

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

30 SEPTEMBRE 2022



Bilan consolidé intermédiaire résumé

(non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2022	Au 31 mars 2022 ¹
Actif		
Placements (note 2)	662 995 \$	679 115 \$
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	9 834	7 964
Locaux et matériel	510	447
Autres actifs	303	390
Total de l'actif	673 642	687 916
Passif		
Passifs liés aux placements (note 2)	133 691	123 545
Montants à payer au titre des opérations en cours	10 210	24 168
Créditeurs et charges à payer	765	892
Total du passif	144 666	148 605
Actif net	528 976 \$	539 311 \$
L'actif net est constitué de ce qui suit :		
Capital social	– \$	– \$
Bénéfice net accumulé et bénéfice global	356 181	378 080
Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	172 795	161 231
Actif net	528 976 \$	539 311 \$

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 septembre		Pour les semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021 ¹	2022	2021 ¹
Produits (pertes) :				
Intérêts, dividendes et autres produits	4 209 \$	3 170 \$	6 603 \$	5 531 \$
Profits nets sur les placements privés	950	1 505	834	2 030
Profits nets (pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(10 617)	633	(33 450)	7 682
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 4)	7 338	15 104	5 494	23 425
	1 880	20 412	(20 519)	38 668
Charges :				
Charges de personnel	247	253	513	530
Frais généraux et administratifs	116	91	238	185
Frais de gestion	5	8	14	11
Commissions de performance	–	–	66	29
Charges liées aux transactions	44	122	148	178
Impôt	87	124	79	174
Charges financières	460	67	322	39
	959	665	1 380	1 146
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)	921 \$	19 747 \$	(21 899) \$	37 522 \$

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)

	Pour le trimestre clos				
			Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net accumulé	Total de l'actif net
(en millions de dollars canadiens)	Nombre d'actions en circulation	Capital social			
Au 1^{er} juillet 2022	10	– \$	167 835 \$	355 260 \$	523 095 \$
Total du bénéfice net et du bénéfice global pour la période		–	–	921	921
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	15 402	–	15 402
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(10 442)	–	(10 442)
Au 30 septembre 2022	10	– \$	172 795 \$	356 181 \$	528 976 \$

	Pour les semestres clos				
			Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net (perte nette) accumulé	Total de l'actif net
(en millions de dollars canadiens)	Nombre d'actions en circulation	Capital social			
Au 1^{er} avril 2021	10	– \$	153 522 \$	343 665 \$	497 187 \$
Total du bénéfice net et du bénéfice global pour la période		–	–	37 522	37 522
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	27 588	–	27 588
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(20 763)	–	(20 763)
Au 30 septembre 2021	10	– \$	160 347 \$	381 187 \$	541 534 \$
Au 1^{er} avril 2022	10	– \$	161 231 \$	378 080 \$	539 311 \$
Total de (la perte nette) et de (la perte globale) pour la période		–	–	(21 899)	(21 899)
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	31 935	–	31 935
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(20 371)	–	(20 371)
Au 30 septembre 2022	10	– \$	172 795 \$	356 181 \$	528 976 \$

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

Tableau consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Pour les semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021 ³
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)	(21 899) \$	37 522 \$
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des locaux et du matériel	34	27
(Profits) sur les passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(2 558)	(210)
Ajustements au titre de la variation nette des actifs et passifs d'exploitation :		
Diminution (augmentation) des placements	21 888	(59 206)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir au titre des opérations en cours	(1 870)	50
(Augmentation) diminution des autres actifs	(4)	3
Augmentation des passifs liés aux placements	7 335	10 539
(Diminution) des montants à payer au titre des opérations en cours	(13 958)	(704)
(Diminution) des créditeurs et charges à payer	(127)	(192)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(11 159)	(12 171)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Transferts du Régime de pensions du Canada	31 935	27 588
Transferts au Régime de pensions du Canada	(20 371)	(20 763)
Produit des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	7 563	8 315
Remboursement des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(2 194)	(2 856)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	16 933	12 284
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
(Acquisition) de locaux et de matériel, montant net	(97)	(24)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'investissement	(97)	(24)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	207	33
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5 884	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	13 595	13 969
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	19 479	14 091
La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin de la période comprennent les éléments suivants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploitation ¹	212	210
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement ²	19 267	13 881
Total	19 479 \$	14 091 \$

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 septembre 2022	Au 31 mars 2022 ²
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 053 \$	15 341 \$
Actions		
Actions de sociétés fermées	183 135	173 767
Actions de sociétés ouvertes	143 398	159 564
Total des actions	326 533	333 331
Placements à revenu fixe		
Obligations	115 294	108 311
Autres titres de créance	43 486	40 956
Titres du marché monétaire	2 641	1 368
Total des placements à revenu fixe	161 421	150 635
Stratégies de rendement absolu	41 003	34 681
Infrastructures	47 708	46 481
Biens immobiliers	45 114	42 336
Sommes à recevoir sur les placements		
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	15 267	56 809
Actifs liés aux dérivés	5 152	2 933
Autres	7 420	5 986
Total des sommes à recevoir sur les placements	27 839	65 728
Total des placements¹	670 671 \$	688 533 \$
Passifs liés aux placements		
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	52 887	43 629
Passifs liés au financement par emprunt	52 324	49 507
Titres vendus à découvert	22 974	29 003
Passifs liés aux dérivés	9 067	4 775
Dette garantie à court terme	1 327	1 196
Autres	3 036	2 775
Total des passifs liés aux placements¹	141 615	130 885
Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹	10 238	8 525
Montants à payer au titre des opérations en cours ¹	10 366	26 807
Placements nets	528 928 \$	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 7 676 millions de dollars (31 mars 2022 – 9 418 millions de dollars), de 7 924 millions de dollars (31 mars 2022 – 7 340 millions de dollars), de 404 millions de dollars (31 mars 2022 – 561 millions de dollars) et de 156 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

Note	Description	Page
	Renseignements généraux	7
1.	Sommaire des principales méthodes comptables	7
2.	Évaluation à la juste valeur.....	8
3.	Dérivés.....	19
4.	Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	20
5.	Information sectorielle	21
6.	Gestion des risques	23
7.	Risque de marché.....	24
8.	Risque de crédit.....	25
9.	Risque de liquidité et risque de levier financier	26
10.	Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt.....	28
11.	Garanties	29
12.	Engagements	30
13.	Cautionnements	30
14.	RPC de base et RPC supplémentaire	30

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^{er} 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 et le semestre clos le 30 septembre 2022 ont été approuvés par le conseil d'administration, et leur publication a été autorisée le 10 novembre 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.

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.

Notes annexes

(non audité)

1.3 Réforme des 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 septembre 2022, l'exposition d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille 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 au titre des placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur), à 1 milliard de dollars au titre des passifs liés aux placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur) et à 3 milliards de dollars au titre des instruments dérivés (valeur nominale).

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. Au 30 septembre 2022, l'exposition d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille en ce qui a trait aux instruments financiers assujettis à la réforme du taux CDOR qui n'ont pas encore fait l'objet d'une transition vers des taux d'intérêt de référence alternatifs et dont la date d'échéance est postérieure au 28 juin 2024 s'établissait à 1 milliard de dollars et à 9 milliards de dollars au titre des placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur) et des instruments dérivés (valeur nominale), respectivement. Les instruments financiers non dérivés sont comptabilisés au poste Autres titres de créance.

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 septembre 2022			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	– \$	19 267 \$	– \$	19 267 \$
Actions				
Actions de sociétés fermées	–	2 105	5 849	7 954
Actions de sociétés ouvertes ²	125 315	3 672	–	128 987
Total des actions	125 315	5 777	5 849	136 941
Placements à revenu fixe				
Obligations	72 438	39 373	–	111 811
Autres titres de créance	–	639	5 760	6 399
Titres du marché monétaire	–	2 641	–	2 641
Total des placements à revenu fixe	72 438	42 653	5 760	120 851
Stratégies de rendement absolu	–	21 065	779	21 844
Infrastructures	–	–	11 258	11 258
Biens immobiliers	–	–	10 258	10 258
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	–	15 161	–	15 161
Actifs liés aux dérivés	–	5 097	–	5 097
Autres ³	–	6 741	–	6 741
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	26 999	–	26 999
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)	–	–	315 577	315 577
Total des placements	197 753 \$	115 761 \$	349 481 \$	662 995 \$
Passifs liés aux placements				
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	52 689	–	52 689
Passifs liés au financement par emprunt	46 565	412	–	46 977
Titres vendus à découvert	22 974	–	–	22 974
Passifs liés aux dérivés	117	8 950	–	9 067
Dette garantie à court terme	–	1 327	–	1 327
Autres ³	–	447	210	657
Total des passifs liés aux placements	69 656	63 825	210	133 691
Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹	–	9 834	–	9 834
Montants à payer au titre des opérations en cours ¹	–	10 210	–	10 210
Placements nets	128 097 \$	51 560 \$	349 271 \$	528 928 \$

Notes annexes

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2022 ⁴			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Trésorerie et équivalents de trésorerie¹	– \$	13 292 \$	– \$	13 292 \$
Actions				
Actions de sociétés fermées	–	1 683	6 479	8 162
Actions de sociétés ouvertes ²	139 496	3 519	–	143 015
Total des actions	139 496	5 202	6 479	151 177
Placements à revenu fixe				
Obligations	56 027	48 343	–	104 370
Autres titres de créance	–	713	4 163	4 876
Titres du marché monétaire	–	1 368	–	1 368
Total des placements à revenu fixe	56 027	50 424	4 163	110 614
Stratégies de rendement absolu	–	17 723	809	18 532
Infrastructures	–	–	10 550	10 550
Biens immobiliers	–	–	10 336	10 336
Sommes à recevoir sur les placements				
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 ³	–	5 375	22	5 397
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	65 036	22	65 058
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)	–	–	299 556	299 556
Total des placements	195 523 \$	151 677 \$	331 915 \$	679 115 \$
Passifs liés aux placements				
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	43 461	–	43 461
Passifs liés au financement par emprunt	43 916	250	–	44 166
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 ³	–	677	267	944
Total des passifs liés aux placements	73 021	50 257	267	123 545
Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹	–	7 964	–	7 964
Montants à payer au titre des opérations en cours ¹	–	24 168	–	24 168
Placements nets	122 502 \$	85 216 \$	331 648 \$	539 366 \$

1. 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.
2. Comprennent les placements dans des fonds.
3. Les autres sommes à recevoir sur les placements et les autres passifs liés aux placements comprennent un montant de trésorerie donnée en garantie de 5 312 millions de dollars (31 mars 2022 – 4 052 millions de dollars) et un montant de trésorerie détenue en garantie de 381 millions de dollars (31 mars 2022 – 538 millions de dollars) liés aux opérations sur des dérivés, respectivement.
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.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	– \$	1 786 \$	– \$	1 786 \$
Actions				
Actions de sociétés fermées	–	1 884	173 297	175 181
Actions de sociétés ouvertes ²	9 678	4 705	28	14 411
Total des actions	9 678	6 589	173 325	189 592
Placements à revenu fixe				
Obligations	–	3 483	–	3 483
Autres titres de créance	–	6 475	30 612	37 087
Total des placements à revenu fixe	–	9 958	30 612	40 570
Stratégies de rendement absolu	–	17 000	2 159	19 159
Infrastructures	–	–	36 450	36 450
Biens immobiliers	–	–	34 856	34 856
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	106	–	106
Actifs liés aux dérivés	–	55	–	55
Autres	–	667	12	679
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	828	12	840
Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	9 678 \$	36 161 \$	277 414 \$	323 253 \$
Passifs liés aux placements				
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	198	–	198
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 203	144	5 347
Autres	–	431	1 948	2 379
Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	–	5 832	2 092	7 924
Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹	–	404	–	404
Montants à payer au titre des opérations en cours ¹	–	156	–	156
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille	9 678 \$	30 577 \$	275 322 \$	315 577 \$

Notes annexes

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2022 ³			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements				
Trésorerie et équivalents de trésorerie¹	– \$	2 049 \$	– \$	2 049 \$
Actions				
Actions de sociétés fermées	–	2 816	162 789	165 605
Actions de sociétés ouvertes ²	11 104	5 413	32	16 549
Total des actions	11 104	8 229	162 821	182 154
Placements à revenu fixe				
Obligations	–	3 941	–	3 941
Autres titres de créance	–	7 965	28 115	36 080
Total des placements à revenu fixe	–	11 906	28 115	40 021
Stratégies de rendement absolu	–	14 203	1 946	16 149
Infrastructures	–	–	35 931	35 931
Biens immobiliers	–	–	32 000	32 000
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	81	–	81
Autres	–	540	49	589
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	621	49	670
Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 104 \$	37 008 \$	260 862 \$	308 974 \$
Passifs liés aux placements				
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	168	–	168
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 191	150	5 341
Autres	–	16	1 815	1 831
Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	–	5 375	1 965	7 340
Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹	–	561	–	561
Montants à payer au titre des opérations en cours ¹	–	2 639	–	2 639
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 104 \$	29 555 \$	258 897 \$	299 556 \$

1. 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.

2. Comprennent les placements dans des fonds.

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 semestre clos le 30 septembre 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 semestre clos le 30 septembre 2022, aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 vers le niveau 1 au titre des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC (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 semestre clos le 30 septembre 2022								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1 ^{er} avril 2022	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes ²	Transferts au niveau 3	Transferts hors du niveau 3	Juste valeur au 30 septembre 2022	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 30 septembre 2022 ³
Placements								
Actions								
Actions de sociétés fermées	6 479 \$	(207) \$	– \$	– \$	– \$	(423) \$	5 849 \$	(641) \$
Actions de sociétés ouvertes	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des actions	6 479	(207)	–	–	–	(423)	5 849	(641)
Placements à revenu fixe								
Autres titres de créance	4 163	276	1 766	(445)	–	–	5 760	359
Stratégies de rendement absolu	809	13	–	(43)	–	–	779	4
Infrastructures	10 550	650	71	(13)	–	–	11 258	653
Biens immobiliers	10 336	1 043	153	(1 274)	–	–	10 258	1 011
Sommes à recevoir sur les placements								
Autres	22	14	–	–	–	(36)	–	–
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille¹	299 556	5 494	11 752	(1 225)	–	–	315 577	5 494
Total des placements	331 915 \$	7 283 \$	13 742 \$	(3 000) \$	– \$	(459) \$	349 481 \$	6 880
Passifs liés aux placements								
Autres	267	(6)	–	–	(36)	(15)	210	(13)
Placements nets	331 648 \$	7 289 \$	13 742 \$	(3 000) \$	36 \$	(444) \$	349 271 \$	6 893 \$

Notes annexes

(non audité)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2022 ⁴								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1 ^{er} avril 2021	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes ²	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 ³
Placements								
Actions								
Actions de sociétés fermées	11 541 \$	238 \$	824 \$	(1 887) \$	54 \$	(4 291) \$	6 479 \$	45 \$
Actions de sociétés ouvertes	45	(3)	–	(42)	–	–	–	–
Total des actions	11 586	235	824	(1 929)	54	(4 291)	6 479	45
Placements à revenu fixe								
Autres titres de créance	2 709	16	2 780	(1 534)	192	–	4 163	(58)
Stratégies de rendement absolu								
Infrastructures	8 037	1 179	2 201	(867)	–	–	10 550	710
Biens immobiliers	9 565	876	508	(613)	–	–	10 336	809
Sommes à recevoir sur les placements								
Autres	17	(2)	7	–	–	–	22	(2)
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille¹								
	265 706	32 476	2 704	(1 330)	–	–	299 556	32 476
Total des placements	298 632 \$	34 795 \$	9 024 \$	(6 491) \$	246 \$	(4 291) \$	331 915 \$	33 953 \$
Passifs liés aux placements								
Autres	228	–	40	(93)	148	(56)	267	–
Placements nets	298 404 \$	34 795 \$	8 984 \$	(6 398) \$	98 \$	(4 235) \$	331 648 \$	33 953 \$

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.

Notes annexes

(non audité)

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 9 678 millions de dollars (31 mars 2022 – 11 104 millions de dollars) et à 30 577 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 septembre 2022

	Juste valeur des placements détenus par :		Principales techniques d'évaluation utilisées ²	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée ³	Moyenne pondérée ³
	Investissements en sociétés de RPC	Filiales constituées portefeuille				
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	1 786 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Actions de sociétés fermées						
Placements directs	5 835	77 632	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	6,7 x à 22,0 x	15,0 x
	12	19 025	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	6,7 % à 20,0 %	10,9 %
Placements dans des fonds	2	78 524	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Actions de sociétés ouvertes						
Placements directs	–	9 678	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	–	4 733	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Obligations	–	3 483	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
Autres titres de créance						
Placements directs dans des titres de créance privés	183	29 021	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	1,4 % à 34,6 %	12,5 %
	–	3 384	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	5 364	523	Cours comparables	Cours	62,3 % à 100,0 %	95,8 %
Placements dans des fonds	213	4 159	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Stratégies de rendement absolu						
Placements dans des fonds	779	19 159	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Infrastructures						
Placements directs	11 258	36 390	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % à 13,3 %	8,8 %
Placements dans des fonds	–	60	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Biens immobiliers						
Placements directs	8 494	6 068	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,0 % à 15,0 %	6,9 %
	1 735	27 130	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	Taux de capitalisation final	4,0 % à 11,5 %	5,5 %
Placements dans des fonds	29	1 658	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Sommes à recevoir sur les placements						
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	106	Valeur actualisée des flux de trésorerie	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	55	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	–	679	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Passifs liés aux placements						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 347	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
			Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,0 % à 6,0 %	5,6 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	198	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres ¹	210	2 379	Coût amorti	–	–	–
Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours	–	248	Coût amorti	–	–	–
Total	33 694 \$	315 577 \$				

Notes annexes

(non audité)

Au 31 mars 2022⁴

(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur des placements détenus par :		Principales techniques d'évaluation utilisées ²	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée ³	Moyenne pondérée ³
	Investissements RPC	Filiales constituées en sociétés de portefeuille				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– \$	2 049 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Actions de sociétés fermées						
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 %
			Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	2	75 426	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Actions de sociétés ouvertes						
Placements directs	–	11 451	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	–	5 098	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Obligations	–	3 941	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
Autres titres de créance						
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	–	–	–
Stratégies de rendement absolu						
Placements dans des fonds	809	16 149	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Infrastructures						
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	–	–	–
Biens immobiliers						
Placements directs	8 715	5 047	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	4,8 % à 14,3 %	6,7 %
	1 545	25 438	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	Taux de capitalisation final	3,8 % à 11,5 %	5,3 %
	76	1 515	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Sommes à recevoir sur les placements						
Actifs liés aux dérivés	–	81	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	22	589	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Passifs liés aux placements						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 341	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
			Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % à 3,7 %	3,3 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	168	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres ¹	267	1 831	Coût amorti	–	–	–
Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours	–	(2 078)	Coût amorti	–	–	–
Total	32 092 \$	299 556 \$				

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 9 300 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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2022		Au 31 mars 2022	
	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Contrats sur actions				
Swaps	3 360 \$	(5 484) \$	1 722 \$	(3 741) \$
Options :				
Négoiées hors bourse – achetées	11	–	19	–
Négoiées hors bourse – vendues	–	(197)	–	(122)
Bons de souscription	51	–	80	–
Total des contrats sur actions	3 422	(5 681)	1 821	(3 863)
Contrats de change				
Contrats à terme de gré à gré	1 029	(2 075)	729	(307)
Options :				
Négoiées hors bourse – achetées	225	–	80	–
Négoiées hors bourse – vendues	–	(194)	–	(44)
Total des contrats de change	1 254	(2 269)	809	(351)
Contrats sur taux d'intérêt				
Swaps	6	(638)	43	(257)
Options :				
Négoiées hors bourse – achetées	441	–	224	–
Négoiées hors bourse – vendues	–	(271)	–	(175)
Total des contrats sur taux d'intérêt	447	(909)	267	(432)
Contrats de crédit				
Swaps sur défaillance :				
Négoiés hors bourse – achetés	6	(2)	1	(3)
Négoiés hors bourse – vendus	14	(52)	32	(6)
Options :				
Négoiées hors bourse – achetées	9	–	3	–
Négoiées hors bourse – vendues	–	(37)	–	(18)
Total des contrats de crédit	29	(91)	36	(27)
Contrats sur marchandises				
Options :				
Négoiées en bourse – vendues	–	(117)	–	(102)
Total des contrats sur marchandises	–	(117)	–	(102)
Total¹	5 152 \$	(9 067) \$	2 933 \$	(4 775) \$

1. Comprend un montant de 51 millions de dollars (31 mars 2022 – 80 millions de dollars) relatif aux bons de souscription et un montant de 4 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. Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021 ¹	2022	2021 ¹
Produits :				
Intérêts, dividendes et autres produits	2 020 \$	1 892 \$	3 930 \$	3 510 \$
Profits nets sur les placements privés	7 054	14 671	5 718	20 484
Profits nets (pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	915	410	(1 068)	2 258
	9 989	16 973	8 580	26 252
Charges :				
Charges liées aux transactions	35	29	41	66
Impôt	146	59	56	139
Charges financières	37	29	72	55
	218	117	169	260
Profits nets avant les dividendes versés à Investissements RPC	9 771	16 856	8 411	25 992
Dividendes versés à Investissements RPC	2 433	1 752	2 917	2 567
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	7 338 \$	15 104 \$	5 494 \$	23 425 \$

1. 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)

5. Information sectorielle

5.1 Bénéfice net (perte nette) par secteur de placement

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022								
(en millions de dollars canadiens)	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
Produits (pertes) :	(8 134) \$	1 789 \$	(1 064) \$	1 862 \$	4 622 \$	4 328 \$	(1 523) \$	1 880 \$
Charges¹ :								
Charges de personnel	23	34	34	32	58	66	–	247
Frais généraux et administratifs	25	13	17	15	21	25	–	116
Frais de gestion ²	–	135	6	9	182	39	(366)	5
Commissions de performance ³	–	282	–	–	173	1	(456)	–
Charges liées aux transactions ⁴	11	5	15	6	23	19	(35)	44
Impôt ⁴	24	3	42	12	43	109	(146)	87
Charges financières ⁵	944	–	–	26	4	6	(520)	460
	1 027	472	114	100	504	265	(1 523)	959
Bénéfice net (perte nette)	(9 161) \$	1 317 \$	(1 178) \$	1 762 \$	4 118 \$	4 063 \$	– \$	921 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 ⁶								
(en millions de dollars canadiens)	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
Produits (pertes) :	2 018 \$	770 \$	(144) \$	1 962 \$	14 103 \$	2 839 \$	(1 136) \$	20 412 \$
Charges¹ :								
Charges de personnel	28	33	39	35	58	60	–	253
Frais généraux et administratifs	16	14	16	11	15	19	–	91
Frais de gestion ²	–	123	10	8	185	46	(364)	8
Commissions de performance ³	–	255	(1)	2	283	40	(579)	–
Charges liées aux transactions ⁴	18	9	30	12	11	71	(29)	122
Impôt ⁴	13	–	113	8	26	23	(59)	124
Charges financières ⁵	144	–	–	8	14	6	(105)	67
	219	434	207	84	592	265	(1 136)	665
Bénéfice net (perte nette)	1 799 \$	336 \$	(351) \$	1 878 \$	13 511 \$	2 574 \$	– \$	19 747 \$

- Comprennent les charges assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.
- Comprennent des coûts de 366 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 septembre 2021 – 364 millions de dollars).
- Comprennent des coûts de 456 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 septembre 2021 – 579 millions de dollars).
- Les ajustements représentent des charges engagées par des filiales constituées en sociétés de portefeuille qui sont reclassées en produits (pertes).
- Comprennent les charges financières assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille, qui se chiffrent à 497 millions de dollars (30 septembre 2021 – 96 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 483 millions de dollars (30 septembre 2021 – 76 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.
- 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)

Pour le semestre clos le 30 septembre 2022								
(en millions de dollars canadiens)	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
Produits (pertes) :	(28 457) \$	4 082 \$	(1 903) \$	1 317 \$	3 643 \$	3 409 \$	(2 610) \$	(20 519) \$
Charges¹ :								
Charges de personnel	52	63	73	69	121	135	–	513
Frais généraux et administratifs	46	35	39	29	39	50	–	238
Frais de gestion ²	–	267	8	39	323	72	(695)	14
Commissions de performance ³	–	663	–	–	413	5	(1 015)	66
Charges liées aux transactions ⁴	30	7	33	26	45	48	(41)	148
Impôt ⁴	21	3	58	27	46	(20)	(56)	79
Charges financières ⁵	1 054	–	–	44	16	11	(803)	322
	1 203	1 038	211	234	1 003	301	(2 610)	1 380
Bénéfice net (perte nette)	(29 660) \$	3 044 \$	(2 114) \$	1 083 \$	2 640 \$	3 108 \$	– \$	(21 899) \$

Pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ⁶								
(en millions de dollars canadiens)	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
Produits (pertes) :	11 239 \$	1 837 \$	(536) \$	2 851 \$	20 242 \$	5 110 \$	(2 075) \$	38 668 \$
Charges¹ :								
Charges de personnel	59	70	84	68	119	130	–	530
Frais généraux et administratifs	34	30	34	22	30	35	–	185
Frais de gestion ²	–	237	16	17	310	74	(643)	11
Commissions de performance ³	–	533	4	2	481	42	(1 033)	29
Charges liées aux transactions ⁴	33	14	49	20	26	102	(66)	178
Impôt ⁴	23	1	146	8	17	118	(139)	174
Charges financières ⁵	180	–	–	15	27	11	(194)	39
	329	885	333	152	1 010	512	(2 075)	1 146
Bénéfice net (perte nette)	10 910 \$	952 \$	(869) \$	2 699 \$	19 232 \$	4 598 \$	– \$	37 522 \$

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 695 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 septembre 2021 – 643 millions de dollars).
3. Comprennent des coûts de 1 015 millions de dollars engagés au sein des fonds (30 septembre 2021 – 1 033 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 394 millions de dollars (30 septembre 2021 – 94 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 731 millions de dollars (30 septembre 2021 – 139 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.

Notes annexes

(non audité)

5.2 Placements nets par secteur de placement

(en millions de dollars canadiens)	Placements nets ¹						Actifs réels	Total
	Gestion de fonds globale	Marchés financiers et placements factoriels	Actions à gestion active	Placements en instruments de crédit	Actions de sociétés fermées			
Au 30 septembre 2022	197 849 \$	4 235 \$	(904) \$	54 446 \$	141 544 \$	131 758 \$	528 928 \$	
Au 31 mars 2022	228 176	3 413	(2 705)	53 672	134 170	122 640	539 366	

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 48 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 :

(en millions de dollars canadiens)	Placements nets					Total
	Canada	États-Unis	Asie-Pacifique	Europe	Amérique latine	
Au 30 septembre 2022	75 434 \$	191 743 \$	142 618 \$	89 136 \$	29 997 \$	528 928 \$
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 les rendements à long terme d'Investissements RPC. Ces risques principaux sont présentés dans les notes portant sur les risques ci-après.

Notes annexes

(non audité)

Les autres mesures clés 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 modèles de risque standards du secteur et ceux 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 du risque de placement des portefeuilles de placement.

		Au 30 septembre 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 %	87 %	85 %
Perte de placement éventuelle :			
Horizon de 1 an ¹	20 %	19 %	18 %
Horizon de 5 ans ¹	s.o.	24 %	19 %

		Au 30 septembre 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 %	56 %	55 %
Perte de placement éventuelle :			
Horizon de 1 an ¹	14 %	13 %	13 %
Horizon de 5 ans ¹	s.o.	16 %	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.

Notes annexes

(non audité)

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.

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 septembre 2022		Au 31 mars 2022 ²	
	Exposition nette	% du total ¹	Exposition nette	% du total ¹
Devise				
Dollar américain	269 243 \$	51 %	296 341 \$	55 %
Euro	33 557	6	39 127	7
Renminbi chinois	25 718	5	25 953	5
Yen japonais	14 780	3	5 799	1
Autres	76 993	14	84 956	16
Total de l'exposition au risque de change	420 291	79	452 176	84
Dollar canadien	108 637	21	87 190	16
Total	528 928 \$	100 %	539 366 \$	100 %

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

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

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.

Notes annexes

(non audité)

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 septembre 2022		Au 31 mars 2022	
	RPC de base	RPC supplémentaire	RPC de base	RPC supplémentaire
Valeur à risque du crédit	3,7 %	2,4 %	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 septembre 2022	Au 31 mars 2022
		1,9 x	2,9 x
Ratio de couverture par les liquidités	1,0 x	1,9 x	2,9 x

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 titres d'emprunt non garantis, y compris des titres d'emprunt à terme, et 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 septembre 2022 et au 31 mars 2022.

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2022	Au 31 mars 2022
Facilités de crédit non garanties détenues	1 500 \$	1 500 \$

Notes annexes

(non audité)

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 des filiales constituées en sociétés de portefeuille d'Investissements RPC 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.

	Limite	Au 30 septembre 2022	Au 31 mars 2022
Levier financier avec recours¹			
RPC de base	45 %	31,4 %	22,8 %
RPC supplémentaire	30	19,1	14,7

1. Avec prise d'effet le 1^{er} avril 2022, le conseil a approuvé ces limites quant à l'utilisation du levier financier avec recours.

Au 30 septembre 2022, le levier financier avec recours et le levier financier sans recours s'élevaient à 164 266 millions de dollars et à 5 707 millions de dollars, respectivement (30 septembre 2021 – 96 688 millions de dollars et 4 491 millions de dollars, respectivement). Combinés, ces montants constituent le levier financier de l'ensemble de la caisse d'Investissements RPC. Le tableau ci-dessous présente le total des charges liées au levier financier engagées au titre du levier financier de l'ensemble de la caisse (comme il est présenté à la note 5.1).

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Charges liées au levier financier engagées :				
Levier financier avec recours	939 \$	143 \$	1 046 \$	178 \$
Levier financier sans recours	41	29	79	55
Total	980 \$	172 \$	1 125 \$	233 \$

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 30 septembre 2022					Au 31 mars 2022		
	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	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	45 832 \$	– \$	– \$	– \$	45 832 \$	2,0 %	35 740 \$	(0,1) %
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	7 103	–	–	–	7 103	s.o.	7 714	s.o.
Passifs liés au financement par emprunt	5 340	25 582	14 448	7 207	52 577	1,6	46 170	1,2
Titres vendus à découvert ^{1, 2}	22 974	–	–	–	22 974	s.o.	29 003	s.o.
Dette garantie à court terme	1 327	–	–	–	1 327	3,2	1 196	0,6
Total	82 576 \$	25 582 \$	14 448 \$	7 207 \$	129 813 \$	s.o.	119 823 \$	s.o.

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.

Notes annexes

(non audité)

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.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Échéances							Au 31 mars 2022		
	Au 30 septembre 2022						Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré	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				
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	– \$	198 \$	– \$	– \$	198 \$	5,3 %	168 \$	2,9 %		
Passifs liés au financement par emprunt	224	4 290	563	234	5 311	3,1	5 298	2,6		
Total	224 \$	4 488 \$	563 \$	234 \$	5 509 \$	s.o.	5 466 \$	s.o.		

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 semestres clos les 30 septembre	
	2022	2021
Solde au début de la période	44 166 \$	36 449 \$
Produit	7 563	8 315
Remboursements	(2 194)	(2 856)
Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie ¹	(2 558)	(210)
Solde à la fin de la période	46 977 \$	41 698 \$

1. Comprennent des pertes de change de 1 266 millions de dollars (30 septembre 2021 – 46 millions de dollars).

Notes annexes

(non audité)

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 septembre 2022	Au 31 mars 2022
Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants¹ :		
Conventions de revente	14 926 \$	55 897 \$
Opérations sur dérivés	381	538
Titres prêtés ^{2, 3}	7 616	8 935
Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :		
Conventions de rachat	(45 505)	(35 518)
Titres empruntés ^{3, 4}	(25 243)	(32 298)
Dettes garanties à court terme ⁵	(1 522)	(1 429)
Opérations sur dérivés	(13 958)	(10 634)
Passifs liés au financement par emprunt	(810)	(535)
Total	(64 115) \$	(15 044) \$

1. Au 30 septembre 2022, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 7 547 millions de dollars (31 mars 2022 – 16 233 millions de dollars).
2. Au 30 septembre 2022, la juste valeur des titres prêtés s'élevait à 7 501 millions de dollars (31 mars 2022 – 9 054 millions de dollars).
3. La garantie en trésorerie à payer inscrite au bilan de 7 103 millions de dollars (31 mars 2022 – 7 714 millions de dollars) comprend la garantie à recevoir de 105 millions de dollars et la garantie à payer de 7 208 millions de dollars admissibles à la compensation (31 mars 2022 – 140 millions de dollars et 7 854 millions de dollars, respectivement).
4. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2022 s'élevait à 17 368 millions de dollars (31 mars 2022 – 21 888 millions de dollars), dont une tranche de 17 245 millions de dollars (31 mars 2022 – 21 752 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.
5. Représente des titres donnés en garantie sur les emprunts à court terme en trésorerie auprès de courtiers de premier ordre.

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 septembre 2022	Au 31 mars 2022
Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants¹ :		
Conventions de revente	106 \$	– \$
Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :		
Conventions de rachat	(325)	(292)
Titres empruntés ^{2, 3}	(11 343)	(8 469)
Opérations sur dérivés ³	(974)	(574)
Actions de sociétés fermées ⁴	(10 780)	(10 156)
Passifs liés au financement par emprunt	(9 554)	(10 037)
Total	(32 870) \$	(29 528) \$

1. Au 30 septembre 2022, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à néant (31 mars 2022 – néant).
2. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2022 s'élevait à 6 874 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.
3. La garantie en trésorerie remise aux courtiers de premier ordre peut être utilisée pour les titres empruntés et les dérivés négociés par les courtiers.
4. Représentent des titres donnés en garantie sur les emprunts des entités émettrices.

Notes annexes

(non audité)

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 septembre 2022, les engagements non appelés d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille totalisaient 2 070 millions de dollars (31 mars 2022 – 1 083 millions de dollars) et 59 764 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 septembre 2022, un montant pouvant atteindre 220 millions de dollars (31 mars 2022 – 228 millions de dollars) et un montant de 6 341 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.

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.

Notes annexes

(non audité)

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 le trimestre 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	
Au 1^{er} juillet 2022	153 158 \$	14 677 \$	167 835 \$	355 337 \$	(77) \$	355 260 \$	523 095 \$
Total du bénéfice net et du bénéfice global pour la période	–	–	–	883	38	921	921
Transferts du RPC	13 091	2 311	15 402	–	–	–	15 402
Transferts au RPC	(10 442)	–	(10 442)	–	–	–	(10 442)
Au 30 septembre 2022	155 807 \$	16 988 \$	172 795 \$	356 220 \$	(39) \$	356 181 \$	528 976 \$

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les semestres 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	
Au 1^{er} avril 2021	147 665 \$	5 857 \$	153 522 \$	343 242 \$	423 \$	343 665 \$	497 187 \$
Total du bénéfice net et du bénéfice global pour la période	–	–	–	37 103	419	37 522	37 522
Transferts du RPC	24 650	2 938	27 588	–	–	–	27 588
Transferts au RPC	(20 763)	–	(20 763)	–	–	–	(20 763)
Au 30 septembre 2021	151 552 \$	8 795 \$	160 347 \$	380 345 \$	842 \$	381 187 \$	541 534 \$
Au 1^{er} avril 2022	149 184 \$	12 047 \$	161 231 \$	377 510 \$	570 \$	378 080 \$	539 311 \$
Total de (la perte nette) et de (la perte globale) pour la période	–	–	–	(21 290)	(609)	(21 899)	(21 899)
Transferts du RPC	26 994	4 941	31 935	–	–	–	31 935
Transferts au RPC	(20 371)	–	(20 371)	–	–	–	(20 371)
Au 30 septembre 2022	155 807 \$	16 988 \$	172 795 \$	356 220 \$	(39) \$	356 181 \$	528 976 \$

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 septembre 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	18 653 \$	614 \$	19 267 \$	13 123 \$	169 \$	13 292 \$
Placements nets autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie	493 327	16 334	509 661	513 629	12 445	526 074
Placements nets	511 980	16 948	528 928	526 752	12 614	539 366
Locaux et matériel	496	14	510	436	11	447
Autres actifs ¹	298	5	303	383	7	390
Créditeurs et charges à payer	747	18	765	877	15	892
Actif net	512 027 \$	16 949 \$	528 976 \$	526 694 \$	12 617 \$	539 311 \$

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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2022 ¹		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 402 \$	651 \$	21 053 \$
Actions			
Actions de sociétés fermées	179 328	3 807	183 135
Actions de sociétés ouvertes	140 417	2 981	143 398
Total des actions	319 745	6 788	326 533
Placements à revenu fixe			
Obligations	107 197	8 097	115 294
Autres titres de créance	42 582	904	43 486
Titres du marché monétaire	2 586	55	2 641
Total des placements à revenu fixe	152 365	9 056	161 421
Stratégies de rendement absolu	40 151	852	41 003
Infrastructures	46 716	992	47 708
Biens immobiliers	44 176	938	45 114
Sommes à recevoir sur les placements			
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	14 949	318	15 267
Actifs liés aux dérivés	5 045	107	5 152
Autres	7 227	193	7 420
Total des sommes à recevoir sur les placements	27 221	618	27 839
Total des placements	650 776 \$	19 895 \$	670 671 \$
Passifs liés aux placements			
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	51 788	1 099	52 887
Passifs liés au financement par emprunt	51 236	1 088	52 324
Titres vendus à découvert	22 496	478	22 974
Passifs liés aux dérivés	8 879	188	9 067
Dette garantie à court terme	1 299	28	1 327
Autres	2 973	63	3 036
Total des passifs liés aux placements	138 671	2 944	141 615
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	9 978	260	10 238
Montants à payer au titre des opérations en cours	10 103	263	10 366
Placements nets	511 980 \$	16 948 \$	528 928 \$

Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2022 ^{1, 2}		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 140 \$	201 \$	15 341 \$
Actions			
Actions de sociétés fermées	171 126	2 641	173 767
Actions de sociétés ouvertes	157 138	2 426	159 564
Total des actions	328 264	5 067	333 331
Placements à revenu fixe			
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
Total des placements à revenu fixe	143 926	6 709	150 635
Stratégies de rendement absolu	34 154	527	34 681
Infrastructures	45 775	706	46 481
Biens immobiliers	41 693	643	42 336
Sommes à recevoir sur les placements			
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
Total des sommes à recevoir sur les placements	64 700	1 028	65 728
Total des placements	673 652 \$	14 881 \$	688 533 \$
Passifs liés aux placements			
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	42 965	664	43 629
Passifs liés au financement par emprunt	48 754	753	49 507
Titres vendus à découvert	28 562	441	29 003
Passifs liés aux dérivés	4 702	73	4 775
Dettes garanties à court terme	1 178	18	1 196
Autres	2 734	41	2 775
Total des passifs liés aux placements	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
Placements nets	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 Bénéfice net (perte nette) du RPC de base et du RPC supplémentaire

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur le bénéfice net (la perte nette) 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 septembre					
	2022			2021 ¹		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Produits :						
Intérêts, dividendes et autres produits	4 144 \$	65 \$	4 209 \$	3 143 \$	27 \$	3 170 \$
Profits nets sur les placements privés	931	19	950	1 488	17	1 505
Profits nets (pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(10 370)	(247)	(10 617)	671	(38)	633
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	7 118	220	7 338	14 909	195	15 104
	1 823	57	1 880	20 211	201	20 412
Charges :						
Charges de personnel	242	5	247	250	3	253
Frais généraux et administratifs	113	3	116	89	2	91
Frais de gestion	5	–	5	8	–	8
Commissions de performance	–	–	–	–	–	–
Charges liées aux transactions	44	–	44	121	1	122
Impôt	85	2	87	123	1	124
Charges financières	451	9	460	66	1	67
	940	19	959	657	8	665
Bénéfice net et bénéfice global	883 \$	38 \$	921 \$	19 554 \$	193 \$	19 747 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les semestres clos les 30 septembre					
	2022			2021 ¹		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Produits (pertes) :						
Intérêts, dividendes et autres produits	6 482 \$	121 \$	6 603 \$	5 481 \$	50 \$	5 531 \$
Profits nets sur les placements privés	816	18	834	2 007	23	2 030
Profits nets (pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(32 521)	(929)	(33 450)	7 614	68	7 682
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	5 286	208	5 494	23 134	291	23 425
	(19 937)	(582)	(20 519)	38 236	432	38 668
Charges :						
Charges de personnel	503	10	513	524	6	530
Frais généraux et administratifs	232	6	238	181	4	185
Frais de gestion	14	–	14	11	–	11
Commissions de performance	65	1	66	29	–	29
Charges liées aux transactions	147	1	148	177	1	178
Impôt	77	2	79	172	2	174
Charges financières	315	7	322	39	–	39
	1 353	27	1 380	1 133	13	1 146
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)	(21 290) \$	(609) \$	(21 899) \$	37 103 \$	419 \$	37 522 \$

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