</b>

## Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre clos le 30 juin 2021 <sup>6</sup>								
(en millions de dollars canadiens)	Gestion de fonds globale	Marchés	Actions à	Placements	Actions	Actifs réels	Ajustements	Total
		financiers et placements factoriels	gestion active	en instruments de crédit	de sociétés fermées			
<b>(Pertes) produits :</b>	9 221 \$	1 067 \$	(392) \$	889 \$	6 139 \$	2 271 \$	(939) \$	18 256 \$
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>								
Charges de personnel	31	37	45	33	61	70	–	277
Frais généraux et administratifs	18	16	18	11	15	16	–	94
Frais de gestion <sup>2</sup>	–	114	6	9	125	28	(279)	3
Commissions de performance <sup>3</sup>	–	278	5	–	198	2	(454)	29
Charges liées aux transactions <sup>4</sup>	15	5	19	8	15	31	(37)	56
Impôt <sup>4</sup>	10	1	33	–	(9)	95	(80)	50
Charges financières <sup>5</sup>	36	–	–	7	13	5	(89)	(28)
	110	451	126	68	418	247	(939)	481
<b>(Perte nette) bénéfice net</b>	<b>9 111 \$</b>	<b>616 \$</b>	<b>(518) \$</b>	<b>821 \$</b>	<b>5 721 \$</b>	<b>2 024 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>17 775 \$</b>

1. Comprennent les charges assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.
2. Comprennent des coûts de 329 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 juin 2021 – 279 millions de dollars).
3. Comprennent des coûts de 559 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 juin 2021 – 454 millions de dollars).
4. Les ajustements représentent des charges engagées par des filiales constituées en sociétés de portefeuille qui sont reclassées en produits (pertes).
5. Comprennent les charges financières assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille, qui se chiffrent à (103) millions de dollars [30 juin 2021 – (2) millions de dollars], ainsi que les charges d'intérêts nominales liées aux dérivés (principalement des swaps et des contrats à terme normalisés) utilisés pour générer un levier financier additionnel pour Investissements RPC de 248 millions de dollars (30 juin 2021 – 63 millions de dollars). Ensemble, ces montants reflètent le total des charges liées au levier financier utilisé par la direction pour surveiller le coût du levier financier de l'ensemble de la caisse, comme il est décrit à la note 9.2.
6. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

### 5.2 Placements nets par secteur de placement

Placements nets <sup>1</sup>							
(en millions de dollars canadiens)	Gestion de fonds globale	Marchés	Actions à	Placements	Actions de	Actifs réels	Total
		financiers et placements factoriels	gestion active	en instruments de crédit	sociétés fermées		
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>206 290 \$</b>	<b>4 278 \$</b>	<b>(764) \$</b>	<b>53 372 \$</b>	<b>136 385 \$</b>	<b>123 297 \$</b>	<b>522 858 \$</b>
<b>Au 31 mars 2022</b>	228 176	3 413	(2 705)	53 672	134 170	122 640	539 366

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 237 millions de dollars (31 mars 2022 – passifs communs nets de 55 millions de dollars).

### 5.3 Informations relatives aux zones géographiques

Le tableau suivant présente les placements nets en fonction de la région où ils sont principalement exposés au risque économique :

Placements nets						
(en millions de dollars canadiens)	Canada	États-Unis	Asie-Pacifique	Europe	Amérique latine	Total
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>83 070 \$</b>	<b>186 177 \$</b>	<b>142 846 \$</b>	<b>82 290 \$</b>	<b>28 475 \$</b>	<b>522 858 \$</b>
Au 31 mars 2022	85 183	196 199	141 199	86 427	30 358	539 366

### 6. Gestion des risques

Investissements RPC gère les risques conformément à la politique de gestion du risque (la politique). La politique établit les obligations de reddition de comptes du conseil d'administration, des divers comités, y compris le comité de gestion du risque, et des services dans la gestion des risques principaux auxquels Investissements RPC est exposé. Au moins une fois par exercice, le conseil d'administration met à jour et approuve la politique, qui contient des dispositions relatives à l'appétence au risque (sous forme de limites, d'énoncés et de cibles) et à la gestion du risque régissant les décisions de placement conformément au mandat d'Investissements RPC.

#### 6.1 Risque lié à l'ensemble de la caisse

Investissements RPC utilise un ensemble de mesures de risque pour surveiller et évaluer le profil de risque du portefeuille de placement du RPC de base et du portefeuille de placement du RPC supplémentaire (ensemble, les portefeuilles de placement). Des rapports sur les risques sont transmis régulièrement à l'équipe de la haute direction et au conseil d'administration pour soutenir la gouvernance des divers facteurs de risque auxquels les portefeuilles de placement sont exposés. Le niveau de risque de marché cible, exprimé par un ratio d'équivalence-risque des titres de capitaux propres par rapport aux titres de créance, du portefeuille de placement du RPC de base est actuellement fixé à 85 pour cent/15 pour cent, tandis que celui du portefeuille de placement du RPC supplémentaire est fixé à 55 pour cent/45 pour cent.

Le risque lié à l'ajustement du régime est une notion centrale dans les activités de conception de portefeuille et de gouvernance des risques d'Investissements RPC. Il correspond au risque d'une hausse du taux de cotisation minimal (applicable aux cotisants du RPC) imputable essentiellement à des résultats défavorables au chapitre des placements. Il s'agit d'un risque ayant une portée très vaste qui est influencé par tous les risques principaux qui pourraient avoir une incidence significative sur nos rendements à long terme. Ces risques principaux sont présentés dans les notes portant sur les risques ci-après.

Les autres mesures clés de gouvernance du risque de placement comprennent les suivantes :

- Risque de marché : Un ratio d'équivalence-risque des titres de capitaux propres par rapport aux titres de créance, qui représente la proportion de titres de capitaux propres (par rapport aux titres de créance) au sein d'un portefeuille de référence simple composé de deux catégories d'actifs pour lequel le risque de marché et le risque de crédit correspondraient à ceux du portefeuille de placement concerné.
- Pertes de placement éventuelles : La perte présentée au titre des portefeuilles de placement sur un horizon de un an ne devrait pas dépasser la limite établie 19 fois sur 20. La perte éventuelle des portefeuilles de placement sur un horizon de cinq ans est aussi évaluée et surveillée par la direction.
- Mesures du risque de liquidité et du risque de levier financier, décrites plus en détail à la note 9.

En se fondant sur les normes sectorielles et les modèles de risque élaborés à l'interne, le groupe interne de gestion du risque assure, de manière indépendante des services de placement, le respect des limites en matière de risque de placement. Les tableaux suivants présentent un sommaire des principales mesures de gouvernance du risque de placement des portefeuilles de placement.

## Notes annexes

(non audité)

		Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
	Limite	RPC de base	RPC de base
Risque lié à l'ajustement du régime	s.o.	16 %	16 %
Risque de marché	80 – 90 %	86 %	85 %
Perte de placement éventuelle :			
Horizon de 1 an <sup>1</sup>	20 %	19 %	18 %
Horizon de 5 ans <sup>1</sup>	s.o.	23 %	19 %

		Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
	Limite	RPC supplémentaire	RPC supplémentaire
Risque lié à l'ajustement du régime	s.o.	18 %	18 %
Risque de marché	50 – 60 %	54 %	55 %
Perte de placement éventuelle :			
Horizon de 1 an <sup>1</sup>	14 %	13 %	13 %
Horizon de 5 ans <sup>1</sup>	s.o.	15 %	15 %

1. Pourcentage de la valeur des placements.

### 7. Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue par suite de variations des prix et des taux du marché. Le risque de marché est composé du risque actions, du risque de taux d'intérêt, du risque d'écart de crédit et du risque de change.

#### 7.1 Risque actions

Le risque actions correspond au risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue en raison des variations des cours des actions, et il est une importante source de risque des portefeuilles de placement.

#### 7.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Les portefeuilles de placement sont exposés au risque de taux d'intérêt principalement en raison de leurs placements dans des titres à revenu fixe, de certains passifs liés aux placements et des dérivés de taux d'intérêt.

#### 7.3 Risque d'écart de crédit

Le risque d'écart de crédit est la différence entre le rendement de certains titres et celui de titres comparables qui ne présentent aucun risque (c.-à-d. titres émis par les gouvernements) et dont la date d'échéance est la même. Le risque d'écart de crédit correspond au risque que la juste valeur de ces titres fluctue en raison des variations de l'écart de crédit. Si toutes les autres variables demeuraient constantes, une hausse des taux d'écart de crédit se traduirait par une diminution des placements nets.

#### 7.4 Risque de change

Les portefeuilles de placement sont exposés au risque de change par l'intermédiaire des placements ou des passifs liés aux placements libellés en diverses devises. Les fluctuations de la valeur relative des devises par rapport au dollar canadien peuvent avoir des effets favorables ou défavorables sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs de ces placements et de ces passifs liés aux placements.

## Notes annexes

(non audité)

### 7.4.1 Expositions au risque de change

Exprimée en dollars canadiens, l'exposition nette au risque de change, compte tenu de la répartition des dérivés de change, s'établit comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022		Au 31 mars 2022	
	Exposition nette	% du total <sup>1</sup>	Exposition nette	% du total <sup>1</sup>
Devise				
Dollar américain	268 651 \$	51 %	296 341 \$	55 %
Euro	35 357	7	39 127	7
Renminbi chinois	26 848	5	25 953	5
Livre sterling	14 686	3	16 828	3
Autres	78 732	15	73 927	14
Total de l'exposition au risque de change	424 274	81	452 176	84
Dollar canadien	98 584	19	87 190	16
<b>Total</b>	<b>522 858 \$</b>	<b>100 %</b>	<b>539 366 \$</b>	<b>100 %</b>

1. Pourrait ne pas refléter le pourcentage du total réel en raison de l'arrondissement des chiffres.

## 8. Risque de crédit

Le risque de crédit représente la dépréciation durable éventuelle d'un placement en raison de l'exposition directe ou indirecte à une contrepartie défaillante ou d'éventuelles pertes financières en raison de la détérioration de la qualité du crédit d'une entité. Le risque de crédit des portefeuilles de placement découle principalement de leurs placements dans des entités de catégorie spéculative. La valeur comptable de ces placements présentée dans l'annexe consolidée du portefeuille représente l'exposition directe maximale au risque de crédit à la date du bilan. Le risque de crédit est également pris en compte à titre de composante des mesures de la perte de placement éventuelle, décrites à la note 6.1.

### 8.1 Valeur à risque du crédit

En plus d'intégrer le risque de crédit aux mesures relatives aux pertes de placement éventuelles, tel qu'il est décrit à la note 6.1, Investissements RPC assure également le suivi d'une mesure distincte relative aux pertes découlant de défaillances et de la migration des notations. La méthode de simulation de Monte-Carlo, qui tient compte des probabilités de défaillance, de migration des notations et de recouvrement en cas de défaillance relativement aux placements sous-jacents, a été adoptée pour quantifier cet aspect du risque. La valeur à risque du crédit, en fonction d'un niveau de confiance de 95 pour cent, signifie qu'il y a 5 pour cent de probabilité que les placements sous-jacents compris dans les portefeuilles de placement perdent des sommes supérieures aux valeurs indiquées ci-dessous, exprimées en pourcentage de chaque portefeuille de placement, au cours d'un exercice donné en raison des risques de défaillance et de migration de la qualité de crédit.

	Au 30 juin 2022		Au 31 mars 2022	
	RPC de base	RPC supplémentaire	RPC de base	RPC supplémentaire
Valeur à risque du crédit	3,5 %	2,2 %	3,4 %	2,3 %

## 9. Risque de liquidité et risque de levier financier

### 9.1 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque de subir des pertes inacceptables découlant de l'obtention des fonds nécessaires pour i) nous acquitter de nos obligations au titre des versements lorsqu'elles deviennent exigibles, ii) financer de nouveaux placements, ou iii) rééquilibrer le portefeuille en période de crise.

Le ratio de couverture par les liquidités évalue le nombre de titres liquides qui, par rapport aux obligations d'Investissements RPC au titre des placements et du transfert de fonds au RPC, sont disponibles sur divers horizons temporels, y compris sur toute période de 10 jours.

	Limite	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
Ratio de couverture par les liquidités	1,0 x	2,7x	2,9 x



## Notes annexes

(non audité)

Le risque de liquidité est sensible à l'utilisation par Investissements RPC de diverses formes de levier financier pour gérer certains autres risques et accroître les rendements de la caisse. Le recours au levier financier est directement géré au moyen des mesures de levier financier, tel qu'il est présenté à la note 9.2.

Le risque de liquidité est géré en investissant certains actifs dans un portefeuille de titres liquides composé d'actions cotées en bourse, de titres du marché monétaire et d'obligations négociables. La gestion de ce risque est complétée par la capacité à mobiliser des fonds au moyen d'activités comme l'émission de papier commercial et de titres d'emprunt à terme et de la vente de titres en vertu de conventions de rachat. Par ailleurs, Investissements RPC maintient des facilités de crédit non garanties pour répondre à des besoins éventuels en liquidités. Il n'y avait eu aucun prélèvement sur les facilités de crédit au 30 juin 2022 et au 31 mars 2022.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
Facilités de crédit non garanties détenues	1 500 \$	1 500 \$

### 9.2 Risque de levier financier

Le risque de levier financier correspond au risque que des obligations financières excessives augmentent le risque de marché et le risque de liquidité en période de crise. Le risque de levier financier est surveillé au moyen de mesures du levier financier avec recours et du levier financier sans recours. Le levier financier avec recours est une mesure du levier financier avec recours direct à l'égard d'Investissements RPC fondée sur un notionnel qui représente le montant net du financement utilisé par Investissements RPC pour accroître son exposition aux placements. De manière générale, le levier financier sans recours représente les titres d'emprunt émis par l'intermédiaire de nos filiales constituées en sociétés de portefeuille qui limitent le recours à des placements précis détenus au sein de ces filiales. Ensemble, le levier financier avec recours et le levier financier sans recours constituent le levier financier de l'ensemble de la caisse.

RPC de base	Limite	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
Levier financier avec recours <sup>1</sup>	45 %	26,8 %	22,8 %

RPC supplémentaire	Limite	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
Levier financier avec recours <sup>1</sup>	30 %	16,3 %	14,7 %

1. Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> avril 2022, le conseil a approuvé ces limites quant à l'utilisation du levier financier avec recours.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, des charges de 107 millions de dollars (trimestre clos le 30 juin 2021 – 35 millions de dollars) ont été engagées au titre du levier financier avec recours d'un montant de 138 729 millions de dollars (30 juin 2021 – 91 785 millions de dollars), et des charges de 38 millions de dollars (trimestre clos le 30 juin 2021 – 26 millions de dollars) ont été engagées au titre du levier financier sans recours d'un montant de 5 619 millions de dollars (30 juin 2021 – 4 071 millions de dollars). Combinées, ces charges constituent le total des charges liées au levier financier engagées par Investissements RPC au titre du levier financier de l'ensemble de la caisse (comme il est présenté à la note 5.1).

## Notes annexes

(non audité)

### 9.3 Échéances

#### 9.3.1 Échéances des passifs liés aux placements dans des instruments autres que des dérivés détenus directement par Investissements RPC

(en millions de dollars canadiens)	Échéances						Au 31 mars 2022	
	Au 30 juin 2022						Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De 6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré		
Passifs liés au financement par emprunt	1 128 \$	25 907 \$	13 247 \$	7 249 \$	47 531 \$	1,4 %	46 170 \$	1,2 %
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	40 608	—	—	—	40 608	1,5	35 740	(0,1)
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	7 096	—	—	—	7 096	s.o.	7 714	s.o.
Titres vendus à découvert <sup>1, 2</sup>	24 349	—	—	—	24 349	s.o.	29 003	s.o.
Dette garantie à court terme	1 228	—	—	—	1 228	1,9	1 196	0,6
<b>Total</b>	<b>74 409 \$</b>	<b>25 907 \$</b>	<b>13 247 \$</b>	<b>7 249 \$</b>	<b>120 812 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>119 823 \$</b>	<b>s.o.</b>

1. Considérés comme remboursables à moins de un an, selon la première période au cours de laquelle la contrepartie pourrait exiger un paiement sous certaines conditions.

2. Comprennent les actions vendues à découvert pour lesquelles le taux d'intérêt moyen ne s'applique pas.

#### 9.3.2 Échéances des passifs liés aux placements dans des instruments autres que des dérivés détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille

Le tableau qui suit présente de l'information supplémentaire portant sur l'échéance des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

(en millions de dollars canadiens)	Échéances						Au 31 mars 2022	
	Au 30 juin 2022						Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De 6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré		
Passifs liés au financement par emprunt	84 \$	4 091 \$	773 \$	249 \$	5 197 \$	2,7 %	5 298 \$	2,6 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	—	179	—	—	179	3,8	168	2,9
<b>Total</b>	<b>84 \$</b>	<b>4 270 \$</b>	<b>773 \$</b>	<b>249 \$</b>	<b>5 376 \$</b>	<b>s.o.</b>	<b>5 466 \$</b>	<b>s.o.</b>

## Notes annexes

(non audité)

### 10. Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt

Le tableau qui suit présente un rapprochement des passifs liés au financement par emprunt d'Investissements RPC découlant des activités de financement :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Solde au début de la période	44 166 \$	36 449 \$
Produit	3 270	3 581
Remboursements	(1 695)	–
Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie <sup>1</sup>	(2 121)	(349)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>43 620 \$</b>	<b>39 681 \$</b>

1. Comprennent des profits de change de 10 millions de dollars (30 juin 2021 – 404 millions de dollars).

### 11. Garanties

#### 11.1 Actifs détenus et donnés en garantie directement par Investissements RPC

La juste valeur nette des actifs détenus et donnés en garantie directement par Investissements RPC se détaille comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
<b>Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants<sup>1</sup> :</b>		
Conventions de revente	32 195 \$	55 897 \$
Opérations sur dérivés	1 199	538
Titres prêtés <sup>2, 4</sup>	7 563	8 935
<b>Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :</b>		
Conventions de rachat	(40 091)	(35 518)
Titres empruntés <sup>3, 4</sup>	(27 622)	(32 298)
Dette garantie à court terme <sup>5</sup>	(1 538)	(1 429)
Opérations sur dérivés	(10 757)	(10 634)
Passifs liés au financement par emprunt	(833)	(535)
<b>Total</b>	<b>(39 884) \$</b>	<b>(15 044) \$</b>

1. Au 30 juin 2022, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 8 675 millions de dollars (31 mars 2022 – 16 233 millions de dollars).

2. Au 30 juin 2022, la juste valeur des titres prêtés s'élevait à 7 363 millions de dollars (31 mars 2022 – 9 054 millions de dollars).

3. La juste valeur des titres empruntés au 30 juin 2022 s'élevait à 18 548 millions de dollars (31 mars 2022 – 21 888 millions de dollars), dont une tranche de 18 424 millions de dollars (31 mars 2022 – 21 752 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.

4. La garantie en trésorerie à payer inscrite au bilan de 7 096 millions de dollars (31 mars 2022 – 7 714 millions de dollars) comprend la garantie à recevoir de 113 millions de dollars et la garantie à payer de 7 209 millions de dollars admissibles à la compensation (31 mars 2022 – 140 millions de dollars et 7 854 millions de dollars, respectivement).

5. Représente des titres donnés en garantie sur les emprunts à court terme en trésorerie auprès de courtiers de premier ordre.

## Notes annexes

(non audité)

### 11.2 Information supplémentaire sur les garanties liées aux filiales constituées en sociétés de portefeuille

La juste valeur nette des actifs détenus et donnés en garantie directement par les filiales constituées en sociétés de portefeuille se détaille comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022	Au 31 mars 2022
<b>Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :</b>		
Conventions de rachat	(313) \$	(292) \$
Titres empruntés <sup>1, 2</sup>	(10 647)	(8 469)
Opérations sur dérivés <sup>2</sup>	(548)	(574)
Actions de sociétés fermées <sup>3</sup>	(10 464)	(10 156)
Passifs liés au financement par emprunt	(9 200)	(10 037)
<b>Total</b>	<b>(31 172) \$</b>	<b>(29 528) \$</b>

1. La juste valeur des titres empruntés au 30 juin 2022 s'élevait à 6 571 millions de dollars (31 mars 2022 – 4 967 millions de dollars), et ils étaient tous utilisés dans le cadre d'activités de vente à découvert.

2. La garantie en trésorerie remise aux courtiers de premier ordre peut être utilisée pour les titres empruntés et les dérivés négociés par les courtiers.

3. Représentent des titres donnés en garantie sur les emprunts des entités émettrices.

## 12. Engagements

Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille ont pris des engagements relatifs au financement de placements. De tels engagements sont généralement payables à vue en fonction du financement nécessaire au placement visé par les modalités de chaque entente. Au 30 juin 2022, les engagements non appelés d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille totalisaient 1 089 millions de dollars (31 mars 2022 – 1 083 millions de dollars) et 58 234 millions de dollars (31 mars 2022 – 54 064 millions de dollars), respectivement.

## 13. Cautionnements

Dans le cadre de certaines opérations de placement, Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille se sont engagés auprès d'autres contreparties à garantir, au 30 juin 2022, un montant pouvant atteindre 213 millions de dollars (31 mars 2022 – 228 millions de dollars) et un montant de 7 069 millions de dollars (31 mars 2022 – 7 006 millions de dollars), respectivement, dans le cas où certaines entités émettrices ne respecteraient pas les modalités de l'emprunt et d'autres ententes connexes ou manqueraient à des obligations contractuelles non financières déterminées.

## Notes annexes

(non audité)

### 14. RPC de base et RPC supplémentaire

La note qui suit présente l'actif net, les placements nets et le bénéfice net du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC.

#### 14.1 Variations de l'actif net

Les transferts cumulatifs touchant le RPC et ses deux composantes, soit le RPC de base et le RPC supplémentaire, ainsi que le bénéfice net (la perte nette) accumulé depuis leur création s'établissent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos							
	Transferts cumulatifs nets du RPC			Bénéfice net (perte nette) accumulé			Total de l'actif net	
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total		
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2021</b>	147 665 \$	5 857 \$	153 522 \$	343 242 \$	423 \$	343 665 \$	497 187 \$	
Total du bénéfice net pour la période	–	–	–	17 549	226	17 775	17 775	
Transferts du RPC	13 205	1 587	14 792	–	–	–	14 792	
Transferts au RPC	(10 105)	–	(10 105)	–	–	–	(10 105)	
<b>Au 30 juin 2021</b>	150 765 \$	7 444 \$	158 209 \$	360 791 \$	649 \$	361 440 \$	519 649 \$	
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2022</b>	149 184 \$	12 047 \$	161 231 \$	377 510 \$	570 \$	378 080 \$	539 311 \$	
Total de (la perte nette) pour la période	–	–	–	(22 173)	(647)	(22 820)	(22 820)	
Transferts du RPC	13 903	2 630	16 533	–	–	–	16 533	
Transferts au RPC	(9 929)	–	(9 929)	–	–	–	(9 929)	
<b>Au 30 juin 2022</b>	153 158 \$	14 677 \$	167 835 \$	355 337 \$	(77) \$	355 260 \$	523 095 \$	

#### 14.2 Actif net du RPC de base et du RPC supplémentaire

L'actif net du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC s'établit comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 juin 2022			Au 31 mars 2022		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement	17 996 \$	394 \$	18 390 \$	13 123 \$	169 \$	13 292 \$
Placements nets autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie	490 268	14 200	504 468	513 629	12 445	526 074
<b>Placements nets</b>	<b>508 264</b>	<b>14 594</b>	<b>522 858</b>	<b>526 752</b>	<b>12 614</b>	<b>539 366</b>
Locaux et matériel	409	11	420	436	11	447
Autres actifs <sup>1</sup>	352	5	357	383	7	390
Créditeurs et charges à payer	530	10	540	877	15	892
<b>Actif net</b>	<b>508 495 \$</b>	<b>14 600 \$</b>	<b>523 095 \$</b>	<b>526 694 \$</b>	<b>12 617 \$</b>	<b>539 311 \$</b>

1. Comprennent la trésorerie détenue à des fins d'exploitation.

## Notes annexes

(non audité)

### 14.3 Annexe du portefeuille pour le RPC de base et le RPC supplémentaire

Les tableaux ci-dessous présentent des renseignements sur les placements et les passifs liés aux placements pour le compte de base du RPC et le compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC :

	Au 30 juin 2022		
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	RPC de base	RPC supplémentaire	Total <sup>1</sup>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	19 945 \$	429 \$	20 374 \$
<b>Actions</b>			
Actions de sociétés fermées	171 710	3 107	174 817
Actions de sociétés ouvertes	142 209	2 573	144 782
<b>Total des actions</b>	313 919	5 680	319 599
<b>Placements à revenu fixe</b>			
Obligations	98 781	7 099	105 880
Autres titres de créance	41 461	752	42 213
Titres du marché monétaire	932	15	947
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	141 174	7 866	149 040
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	36 896	668	37 564
<b>Infrastructures</b>	45 339	820	46 159
<b>Biens immobiliers</b>	42 256	765	43 021
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>			
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	34 352	622	34 974
Actifs liés aux dérivés	4 035	73	4 108
Autres	4 257	96	4 353
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	42 644	791	43 435
<b>Total des placements</b>	642 173 \$	17 019 \$	659 192 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>			
Passifs liés au financement par emprunt	47 982	870	48 852
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	46 840	847	47 687
Titres vendus à découvert	23 916	433	24 349
Passifs liés aux dérivés	4 506	82	4 588
Dette garantie à court terme	1 206	22	1 228
Autres	3 246	59	3 305
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	127 696	2 313	130 009
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	7 611	153	7 764
Montants à payer au titre des opérations en cours	13 824	265	14 089
<b>Placements nets</b>	508 264 \$	14 594 \$	522 858 \$

## Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2022		
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total <sup>1, 2</sup>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	15 140 \$	201 \$	15 341 \$
<b>Actions</b>			
Actions de sociétés fermées	171 126	2 641	173 767
Actions de sociétés ouvertes	157 138	2 426	159 564
<b>Total des actions</b>	328 264	5 067	333 331
<b>Placements à revenu fixe</b>			
Obligations	102 306	6 005	108 311
Autres titres de créance	40 333	623	40 956
Titres du marché monétaire	1 287	81	1 368
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	143 926	6 709	150 635
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	34 154	527	34 681
<b>Infrastructures</b>	45 775	706	46 481
<b>Biens immobiliers</b>	41 693	643	42 336
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>			
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	55 945	864	56 809
Actifs liés aux dérivés	2 888	45	2 933
Autres	5 867	119	5 986
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	64 700	1 028	65 728
<b>Total des placements</b>	673 652 \$	14 881 \$	688 533 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>			
Passifs liés au financement par emprunt	48 754	753	49 507
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	42 965	664	43 629
Titres vendus à découvert	28 562	441	29 003
Passifs liés aux dérivés	4 702	73	4 775
Dette garantie à court terme	1 178	18	1 196
Autres	2 734	41	2 775
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	128 895	1 990	130 885
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	8 395	130	8 525
Montants à payer au titre des opérations en cours	26 400	407	26 807
<b>Placements nets</b>	526 752 \$	12 614 \$	539 366 \$

1. Présenté selon la méthode utilisée pour l'annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille, laquelle diffère de la méthode utilisée pour le bilan consolidé intermédiaire résumé. Veuillez vous reporter à l'annexe consolidée du portefeuille pour plus de détails.

2. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

## Notes annexes

(non audité)

### 14.4 (Perte nette) bénéfice net du RPC de base et du RPC supplémentaire

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur (la perte nette) le bénéfice net du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 juin					
	2022			2021 <sup>1</sup>		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<b>(Pertes) produits :</b>						
Intérêts, dividendes et autres produits	2 338 \$	56 \$	2 394 \$	2 338 \$	23 \$	2 361 \$
(Pertes nettes) profits nets sur les placements privés	(115)	(1)	(116)	519	6	525
(Pertes nettes) profits nets sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(22 151)	(682)	(22 833)	6 943	106	7 049
(Pertes nettes) profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	(1 832)	(12)	(1 844)	8 225	96	8 321
	<b>(21 760)</b>	<b>(639)</b>	<b>(22 399)</b>	<b>18 025</b>	<b>231</b>	<b>18 256</b>
<b>Charges :</b>						
Charges de personnel	261	5	266	274	3	277
Frais généraux et administratifs	119	3	122	92	2	94
Frais de gestion	9	–	9	3	–	3
Commissions de performance	65	1	66	29	–	29
Charges liées aux transactions	103	1	104	56	–	56
Impôt	(8)	–	(8)	50	–	50
Charges financières	(136)	(2)	(138)	(28)	–	(28)
	<b>413</b>	<b>8</b>	<b>421</b>	<b>476</b>	<b>5</b>	<b>481</b>
<b>(Perte nette) bénéfice net et (perte globale) bénéfice global</b>	<b>(22 173) \$</b>	<b>(647) \$</b>	<b>(22 820) \$</b>	<b>17 549 \$</b>	<b>226 \$</b>	<b>17 775 \$</b>

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.