

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

30 SEPTEMBRE 2023



## Bilan consolidé intermédiaire résumé

(non audité)

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
<b>Actif</b>		
Placements (note 2)	729 732 \$	702 533 \$
Montants à recevoir au titre des opérations en cours (note 2)	3 446	2 945
Locaux et matériel	513	527
Autres actifs	316	281
<b>Total de l'actif</b>	<b>734 007</b>	706 286
<b>Passif</b>		
Passifs liés aux placements (note 2)	148 797	133 583
Montants à payer au titre des opérations en cours (note 2)	8 382	1 599
Créditeurs et charges à payer	722	1 062
<b>Total du passif</b>	<b>157 901</b>	136 244
<b>Actif net</b>	<b>576 106 \$</b>	570 042 \$
<b>L'actif net est constitué de ce qui suit :</b>		
Capital social	– \$	– \$
Bénéfice net accumulé et bénéfice global	381 830	385 911
Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	194 276	184 131
<b>Actif net</b>	<b>576 106 \$</b>	570 042 \$

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	
	2023	2022 <sup>1</sup>	2023	2022 <sup>1</sup>
<b>Produits (pertes) :</b>				
Intérêts, dividendes et autres produits	3 273 \$	4 201 \$	7 319 \$	6 590 \$
Profits nets (pertes nettes) sur les placements privés	(746)	958	(1 114)	851
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(6 772)	(10 605)	(9 705)	(33 436)
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 4)	6 604	7 338	3 273	5 494
	2 359	1 892	(227)	(20 501)
<b>Charges :</b>				
Charges de personnel	255	247	506	513
Frais généraux et administratifs	122	116	230	238
Frais de gestion	5	5	9	11
Commissions de performance	–	–	57	70
Charges liées aux transactions	47	56	108	165
Impôt	61	87	313	79
Charges financières	1 381	460	2 631	322
	1 871	971	3 854	1 398
<b>Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale)</b>	<b>488 \$</b>	<b>921 \$</b>	<b>(4 081) \$</b>	<b>(21 899) \$</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)

	Pour le trimestre clos				
	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net accumulé et bénéfice global	Total de l'actif net
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>					
<b>Au 1<sup>er</sup> juillet 2023</b>	10	– \$	193 576 \$	381 342 \$	574 918 \$
Total du bénéfice net et du bénéfice global		–	–	488	488
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	13 077	–	13 077
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(12 377)	–	(12 377)
<b>Au 30 septembre 2023</b>	10	– \$	194 276 \$	381 830 \$	576 106 \$
<b>Pour les semestres clos</b>					
	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net (perte nette) accumulé et bénéfice global (perte globale)	Total de l'actif net
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>					
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2022</b>	10	– \$	161 231 \$	378 080 \$	539 311 \$
Total (de la perte nette) et (de la perte globale)		–	–	(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)
<b>Au 30 septembre 2022</b>	10	– \$	172 795 \$	356 181 \$	528 976 \$
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2023</b>	10	– \$	184 131 \$	385 911 \$	570 042 \$
Total de (la perte nette) et de (la perte globale)		–	–	(4 081)	(4 081)
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	34 592	–	34 592
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(24 447)	–	(24 447)
<b>Au 30 septembre 2023</b>	10	– \$	194 276 \$	381 830 \$	576 106 \$

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 semestres clos les 30 septembre	
	2023	2022 <sup>3</sup>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
(Perte nette) et (perte globale)	(4 081) \$	(21 899) \$
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des locaux et du matériel	36	34
(Profits) sur les passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(1 859)	(2 558)
Ajustements au titre de la variation nette des actifs et passifs d'exploitation :		
(Augmentation) diminution des placements	(28 066)	21 978
(Augmentation) des montants à recevoir au titre des opérations en cours	(501)	(1 870)
Diminution (augmentation) des autres actifs	7	(13)
Augmentation des passifs liés aux placements	11 157	7 204
Augmentation (diminution) des montants à payer au titre des opérations en cours	6 783	(13 958)
(Diminution) des créditeurs et charges à payer	(340)	(127)
<b>Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation</b>	<b>(16 864)</b>	<b>(11 209)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Transferts du Régime de pensions du Canada	34 592	31 935
Transferts au Régime de pensions du Canada	(24 447)	(20 371)
Produit des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	14 992	7 694
Remboursement des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(9 076)	(2 194)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>16 061</b>	<b>17 064</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition de locaux et de matériel	(22)	(97)
<b>Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(22)</b>	<b>(97)</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>(321)</b>	<b>126</b>
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 146)	5 884
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 714	13 595
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>10 568</b>	<b>19 479</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>	240	212
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement <sup>2</sup>	10 328	19 267
<b>Total</b>	<b>10 568 \$</b>	<b>19 479 \$</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. La nature de ces placements et de ces passifs liés aux placements est décrite plus en détail à la note 2.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>11 845 \$</b>	12 866 \$
<b>Actions</b>		
Actions de sociétés fermées	186 227	187 126
Actions de sociétés ouvertes	177 940	165 958
<b>Total des actions</b>	<b>364 167</b>	353 084
<b>Placements à revenu fixe</b>		
Obligations	134 171	128 103
Autres titres de créance	51 175	48 819
Titres du marché monétaire	7 336	2 576
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	<b>192 682</b>	179 498
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	<b>50 230</b>	42 673
<b>Infrastructures</b>	<b>46 523</b>	46 690
<b>Biens immobiliers</b>	<b>43 255</b>	45 508
<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	21 853	23 522
Actifs liés aux dérivés	3 295	2 862
Autres	4 536	4 002
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	<b>29 684</b>	30 386
<b>Total des placements<sup>1</sup></b>	<b>738 386 \$</b>	710 705 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>		
Passifs liés au financement par emprunt	64 049	59 362
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	62 131	54 515
Titres vendus à découvert	23 798	22 065
Passifs liés aux dérivés	4 088	2 710
Autres	3 474	3 411
<b>Total des passifs liés aux placements<sup>1</sup></b>	<b>157 540</b>	142 063
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	3 691	3 526
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	8 538	1 872
<b>Placements nets</b>	<b>575 999 \$</b>	570 296 \$

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 8 654 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 172 millions de dollars), de 8 743 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 480 millions de dollars), de 245 millions de dollars (31 mars 2023 – 581 millions de dollars) et de 156 millions de dollars (31 mars 2023 – 273 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.

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

## 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, cotisantes et 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 septembre 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration, et leur publication a été autorisée le 8 novembre 2023.

## 1. Sommaire des méthodes comptables significatives

### 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 2023 d'Investissements RPC présentés aux pages 90 à 136 du rapport annuel 2023 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)

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 2023, 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 8 milliards de dollars au titre des placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur) et des instruments dérivés (valeur nominale), respectivement. Les placements dans des instruments autres que des 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 2023			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie<sup>1</sup></b>	– \$	10 328 \$	– \$	10 328 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées <sup>2</sup>	–	2 837	4 401	7 238
Actions de sociétés ouvertes <sup>2</sup>	159 436	3 142	722	163 300
<b>Total des actions</b>	159 436	5 979	5 123	170 538
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	90 342	39 940	–	130 282
Autres titres de créance <sup>2</sup>	–	338	9 907	10 245
Titres du marché monétaire	–	7 336	–	7 336
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	90 342	47 614	9 907	147 863
<b>Stratégies de rendement absolu<sup>2</sup></b>	–	23 389	1 655	25 044
<b>Infrastructures<sup>2</sup></b>	–	–	10 682	10 682
<b>Biens immobiliers<sup>2</sup></b>	–	–	8 426	8 426
<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	–	21 566	–	21 566
Actifs liés aux dérivés	2	3 285	–	3 287
Autres <sup>3</sup>	–	3 699	–	3 699
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	2	28 550	–	28 552
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)</b>	–	–	328 299	328 299
<b>Total des placements</b>	249 780 \$	115 860 \$	364 092 \$	729 732 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	57 086	427	–	57 513
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	61 909	–	61 909
Titres vendus à découvert	23 798	–	–	23 798
Passifs liés aux dérivés	108	3 980	–	4 088
Autres <sup>3</sup>	–	1 280	209	1 489
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	80 992	67 596	209	148 797
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	3 446	–	3 446
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	8 382	–	8 382
<b>Placements nets</b>	168 788 \$	43 328 \$	363 883 \$	575 999 \$

## Notes annexes

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie<sup>1</sup></b>	– \$	11 516 \$	– \$	11 516 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées <sup>2</sup>	–	2 974	4 979	7 953
Actions de sociétés ouvertes <sup>2</sup>	146 280	2 827	710	149 817
<b>Total des actions</b>	146 280	5 801	5 689	157 770
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	86 104	38 391	–	124 495
Autres titres de créance <sup>2</sup>	–	338	8 979	9 317
Titres du marché monétaire	–	2 576	–	2 576
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	86 104	41 305	8 979	136 388
<b>Stratégies de rendement absolu<sup>2</sup></b>	–	19 586	1 754	21 340
<b>Infrastructures<sup>2</sup></b>	–	–	10 064	10 064
<b>Biens immobiliers<sup>2</sup></b>	–	–	9 153	9 153
<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	–	23 390	–	23 390
Actifs liés aux dérivés	–	2 839	–	2 839
Autres <sup>3</sup>	–	3 210	–	3 210
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	29 439	–	29 439
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)</b>	–	–	326 863	326 863
<b>Total des placements</b>	232 384 \$	107 647 \$	362 502 \$	702 533 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	53 027	429	–	53 456
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	54 303	–	54 303
Titres vendus à découvert	22 065	–	–	22 065
Passifs liés aux dérivés	41	2 669	–	2 710
Autres <sup>3</sup>	–	933	116	1 049
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	75 133	58 334	116	133 583
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	2 945	–	2 945
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	1 599	–	1 599
<b>Placements nets</b>	157 251 \$	50 659 \$	362 386 \$	570 296 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir et les montants 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 comprennent un montant de trésorerie donnée en garantie de 1 698 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 426 millions de dollars) lié aux opérations sur des dérivés et des intérêts à recevoir de 1 348 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 112 millions de dollars). Les autres passifs liés aux placements comprennent un montant de trésorerie détenue en garantie de 1 114 millions de dollars (31 mars 2023 – 777 millions de dollars) lié aux opérations sur des dérivés.

## 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 septembre 2023			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie<sup>1</sup></b>	– \$	1 517 \$	– \$	1 517 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées <sup>2</sup>	–	6 661	172 328	178 989
Actions de sociétés ouvertes <sup>2</sup>	11 134	3 411	95	14 640
<b>Total des actions</b>	11 134	10 072	172 423	193 629
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	–	3 604	285	3 889
Autres titres de créance <sup>2</sup>	–	7 189	33 741	40 930
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	–	10 793	34 026	44 819
<b>Stratégies de rendement absolu<sup>2</sup></b>	–	21 431	3 755	25 186
<b>Infrastructures<sup>2</sup></b>	–	–	35 841	35 841
<b>Biens immobiliers<sup>2</sup></b>	–	–	34 829	34 829
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	161	126	287
Actifs liés aux dérivés	–	8	–	8
Autres <sup>3</sup>	–	805	32	837
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	974	158	1 132
<b>Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 134 \$	44 787 \$	281 032 \$	336 953 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	–	6 484	52	6 536
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	222	–	222
Autres <sup>3</sup>	–	427	1 558	1 985
<b>Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	–	7 133	1 610	8 743
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	245	–	245
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	156	–	156
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 134 \$	37 743 \$	279 422 \$	328 299 \$

## Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie<sup>1</sup></b>	– \$	1 350 \$	– \$	1 350 \$
<b>Actions</b>				
Actions de sociétés fermées <sup>2</sup>	–	3 623	175 550	179 173
Actions de sociétés ouvertes <sup>2</sup>	11 472	3 937	732	16 141
<b>Total des actions</b>	11 472	7 560	176 282	195 314
<b>Placements à revenu fixe</b>				
Obligations	–	3 352	256	3 608
Autres titres de créance <sup>2</sup>	–	6 443	33 059	39 502
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	–	9 795	33 315	43 110
<b>Stratégies de rendement absolu<sup>2</sup></b>	–	17 907	3 426	21 333
<b>Infrastructures<sup>2</sup></b>	–	–	36 626	36 626
<b>Biens immobiliers<sup>2</sup></b>	–	294	36 061	36 355
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	132	–	132
Actifs liés aux dérivés	–	23	–	23
Autres <sup>3</sup>	–	756	36	792
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	–	911	36	947
<b>Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 472 \$	37 817 \$	285 746 \$	335 035 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>				
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 846	60	5 906
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	212	–	212
Autres <sup>3</sup>	–	430	1 932	2 362
<b>Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	–	6 488	1 992	8 480
Montants à recevoir au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	581	–	581
Montants à payer au titre des opérations en cours <sup>1</sup>	–	273	–	273
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	11 472 \$	31 637 \$	283 754 \$	326 863 \$

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir au titre des opérations en cours et les montants à payer au titre des opérations en cours sont comptabilisés au coût amorti, puisqu'il 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 des intérêts à recevoir de 715 millions de dollars (31 mars 2023 – 673 millions de dollars) et des passifs d'impôt différé de 1 531 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 714 millions de dollars) sur les placements, respectivement.

### 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 2023, 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 2023 – néant). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023, 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 2023 – 240 millions de dollars et néant, 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 détenus directement par Investissements RPC classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs :

Pour le semestre clos le 30 septembre 2023								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1 <sup>er</sup> avril 2023	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 septembre 2023	Variation des profits (pertes) atents sur les placements toujours détenus au
								30 septembre 2023 <sup>3</sup>
<b>Actions</b>								
Actions de sociétés fermées	4 979 \$	(499) \$	– \$	– \$	– \$	(79) \$	4 401 \$	(507) \$
Actions de sociétés ouvertes	710	12	–	–	–	–	722	12
<b>Total des actions</b>	<b>5 689</b>	<b>(487)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(79)</b>	<b>5 123</b>	<b>(495)</b>
<b>Placements à revenu fixe</b>								
Autres titres de créance	8 979	42	4 252	(3 366)	–	–	9 907	(49)
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	<b>1 754</b>	<b>123</b>	<b>–</b>	<b>(222)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 655</b>	<b>120</b>
<b>Infrastructures</b>	<b>10 064</b>	<b>401</b>	<b>298</b>	<b>(81)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10 682</b>	<b>403</b>
<b>Biens immobiliers</b>	<b>9 153</b>	<b>(691)</b>	<b>161</b>	<b>(197)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 426</b>	<b>(585)</b>
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>								
Autres	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille<sup>1</sup></b>	<b>326 863</b>	<b>3 273</b>	<b>–</b>	<b>(1 837)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>328 299</b>	<b>3 273</b>
<b>Total des placements</b>	<b>362 502 \$</b>	<b>2 661 \$</b>	<b>4 711 \$</b>	<b>(5 703) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(79) \$</b>	<b>364 092 \$</b>	<b>2 667 \$</b>
<b>Passifs liés aux placements</b>								
Autres	116	106	–	(13)	–	–	209	106
<b>Placements nets</b>	<b>362 386 \$</b>	<b>2 555 \$</b>	<b>4 711 \$</b>	<b>(5 690) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(79) \$</b>	<b>363 883 \$</b>	<b>2 561 \$</b>

## Notes annexes

(non audité)

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023								
(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 31 mars 2023	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au
								31 mars 2023 <sup>3</sup>
<b>Actions</b>								
Actions de sociétés fermées	6 479 \$	(802) \$	162 \$	– \$	– \$	(860) \$	4 979 \$	(187) \$
Actions de sociétés ouvertes	–	–	–	–	710	–	710	60
<b>Total des actions</b>	<b>6 479</b>	<b>(802)</b>	<b>162</b>	<b>–</b>	<b>710</b>	<b>(860)</b>	<b>5 689</b>	<b>(127)</b>
<b>Placements à revenu fixe</b>								
Autres titres de créance	4 163	279	6 188	(1 755)	104	–	8 979	(121)
<b>Stratégies de rendement absolu</b>								
Infrastructures	809	2	–	(155)	1 098	–	1 754	203
Biens immobiliers	10 550	69	2 227	(2 782)	–	–	10 064	(149)
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>	<b>10 336</b>	<b>(58)</b>	<b>376</b>	<b>(1 501)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 153</b>	<b>(127)</b>
<b>Autres</b>								
	22	9	–	–	–	(31)	–	–
<b>Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille<sup>1</sup></b>								
	299 556	17 155	13 986	(3 834)	–	–	326 863	17 155
<b>Total des placements</b>	<b>331 915 \$</b>	<b>16 654 \$</b>	<b>22 939 \$</b>	<b>(10 027) \$</b>	<b>1 912 \$</b>	<b>(891) \$</b>	<b>362 502 \$</b>	<b>16 834 \$</b>
<b>Passifs liés aux placements</b>								
Autres	267	(105)	–	–	–	(46)	116	(114)
<b>Placements nets</b>	<b>331 648 \$</b>	<b>16 759 \$</b>	<b>22 939 \$</b>	<b>(10 027) \$</b>	<b>1 912 \$</b>	<b>(845) \$</b>	<b>362 386 \$</b>	<b>16 948 \$</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 et les remboursements.

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

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023, aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 vers le niveau 3 au titre des placements et des passifs liés aux placements (exercice clos le 31 mars 2023 – 1 912 millions de dollars et néant, respectivement), et des transferts de 79 millions de dollars et de néant au titre des placements et des passifs liés aux placements, respectivement, ont été effectués du niveau 3 vers le niveau 2 (exercice clos le 31 mars 2023 – 594 millions de dollars et néant, respectivement). Les transferts au niveau 3 et hors du niveau 3 sont effectués en fonction des changements dans la disponibilité des données d'entrée observables sur le marché utilisées pour déterminer la juste valeur. Les transferts 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-après présentent la juste valeur des placements détenus directement par Investissements RPC et par ses filiales constituées en sociétés de portefeuille, y compris les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer leur juste valeur, ainsi que les fourchettes et les moyennes pondérées des données d'entrée non observables utilisées pour le calcul de leur juste valeur.

Bien que les filiales constituées en sociétés de portefeuille soient classées au niveau 3 en raison de la nature de leurs placements sous-jacents, certains placements détenus par ces filiales sont fondés sur des cours sur un marché actif (niveau 1) ou évalués au moyen de données d'entrée observables (niveau 2). Ces placements s'élèvent à 11 134 millions de dollars (31 mars 2023 – 11 472 millions de dollars) et à 37 743 millions de dollars (31 mars 2023 – 31 637 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.



# Notes annexes

(non audité)

Au 30 septembre 2023

(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>	– \$	1 517 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Actions de sociétés fermées</b>						
Placements directs	4 398	80 462	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	10,5 x à 25,1 x	16,0 x
	3	22 300	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	8,7 % à 29,4 %	11,9 %
Placements dans des fonds	–	76 227	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Actions de sociétés ouvertes</b>						
Placements directs	–	11 135	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	722	3 505	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Obligations</b>	–	3 889	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	203	32 032	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % à 50,0 %	12,5 %
	–	3 913	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	9 405	321	Cours comparables	Cours	85,8 % à 106,0 %	99,0 %
Placements dans des fonds	299	4 664	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Stratégies de rendement absolu</b>						
Placements dans des fonds	1 655	25 186	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Infrastructures</b>						
Placements directs	10 682	35 740	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,4 % à 15,8 %	9,4 %
Placements dans des fonds	–	101	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Biens immobiliers</b>						
Placements directs	6 963	4 292	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,8 % à 13,1 %	8,1 %
	1 451	29 446	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	Taux de capitalisation final	4,5 % à 8,8 %	6,2 %
Placements dans des fonds	12	1 091	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>						
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	287	Valeur actualisée des flux de trésorerie	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	8	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	–	837	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Passifs liés aux placements</b>						
Passifs liés au financement par emprunt	–	6 536	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	4,6 % à 4,8 %	4,8 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	222	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres <sup>1</sup>	209	1 985	Coût amorti	–	–	–
<b>Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours</b>	–	89	Coût amorti	–	–	–
<b>Total</b>	<b>35 584 \$</b>	<b>328 299 \$</b>				

## Notes annexes (non audité)

Au 31 mars 2023<sup>4</sup>

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	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>	– \$	1 350 \$	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Actions de sociétés fermées</b>						
Placements directs	4 968	79 846	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	6,3 x à 25,0 x	16,0 x
	11	20 362	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % à 20,0 %	11,3 %
Placements dans des fonds	–	78 965	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Actions de sociétés ouvertes</b>						
Placements directs	–	11 472	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	710	4 669	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Obligations</b>	–	3 608	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	203	31 451	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % à 33,9 %	12,4 %
	–	3 198	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	8 457	616	Cours comparables	Cours	53,8 % à 104,0 %	97,5 %
Placements dans des fonds	319	4 237	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Stratégies de rendement absolu</b>						
Placements dans des fonds	1 754	21 333	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Infrastructures</b>						
Placements directs	10 064	36 546	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,4 % à 15,8 %	9,3 %
Placements dans des fonds	–	80	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Biens immobiliers</b>						
Placements directs	7 651	5 218	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,5 % à 15,9 %	7,6 %
	1 482	29 426	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	Taux de capitalisation final	4,3 % à 12,3 %	5,9 %
Placements dans des fonds	20	1 711	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
<b>Sommes à recevoir sur les placements</b>						
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	132	Valeur actualisée des flux de trésorerie	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	23	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	–	792	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
<b>Passifs liés aux placements</b>						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 906	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	2,1 % à 6,8 %	3,3 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	212	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres <sup>1</sup>	116	2 362	Coût amorti	–	–	–
<b>Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours</b>	–	308	Coût amorti	–	–	–
<b>Total</b>	<b>35 523 \$</b>	<b>326 863 \$</b>				

1. Comprennent principalement 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 10 200 millions de dollars (31 mars 2023 – 10 300 millions de dollars) ou par une augmentation de 10 700 millions de dollars (31 mars 2023 – 9 900 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 septembre 2023		Au 31 mars 2023	
	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Juste valeur positive	Juste valeur négative
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
<b>Contrats sur actions</b>				
Contrats à terme normalisés	1 \$	– \$	– \$	– \$
Swaps	1 636	(2 178)	1 610	(1 562)
Options :				
Négoziées hors bourse – achetées	4	–	1	–
Négoziées hors bourse – vendues	–	(88)	–	(73)
Bons de souscription	3	–	18	–
<b>Total des contrats sur actions</b>	<b>1 644</b>	<b>(2 266)</b>	<b>1 629</b>	<b>(1 635)</b>
<b>Contrats de change</b>				
Contrats à terme de gré à gré	1 145	(766)	848	(292)
Options :				
Négoziées hors bourse – achetées	64	–	73	–
Négoziées hors bourse – vendues	–	(47)	–	(27)
<b>Total des contrats de change</b>	<b>1 209</b>	<b>(813)</b>	<b>921</b>	<b>(319)</b>
<b>Contrats sur taux d'intérêt</b>				
Contrats à terme normalisés	–	–	–	–
Swaps	64	(658)	66	(545)
Options :				
Négoziées en bourse – achetées	1	–	–	–
Négoziées en bourse – vendues	–	(3)	–	–
Négoziées hors bourse – achetées	352	–	220	–
Négoziées hors bourse – vendues	–	(216)	–	(127)
<b>Total des contrats sur taux d'intérêt</b>	<b>417</b>	<b>(877)</b>	<b>286</b>	<b>(672)</b>
<b>Contrats de crédit</b>				
Swaps sur défaillance :				
Négoziés hors bourse – achetés	1	(2)	2	(2)
Négoziés hors bourse – vendus	22	(7)	21	(23)
Options :				
Négoziées hors bourse – achetées	2	–	3	–
Négoziées hors bourse – vendues	–	(17)	–	(18)
<b>Total des contrats de crédit</b>	<b>25</b>	<b>(26)</b>	<b>26</b>	<b>(43)</b>
<b>Contrats sur marchandises</b>				
Contrats à terme normalisés	–	–	–	–
Options :				
Négoziées en bourse – achetées	–	–	–	–
Négoziées en bourse – vendues	–	(106)	–	(41)
<b>Total des contrats sur marchandises</b>	<b>–</b>	<b>(106)</b>	<b>–</b>	<b>(41)</b>
<b>Total<sup>1</sup></b>	<b>3 295 \$</b>	<b>(4 088) \$</b>	<b>2 862 \$</b>	<b>(2 710) \$</b>

1. Comprend un montant de 3 millions de dollars (31 mars 2023 – 18 millions de dollars) relatif aux bons de souscription et un montant de 5 millions de dollars (31 mars 2023 – 5 millions 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 (pertes nettes) 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	
	2023	2022 <sup>1</sup>	2023	2022 <sup>1</sup>
<b>Produits :</b>				
Intérêts, dividendes et autres produits	1 710 \$	1 995 \$	4 112 \$	3 957 \$
Profits nets (pertes nettes) sur les placements privés	4 258	7 079	(339)	5 719
Profits nets (pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	1 200	915	736	(1 096)
	7 168	9 989	4 509	8 580
<b>Charges :</b>				
Charges liées aux transactions	44	35	89	41
Impôt	(63)	146	(118)	56
Charges financières	112	37	181	72
	93	218	152	169
<b>Profits nets avant les dividendes versés à Investissements RPC</b>	<b>7 075</b>	9 771	<b>4 357</b>	8 411
Dividendes versés à Investissements RPC	471	2 433	1 084	2 917
<b>Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille</b>	<b>6 604 \$</b>	7 338 \$	<b>3 273 \$</b>	5 494 \$

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 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.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023								
	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>Produits (pertes) :</b>	(5 167) \$	1 980 \$	374 \$	2 415 \$	3 357 \$	316 \$	(916) \$	2 359 \$	
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>									
Charges de personnel	24	26	39	34	59	73	–	255	
Frais généraux et administratifs	17	16	24	16	22	27	–	122	
Frais de gestion <sup>2</sup>	8	147	4	4	165	35	(358)	5	
Commissions de performance <sup>2</sup>	–	248	–	–	180	37	(465)	–	
Charges liées aux transactions <sup>3</sup>	24	6	13	15	15	18	(44)	47	
Impôt <sup>3</sup>	27	2	21	17	6	(75)	63	61	
Charges financières <sup>3</sup>	1 381	–	–	73	35	4	(112)	1 381	
	1 481	445	101	159	482	119	(916)	1 871	
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>(6 648) \$</b>	<b>1 535 \$</b>	<b>273 \$</b>	<b>2 256 \$</b>	<b>2 875 \$</b>	<b>197 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>488 \$</b>	

## Notes annexes

(non audité)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 <sup>4</sup>								
(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
<b>Produits (pertes) :</b>	(8 606) \$	1 789 \$	(1 064) \$	1 862 \$	4 623 \$	4 328 \$	(1 040) \$	1 892 \$
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>								
Charges de personnel	23	34	34	32	58	66	–	247
Frais généraux et administratifs	25	13	17	15	21	25	–	116
Frais de gestion <sup>2</sup>	–	135	6	9	182	39	(366)	5
Commissions de performance <sup>2</sup>	–	282	–	–	173	1	(456)	–
Charges liées aux transactions <sup>3</sup>	23	5	15	6	23	19	(35)	56
Impôt <sup>3</sup>	24	3	42	12	43	109	(146)	87
Charges financières <sup>3</sup>	460	–	–	26	5	6	(37)	460
	555	472	114	100	505	265	(1 040)	971
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>(9 161) \$</b>	<b>1 317 \$</b>	<b>(1 178) \$</b>	<b>1 762 \$</b>	<b>4 118 \$</b>	<b>4 063 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>921 \$</b>

Pour le semestre clos le 30 septembre 2023								
(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
<b>Produits (pertes) :</b>	<b>(6 539) \$</b>	<b>2 843 \$</b>	<b>845 \$</b>	<b>2 801 \$</b>	<b>2 780 \$</b>	<b>(1 387) \$</b>	<b>(1 570) \$</b>	<b>(227) \$</b>
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>								
Charges de personnel	44	54	76	69	119	144	–	506
Frais généraux et administratifs	32	30	49	30	41	48	–	230
Frais de gestion <sup>2</sup>	8	287	7	10	295	80	(678)	9
Commissions de performance <sup>2</sup>	–	422	–	–	336	39	(740)	57
Charges liées aux transactions <sup>3</sup>	49	14	32	27	29	46	(89)	108
Impôt <sup>3</sup>	76	8	77	38	(1)	(3)	118	313
Charges financières <sup>3</sup>	2 631	–	–	123	52	6	(181)	2 631
	2 840	815	241	297	871	360	(1 570)	3 854
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	<b>(9 379) \$</b>	<b>2 028 \$</b>	<b>604 \$</b>	<b>2 504 \$</b>	<b>1 909 \$</b>	<b>(1 747) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(4 081) \$</b>

## Notes annexes

(non audité)

Pour le semestre clos le 30 septembre 2022 <sup>4</sup>								
(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
<b>Produits (pertes) :</b>	(29 175) \$	4 082 \$	(1 903) \$	1 317 \$	3 644 \$	3 409 \$	(1 875) \$	(20 501) \$
<b>Charges<sup>1</sup> :</b>								
Charges de personnel	52	63	73	69	121	135	–	513
Frais généraux et administratifs	46	35	39	29	39	50	–	238
Frais de gestion <sup>2</sup>	–	264	8	39	323	72	(695)	11
Commissions de performance <sup>2</sup>	–	663	–	–	413	5	(1 011)	70
Charges liées aux transactions <sup>3</sup>	44	10	33	26	45	48	(41)	165
Impôt <sup>3</sup>	21	3	58	27	46	(20)	(56)	79
Charges financières <sup>3</sup>	322	–	–	44	17	11	(72)	322
	485	1 038	211	234	1 004	301	(1 875)	1 398
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>	(29 660) \$	3 044 \$	(2 114) \$	1 083 \$	2 640 \$	3 108 \$	–	– \$ (21 899) \$

1. Comprennent les charges assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.

2. Les ajustements correspondent aux coûts engagés au sein des fonds.

3. Les ajustements représentent des charges engagées par des filiales constituées en sociétés de portefeuille qui sont reclassées en produits (pertes).

4. 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 financiers et placements factoriels	Actions à gestion active	Placements en instruments de crédit	Actions de sociétés fermées	Actifs réels	Total
<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>234 644 \$</b>	<b>1 686 \$</b>	<b>380 \$</b>	<b>60 332 \$</b>	<b>146 462 \$</b>	<b>132 495 \$</b>	<b>575 999 \$</b>
Au 31 mars 2023	228 554 \$	1 254 \$	1 474 \$	57 714 \$	146 070 \$	135 230 \$	570 296 \$

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 107 millions de dollars (31 mars 2023 – passifs communs nets de 254 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 <sup>1</sup>						
(en millions de dollars canadiens)	Canada	États-Unis	Asie-Pacifique	Europe	Amérique latine	Total
<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>80 367 \$</b>	<b>215 450 \$</b>	<b>140 646 \$</b>	<b>102 532 \$</b>	<b>37 004 \$</b>	<b>575 999 \$</b>
Au 31 mars 2023	83 236 \$	206 144 \$	147 578 \$	100 462 \$	32 876 \$	570 296 \$

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 107 millions de dollars (31 mars 2023 – passifs communs nets de 254 millions de dollars).

## 6. Gestion des risques

Investissements RPC gère les risques de placement 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 liés aux placements. 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 (collectivement, 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.

Les mesures clés du risque de placement comprennent les suivantes :

- **Risque de marché** : Le niveau cible de risque de marché, exprimé par 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. Le niveau cible de risque de marché 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.
- **Perte de placement éventuelle** : La perte au titre des portefeuilles de placement sur un horizon de un an ne devrait pas dépasser la limite établie 19 fois sur 20.
- **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 service Gestion du risque, qui relève du chef de la gestion des risques, 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 2023	Au 31 mars 2023
	<b>Limite</b>	<b>RPC de base</b>	<b>RPC de base</b>
Risque de marché	80 – 90 %	85 %	85 %
Perte de placement éventuelle sur un exercice <sup>1</sup>	21 %	19 %	19 %
		Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
	<b>Limite</b>	<b>RPC supplémentaire</b>	<b>RPC supplémentaire</b>
Risque de marché	50 – 60 %	53 %	56 %
Perte de placement éventuelle sur un exercice <sup>1</sup>	15 %	13 %	13 %

1. Pourcentage de la valeur des placements.



## Notes annexes

(non audité)

### 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.

#### 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 2023		Au 31 mars 2023	
	Exposition nette	% du total <sup>1</sup>	Exposition nette	% du total <sup>1</sup>
Dollar américain	295 725 \$	51 %	276 146 \$	48 %
Euro	40 467	7	45 124	8
Yen japonais	20 150	3	17 324	3
Renminbi chinois	17 340	3	20 384	4
Autres	79 770	15	89 164	16
Total de l'exposition au risque de change	453 452	79	448 142	79
Dollar canadien	122 547	21	122 154	21
<b>Total</b>	<b>575 999 \$</b>	<b>100 %</b>	<b>570 296 \$</b>	<b>100 %</b>

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

## Notes annexes

(non audité)

### 8. Risque de crédit

Le risque de crédit représente la dépréciation 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 intermédiaire résumée du portefeuille représente l'exposition directe maximale au risque de crédit à la date du bilan consolidé intermédiaire résumé. Le risque de crédit est également pris en compte à titre de composante de la mesure relative à la perte de placement éventuelle, décrite 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 septembre 2023		Au 31 mars 2023	
	RPC de base	RPC supplémentaire	RPC de base	RPC supplémentaire
Valeur à risque du crédit	3,4 %	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 septembre 2023	Au 31 mars 2023
Ratio de couverture par les liquidités	1,0 x	3,5 x	3,5 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.

## Notes annexes

(non audité)

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 2023 et au 31 mars 2023.

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
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 à recours limité. Le levier financier avec recours est une mesure avec recours direct à l'égard d'Investissements RPC fondée sur un notionnel qui représente le montant net des fonds empruntés et du financement synthétique utilisé par Investissements RPC pour accroître son exposition aux placements. Règle générale, le levier financier à recours limité 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. Le tableau suivant présente les mesures du levier financier avec recours :

	Limite	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
<b>Levier financier avec recours :</b>			
RPC de base	45 %	28,2 %	28,1 %
RPC supplémentaire	30 %	16,9 %	16,8 %

Au 30 septembre 2023, le levier financier avec recours et le levier financier à recours limité s'élevaient à 159 335 millions de dollars et à 7 117 millions de dollars, respectivement (31 mars 2023 – 157 301 millions de dollars et 6 473 millions de dollars, respectivement).

## 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 2023	
	Au 30 septembre 2023						Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré <sup>3</sup>
	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	6 422 \$	36 202 \$	15 142 \$	6 214 \$	63 980 \$	2,4 %	58 720 \$	1,9 %
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	58 996	–	–	–	58 996	4,0	50 785	2,7
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	4 172	–	–	–	4 172	s.o.	3 910	s.o.
Titres vendus à découvert <sup>1,2</sup>	23 798	–	–	–	23 798	s.o.	22 065	s.o.
<b>Total</b>	<b>93 388 \$</b>	<b>36 202 \$</b>	<b>15 142 \$</b>	<b>6 214 \$</b>	<b>150 946 \$</b>	<b>2,6 %</b>	<b>135 480 \$</b>	<b>2,0 %</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.
3. Le taux d'intérêt moyen pondéré ne tient pas compte de certains passifs liés aux placements auxquels le taux d'intérêt moyen pondéré 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 2023	
	Au 30 septembre 2023						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	2 609 \$	2 144 \$	541 \$	938 \$	6 232 \$	6,5 %	5 845 \$	4,8 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	221	–	–	221	7,9	211	7,2
<b>Total</b>	<b>2 609 \$</b>	<b>2 365 \$</b>	<b>541 \$</b>	<b>938 \$</b>	<b>6 453 \$</b>	<b>6,5 %</b>	<b>6 056 \$</b>	<b>4,9 %</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 semestres clos les 30 septembre	
	2023	2022 <sup>2</sup>
Solde au début de la période	53 456 \$	45 362 \$
Produit	14 992	7 694
Remboursements	(9 076)	(2 194)
Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie <sup>1</sup>	(1 859)	(2 558)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>57 513 \$</b>	<b>48 304 \$</b>

1. Comprennent des profits de change de 514 millions de dollars (30 septembre 2022 – profits de 1 266 millions de dollars).

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

### 11. Garanties

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

La juste valeur 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 2023	Au 31 mars 2023
<b>Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants<sup>1</sup> :</b>		
Conventions de revente	20 299 \$	22 592 \$
Opérations sur dérivés	1 114	777
Titres prêtés <sup>2, 3</sup>	5 792	6 900
<b>Total</b>	<b>27 205 \$</b>	<b>30 269 \$</b>
<b>Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :</b>		
Conventions de rachat	(57 837)	(50 527)
Titres empruntés <sup>3, 4</sup>	(25 046)	(26 840)
Opérations sur dérivés	(12 131)	(10 778)
Passifs liés au financement par emprunt	(1 087)	(953)
<b>Total</b>	<b>(96 101) \$</b>	<b>(89 098) \$</b>

1. Au 30 septembre 2023, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 4 414 millions de dollars (31 mars 2023 – 7 347 millions de dollars).

2. Au 30 septembre 2023, la juste valeur des titres prêtés s'élevait à 5 705 millions de dollars (31 mars 2023 – 6 800 millions de dollars).

3. La garantie en trésorerie à payer inscrite au bilan consolidé intermédiaire résumé de 4 172 millions de dollars (31 mars 2023 – 3 910 millions de dollars) comprend la garantie à recevoir de néant et la garantie à payer de 4 172 millions de dollars admissibles à la compensation (31 mars 2023 – néant et 3 910 millions de dollars, respectivement).

4. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2023 s'élevait à 20 482 millions de dollars (31 mars 2023 – 21 313 millions de dollars), dont une tranche de 21 888 millions de dollars (31 mars 2023 – 18 914 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.

## Notes annexes

(non audité)

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

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2023	Au 31 mars 2023
<b>Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants<sup>1</sup> :</b>		
Conventions de revente	161 \$	132 \$
<b>Total</b>	<b>161 \$</b>	<b>132 \$</b>
<b>Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :</b>		
Conventions de rachat	(377)	(353)
Titres empruntés <sup>2,3</sup>	(15 370)	(13 611)
Opérations sur dérivés <sup>3</sup>	(1 583)	(785)
Actions de sociétés fermées <sup>4</sup>	(11 142)	(11 715)
Passifs liés au financement par emprunt	(12 032)	(10 466)
<b>Total</b>	<b>(40 504) \$</b>	<b>(36 930) \$</b>

1. Au 30 septembre 2023, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à néant (31 mars 2023 – néant).
2. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2023 s'élevait à 8 800 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 020 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.

## 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 2023, les engagements non appelés d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille totalisaient 568 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 160 millions de dollars) et 54 169 millions de dollars (31 mars 2023 – 60 187 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 2023, un montant pouvant atteindre 263 millions de dollars (31 mars 2023 – 366 millions de dollars) et un montant de 6 714 millions de dollars (31 mars 2023 – 7 052 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 accumulé et bénéfice global			
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	Total de l'actif net
<b>Au 1<sup>er</sup> juillet 2023</b>	<b>166 648 \$</b>	<b>26 928 \$</b>	<b>193 576 \$</b>	<b>380 683 \$</b>	<b>659 \$</b>	<b>381 342 \$</b>	<b>574 918 \$</b>
Total du bénéfice net (de la perte nette) et du bénéfice global (de la perte globale) pour la période	–	–	–	880	(392)	488	488
Transferts du RPC	10 266	2 811	13 077	–	–	–	13 077
Transferts au RPC	(12 153)	(224)	(12 377)	–	–	–	(12 377)
<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>164 761 \$</b>	<b>29 515 \$</b>	<b>194 276 \$</b>	<b>381 563 \$</b>	<b>267 \$</b>	<b>381 830 \$</b>	<b>576 106 \$</b>

  

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Pour les semestres clos						
	Transferts cumulatifs nets du RPC			Bénéfice net accumulé et bénéfice global			
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	Total de l'actif net
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2022</b>	<b>149 184 \$</b>	<b>12 047 \$</b>	<b>161 231 \$</b>	<b>377 510 \$</b>	<b>570 \$</b>	<b>378 080 \$</b>	<b>539 311 \$</b>
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)
<b>Au 30 septembre 2022</b>	<b>155 807 \$</b>	<b>16 988 \$</b>	<b>172 795 \$</b>	<b>356 220 \$</b>	<b>(39) \$</b>	<b>356 181 \$</b>	<b>528 976 \$</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> avril 2023</b>	<b>161 188 \$</b>	<b>22 943 \$</b>	<b>184 131 \$</b>	<b>385 010 \$</b>	<b>901 \$</b>	<b>385 911 \$</b>	<b>570 042 \$</b>
Total de (la perte nette) et de (la perte globale) pour la période	–	–	–	(3 447)	(634)	(4 081)	(4 081)
Transferts du RPC	27 796	6 796	34 592	–	–	–	34 592
Transferts au RPC	(24 223)	(224)	(24 447)	–	–	–	(24 447)
<b>Au 30 septembre 2023</b>	<b>164 761 \$</b>	<b>29 515 \$</b>	<b>194 276 \$</b>	<b>381 563 \$</b>	<b>267 \$</b>	<b>381 830 \$</b>	<b>576 106 \$</b>

### 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 2023			Au 31 mars 2023		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement	9 823 \$	505 \$	10 328 \$	10 953 \$	563 \$	11 516 \$
Placements nets autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie	536 378	29 293	565 671	535 479	23 301	558 780
<b>Placements nets</b>	<b>546 201</b>	<b>29 798</b>	<b>575 999</b>	<b>546 432</b>	<b>23 864</b>	<b>570 296</b>
Locaux et matériel	499	14	513	512	15	527
Autres actifs <sup>1</sup>	307	9	316	272	9	281
Créditeurs et charges à payer	683	39	722	1 018	44	1 062
<b>Actif net</b>	<b>546 324 \$</b>	<b>29 782 \$</b>	<b>576 106 \$</b>	<b>546 198 \$</b>	<b>23 844 \$</b>	<b>570 042 \$</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 :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Au 30 septembre 2023 <sup>1</sup>		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	11 290 \$	555 \$	11 845 \$
<b>Actions</b>			
Actions de sociétés fermées	180 101	6 126	186 227
Actions de sociétés ouvertes	172 087	5 853	177 940
<b>Total des actions</b>	352 188	11 979	364 167
<b>Placements à revenu fixe</b>			
Obligations	119 114	15 057	134 171
Autres titres de créance	49 492	1 683	51 175
Titres du marché monétaire	7 114	222	7 336
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	175 720	16 962	192 682
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	48 578	1 652	50 230
<b>Infrastructures</b>	44 993	1 530	46 523
<b>Biens immobiliers</b>	41 832	1 423	43 255
<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	21 134	719	21 853
Actifs liés aux dérivés	3 177	118	3 295
Autres	4 289	247	4 536
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	28 600	1 084	29 684
<b>Soldes des placements intersociétés<sup>2</sup></b>	(11)	11	–
<b>Total des placements</b>	703 190 \$	35 196 \$	738 386 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>			
Passifs liés au financement par emprunt	61 942	2 107	64 049
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	60 087	2 044	62 131
Titres vendus à découvert	23 015	783	23 798
Passifs liés aux dérivés	3 954	134	4 088
Autres	3 360	114	3 474
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	152 358	5 182	157 540
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	3 307	384	3 691
Montants à payer au titre des opérations en cours	7 938	600	8 538
<b>Placements nets</b>	546 201 \$	29 798 \$	575 999 \$



## Notes annexes

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2023 <sup>1</sup>		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	12 266 \$	600 \$	12 866 \$
<b>Actions</b>			
Actions de sociétés fermées	182 026	5 100	187 126
Actions de sociétés ouvertes	161 435	4 523	165 958
<b>Total des actions</b>	343 461	9 623	353 084
<b>Placements à revenu fixe</b>			
Obligations	116 464	11 639	128 103
Autres titres de créance	47 488	1 331	48 819
Titres du marché monétaire	2 506	70	2 576
<b>Total des placements à revenu fixe</b>	166 458	13 040	179 498
<b>Stratégies de rendement absolu</b>	41 510	1 163	42 673
<b>Infrastructures</b>	45 417	1 273	46 690
<b>Biens immobiliers</b>	44 268	1 240	45 508
<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	22 189	1 333	23 522
Actifs liés aux dérivés	2 784	78	2 862
Autres	3 828	174	4 002
<b>Total des sommes à recevoir sur les placements</b>	28 801	1 585	30 386
<b>Soldes des placements intersociétés<sup>2</sup></b>	–	–	–
<b>Total des placements</b>	682 181 \$	28 524 \$	710 705 \$
<b>Passifs liés aux placements</b>			
Passifs liés au financement par emprunt	57 744	1 618	59 362
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	52 343	2 172	54 515
Titres vendus à découvert	21 464	601	22 065
Passifs liés aux dérivés	2 636	74	2 710
Autres	3 318	93	3 411
<b>Total des passifs liés aux placements</b>	137 505	4 558	142 063
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	3 430	96	3 526
Montants à payer au titre des opérations en cours	1 674	198	1 872
<b>Placements nets</b>	546 432 \$	23 864 \$	570 296 \$

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 intermédiaire résumée du portefeuille pour plus de détails.
2. Se rapportent aux soldes entre le compte de base du RPC et le compte supplémentaire du RPC.

## 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					
	2023			2022 <sup>1</sup>		
	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<b>Produits (pertes) :</b>						
Intérêts, dividendes et autres produits	3 087 \$	186 \$	3 273 \$	4 137 \$	64 \$	4 201 \$
(Pertes nettes) profits nets sur les placements privés	(721)	(25)	(746)	939	19	958
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(6 040)	(732)	(6 772)	(10 359)	(246)	(10 605)
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	6 362	242	6 604	7 118	220	7 338
	2 688	(329)	2 359	1 835	57	1 892
<b>Charges :</b>						
Charges de personnel	246	9	255	242	5	247
Frais généraux et administratifs	118	4	122	113	3	116
Frais de gestion	5	–	5	5	–	5
Commissions de performance	–	–	–	–	–	–
Charges liées aux transactions	45	2	47	56	–	56
Impôt	59	2	61	85	2	87
Charges financières	1 335	46	1 381	451	9	460
	1 808	63	1 871	952	19	971
<b>(Perte nette) bénéfice net et (perte globale) bénéfice global</b>	<b>880 \$</b>	<b>(392) \$</b>	<b>488 \$</b>	<b>883 \$</b>	<b>38 \$</b>	<b>921 \$</b>

## Notes annexes

(non audité)

Pour les semestres clos les 30 septembre						
2023			2022 <sup>1</sup>			
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
<b>Produits (pertes) :</b>						
Intérêts, dividendes et autres produits	6 955 \$	364 \$	7 319 \$	6 470 \$	120 \$	6 590 \$
(Pertes nettes) profits nets sur les placements privés	(1 082)	(32)	(1 114)	833	18	851
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(8 730)	(975)	(9 705)	(32 508)	(928)	(33 436)
Profits nets provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	3 138	135	3 273	5 286	208	5 494
	281	(508)	(227)	(19 919)	(582)	(20 501)
<b>Charges :</b>						
Charges de personnel	490	16	506	503	10	513
Frais généraux et administratifs	222	8	230	232	6	238
Frais de gestion	9	–	9	11	–	11
Commissions de performance	55	2	57	69	1	70
Charges liées aux transactions	104	4	108	164	1	165
Impôt	304	9	313	77	2	79
Charges financières	2 544	87	2 631	315	7	322
	3 728	126	3 854	1 371	27	1 398
<b>(Perte nette) et (perte globale)</b>	<b>(3 447) \$</b>	<b>(634) \$</b>	<b>(4 081) \$</b>	<b>(21 290) \$</b>	<b>(609) \$</b>	<b>(21 899) \$</b>

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