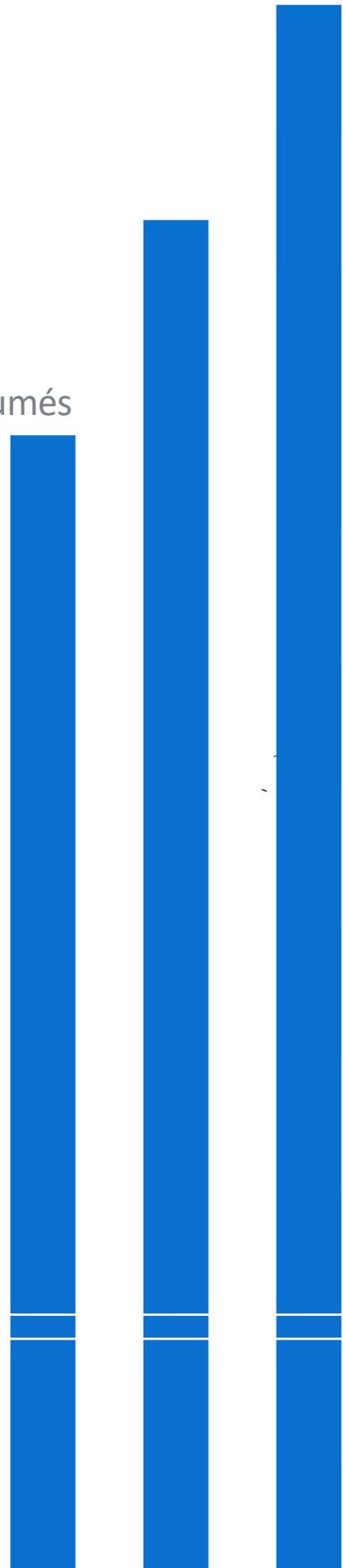


États financiers consolidés intermédiaires résumés
de l'Office d'investissement du régime
de pensions du Canada

30 SEPTEMBRE 2021



Bilan consolidé intermédiaire résumé (non audité)

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Au 30 septembre 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|-------------------------|--------------------|
| Actif | | |
| Placements (note 2) | 655 219 \$ | 595 952 \$ |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours | 2 613 | 2 663 |
| Locaux et matériel | 456 | 459 |
| Autres actifs | 293 | 311 |
| Total de l'actif | 658 581 | 599 385 |
| Passif | | |
| Passifs liés aux placements (note 2) | 113 903 | 98 158 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours | 2 487 | 3 191 |
| Créditeurs et charges à payer | 657 | 849 |
| Total du passif | 117 047 | 102 198 |
| Actif net | 541 534 \$ | 497 187 \$ |
| L'actif net est constitué de ce qui suit : | | |
| Capital social | – \$ | – \$ |
| Bénéfice net d'exploitation accumulé | 381 187 | 343 665 |
| Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada | 160 347 | 153 522 |
| Actif net | 541 534 \$ | 497 187 \$ |

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 | |
|---|--|-----------|---|-----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Revenu de placement (note 4) | 20 488 \$ | 22 450 \$ | 38 876 \$ | 46 345 \$ |
| Charges liées aux placements (note 5) | (373) | (513) | (600) | (1 155) |
| Revenu de placement net | 20 115 | 21 937 | 38 276 | 45 190 |
| Charges d'exploitation | (368) | (357) | (754) | (685) |
| Bénéfice net d'exploitation et bénéfice global | 19 747 \$ | 21 580 \$ | 37 522 \$ | 44 505 \$ |

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 d'exploitation accumulé | Total de l'actif net |
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | | | | | |
| Au 1^{er} juillet 2021 | 10 | – \$ | 158 209 \$ | 361 440 \$ | 519 649 \$ |
| Total du bénéfice net pour la période | | – | – | 19 747 | 19 747 |
| Transferts touchant le Régime de pensions du Canada : | | | | | |
| Transferts du Régime de pensions du Canada | | – | 12 796 | – | 12 796 |
| Transferts au Régime de pensions du Canada | | – | (10 658) | – | (10 658) |
| Solde au 30 septembre 2021 | 10 | – \$ | 160 347 \$ | 381 187 \$ | 541 534 \$ |
| | Pour le semestre clos | | | | |
| | Nombre d'actions en circulation | Capital social | Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada | Bénéfice net d'exploitation accumulé | Total de l'actif net |
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | | | | | |
| Au 1^{er} avril 2020 | 10 | – \$ | 149 867 \$ | 259 721 \$ | 409 588 \$ |
| Total du bénéfice net pour la période | | – | – | 44 505 | 44 505 |
| Transferts touchant le Régime de pensions du Canada : | | | | | |
| Transferts du Régime de pensions du Canada | | – | 23 199 | – | 23 199 |
| Transferts au Régime de pensions du Canada | | – | (20 613) | – | (20 613) |
| Au 30 septembre 2020 | 10 | – \$ | 152 453 \$ | 304 226 \$ | 456 679 \$ |
| Au 1^{er} avril 2021 | 10 | – \$ | 153 522 \$ | 343 665 \$ | 497 187 \$ |
| Total du bénéfice net 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) |
| Solde au 30 septembre 2021 | 10 | – \$ | 160 347 \$ | 381 187 \$ | 541 534 \$ |

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 | |
|--|--|-------------------|
| | 2021 | 2020 ³ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Bénéfice net d'exploitation | 37 522 \$ | 44 505 \$ |
| Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie : | | |
| Amortissement des locaux et du matériel | 27 | 26 |
| (Profits) sur les passifs liés au financement par emprunt (note 11) | (210) | (1 019) |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 33 | (471) |
| Ajustements au titre de la variation nette des actifs et passifs d'exploitation : | | |
| (Augmentation) des placements | (59 163) | (24 781) |
| Diminution des montants à recevoir au titre des opérations en cours | 50 | 5 385 |
| Diminution (augmentation) des autres actifs | 3 | (13) |
| Augmentation (diminution) des passifs liés aux placements | 10 496 | (25 287) |
| (Diminution) des montants à payer au titre des opérations en cours | (704) | (3 489) |
| (Diminution) des créditeurs et charges à payer | (192) | (185) |
| Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation | (12 138) | (5 329) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Transferts du Régime de pensions du Canada | 27 588 | 23 199 |
| Transferts au Régime de pensions du Canada | (20 763) | (20 613) |
| Produit des passifs liés au financement par emprunt (note 11) | 8 315 | 8 101 |
| Remboursement des passifs liés au financement par emprunt (note 11) | (2 856) | (6 859) |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | 12 284 | 3 828 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Acquisitions de locaux et de matériel | (24) | (8) |
| Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'investissement | (24) | (8) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 122 | (1 509) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période | 13 969 | 23 123 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période | 14 091 | 21 614 |
| 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 | 210 | 179 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement ² | 13 881 | 21 435 |
| Total | 14 091 \$ | 21 614 \$ |

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 2021 | Au 31 mars 2021 ² |
|--|-------------------------|---------------------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 911 \$ | 14 532 \$ |
| Actions | | |
| Actions de sociétés ouvertes | 189 991 | 175 083 |
| Actions de sociétés fermées | 150 028 | 139 444 |
| Total des actions | 340 019 | 314 527 |
| Placements à revenu fixe | | |
| Obligations | 113 917 | 98 560 |
| Autres titres de créance | 31 733 | 28 879 |
| Titres du marché monétaire | 297 | 143 |
| Total des placements à revenu fixe | 145 947 | 127 582 |
| Stratégies de rendement absolu | 31 651 | 29 008 |
| Actifs réels | | |
| Infrastructures | 43 014 | 39 954 |
| Biens immobiliers | 40 025 | 38 078 |
| Énergies durables | 19 490 | 19 145 |
| Total des actifs réels | 102 529 | 97 177 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | 13 502 | 7 127 |
| Actifs liés aux dérivés | 4 213 | 3 636 |
| Autres | 2 959 | 2 764 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | 20 674 | 13 527 |
| Total des placements¹ | 656 731 \$ | 596 353 \$ |
| Passifs liés aux placements | | |
| Passifs liés au financement par emprunt | (41 698) | (36 449) |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | (39 869) | (33 150) |
| Titres vendus à découvert | (26 562) | (22 275) |
| Passifs liés aux dérivés | (1 918) | (3 004) |
| Dette garantie à court terme | (1 228) | (1 234) |
| Autres | (2 647) | (2 052) |
| Total des passifs liés aux placements¹ | (113 922) | (98 164) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours ¹ | 3 003 | 3 077 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours ¹ | (4 370) | (4 000) |
| Placements nets | 541 442 \$ | 497 266 \$ |

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 1 512 millions de dollars (31 mars 2021 – 401 millions de dollars), de 19 millions de dollars (31 mars 2021 – 6 millions de dollars), de 390 millions de dollars (31 mars 2021 – 414 millions de dollars) et de 1 883 millions de dollars (31 mars 2021 – 809 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.

Table des matières

| Note | Description | Page |
|------|--|------|
| | Renseignements généraux..... | 7 |
| 1. | Sommaire des principales méthodes comptables..... | 7 |
| 2. | Évaluation à la juste valeur..... | 9 |
| 3. | Dérivés..... | 19 |
| 4. | Revenu de placement..... | 20 |
| 5. | Charges liées aux placements..... | 21 |
| 6. | Information sectorielle..... | 22 |
| 7. | Gestion des risques..... | 24 |
| 8. | Risque de marché..... | 26 |
| 9. | Risque de crédit..... | 27 |
| 10. | Risque de liquidité et risque de levier financier..... | 28 |
| 11. | Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt..... | 30 |
| 12. | Garanties..... | 31 |
| 13. | Engagements..... | 32 |
| 14. | Cautionnements..... | 32 |
| 15. | RPC de base et RPC supplémentaire..... | 32 |

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 du « 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 2021 ont été approuvés par le conseil d'administration, et leur publication a été autorisée le 9 novembre 2021.

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 2021 d'Investissements RPC présentés aux pages 139 à 185 du rapport annuel 2021 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 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*. 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 d'exploitation accumulé, déduction faite des dividendes versés.

Notes annexes

(non audité)

1.3 Méthodes comptables adoptées au cours de l'exercice considéré

Avec prise d'effet le 1^{er} avril 2021, Investissements RPC a adopté les modifications de la phase 2 du projet de modification d'IFRS 9, *Instruments financiers*, d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, d'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, d'IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et d'IFRS 16, *Contrats de location* (les modifications). Les modifications répondent aux questions ayant une incidence sur la présentation de l'information financière à la suite du remplacement des taux interbancaires offerts (les TIO) par des taux de référence alternatifs et présentent des exigences précises en matière d'informations à fournir dans les états financiers pour illustrer l'incidence de la réforme.

La transition des TIO aux taux de référence alternatifs aura une incidence sur les instruments financiers indexés sur les taux interbancaires offerts à Londres (les taux LIBOR), dont la date d'échéance est postérieure au 30 juin 2023 pour certains taux LIBOR en dollars américains et au 31 décembre 2021 pour les autres taux LIBOR. Cette transition présente de nombreux risques, y compris ceux liés à la mise à jour de nos systèmes et processus, à la modification de contrats ou de clauses de repli existantes et à la communication avec les contreparties au sujet de la réforme des TIO. Afin de gérer ces risques, Investissements RPC a mis en œuvre un programme à l'échelle de l'organisme faisant intervenir des parties prenantes des services de placement et des services essentiels pour gérer et coordonner tous les aspects de la transition.

Le tableau suivant présente l'exposition d'Investissements RPC au taux LIBOR en ce qui a trait aux instruments financiers assujettis à la réforme du taux LIBOR qui n'ont pas encore fait l'objet d'une transition vers les taux de référence alternatifs et dont la date d'échéance est postérieure au 31 décembre 2021 dans le cas des taux LIBOR autres qu'en dollars américains et au 30 juin 2023 dans le cas des taux LIBOR en dollars américains.

| | Au 30 septembre 2021 | |
|--------------------------|---|------------------------------------|
| | Valeur nominale/juste valeur ¹ | |
| | LIBOR en dollars américains | LIBOR en livres sterling |
| | Échéance après le 30 juin 2023 | Échéance après le 31 décembre 2021 |
| Non dérivés ² | 9 011 \$ | 832 \$ |
| Dérivés | 35 818 \$ | - \$ |

1. Représente la juste valeur des instruments financiers non dérivés et la valeur nominale des dérivés.

2. Les instruments financiers non dérivés comprennent les autres titres de créance.

Notes annexes

(non audité)

2. Évaluation à la juste valeur

Cette note présente le classement de la juste valeur des placements et des passifs liés aux placements dans les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs. Dans le cas des évaluations de placements nécessitant un degré de jugement important, la note présente en outre l'évolution de ces placements au cours de la période et les diverses techniques d'évaluation et données d'entrée utilisées.

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

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Au 30 septembre 2021 | | | |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Placements | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – \$ | 13 881 \$ | – \$ | 13 881 \$ |
| Actions | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes ¹ | 169 312 | 4 080 | 44 | 173 436 |
| Actions de sociétés fermées | – | 334 | 8 790 | 9 124 |
| Total des actions | 169 312 | 4 414 | 8 834 | 182 560 |
| Placements à revenu fixe | | | | |
| Obligations | 61 044 | 48 482 | – | 109 526 |
| Autres titres de créance | – | 979 | 2 996 | 3 975 |
| Titres du marché monétaire | – | 297 | – | 297 |
| Total des placements à revenu fixe | 61 044 | 49 758 | 2 996 | 113 798 |
| Stratégies de rendement absolu | – | 16 552 | 890 | 17 442 |
| Actifs réels | | | | |
| Infrastructures | – | – | 9 790 | 9 790 |
| Biens immobiliers | – | – | 9 671 | 9 671 |
| Énergies durables | – | – | 2 979 | 2 979 |
| Total des actifs réels | – | – | 22 440 | 22 440 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | – | 13 502 | – | 13 502 |
| Actifs liés aux dérivés | 10 | 4 129 | – | 4 139 |
| Autres ² | – | 2 458 | – | 2 458 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | 10 | 20 089 | – | 20 099 |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2) | – | – | 284 999 | 284 999 |
| Total des placements | 230 366 \$ | 104 694 \$ | 320 159 \$ | 655 219 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | | |
| Passifs liés au financement par emprunt | (41 698) | – | – | (41 698) |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | – | (39 869) | – | (39 869) |
| Titres vendus à découvert | (26 534) | (28) | – | (26 562) |
| Passifs liés aux dérivés | (68) | (1 850) | – | (1 918) |
| Dette garantie à court terme | – | (1 228) | – | (1 228) |
| Autres ² | – | (2 628) | – | (2 628) |
| Total des passifs liés aux placements | (68 300) | (45 603) | – | (113 903) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours ³ | – | 2 613 | – | 2 613 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours ³ | – | (2 487) | – | (2 487) |
| Placements nets | 162 066 \$ | 59 217 \$ | 320 159 \$ | 541 442 \$ |

Notes annexes
(non audité)

| (en millions de dollars canadiens) | Au 31 mars 2021 ⁴ | | | |
|---|------------------------------|-----------|------------|------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Placements | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – \$ | 13 744 \$ | – \$ | 13 744 \$ |
| Actions | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes ¹ | 154 995 | 3 889 | 45 | 158 929 |
| Actions de sociétés fermées | – | 172 | 8 598 | 8 770 |
| Total des actions | 154 995 | 4 061 | 8 643 | 167 699 |
| Placements à revenu fixe | | | | |
| Obligations | 54 941 | 39 824 | – | 94 765 |
| Autres titres de créance | – | 1 049 | 2 709 | 3 758 |
| Titres du marché monétaire | – | 143 | – | 143 |
| Total des placements à revenu fixe | 54 941 | 41 016 | 2 709 | 98 666 |
| Stratégies de rendement absolu | – | 15 734 | 1 012 | 16 746 |
| Actifs réels | | | | |
| Infrastructures | – | – | 8 037 | 8 037 |
| Biens immobiliers | – | – | 9 556 | 9 556 |
| Énergies durables | – | – | 2 887 | 2 887 |
| Total des actifs réels | – | – | 20 480 | 20 480 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | – | 7 127 | – | 7 127 |
| Actifs liés aux dérivés | – | 3 515 | – | 3 515 |
| Autres ² | – | 2 269 | – | 2 269 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | – | 12 911 | – | 12 911 |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2) | – | – | 265 706 | 265 706 |
| Total des placements | 209 936 \$ | 87 466 \$ | 298 550 \$ | 595 952 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | | |
| Passifs liés au financement par emprunt | (36 449) | – | – | (36 449) |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | – | (33 150) | – | (33 150) |
| Titres vendus à découvert | (22 275) | – | – | (22 275) |
| Passifs liés aux dérivés | (45) | (2 957) | – | (3 002) |
| Dette garantie à court terme | – | (1 234) | – | (1 234) |
| Autres ² | – | (2 048) | – | (2 048) |
| Total des passifs liés aux placements | (58 769) | (39 389) | – | (98 158) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours ³ | – | 2 663 | – | 2 663 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours ³ | – | (3 191) | – | (3 191) |
| Placements nets | 151 167 \$ | 47 549 \$ | 298 550 \$ | 497 266 \$ |

1. Comprennent les placements dans des fonds.

2. Les autres sommes à recevoir sur les placements et les autres passifs liés aux placements comprennent un montant de trésorerie donnée en garantie de 237 millions de dollars (31 mars 2021 – 1 142 millions de dollars) et un montant de trésorerie détenue en garantie de 2 508 millions de dollars (31 mars 2021 – 1 955 millions de dollars) liés aux opérations sur des dérivés négociés hors bourse, respectivement.

3. Les montants à recevoir et à payer au titre des opérations en cours sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

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

Notes annexes

(non audité)

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

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

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Au 30 septembre 2021 | | | |
|---|----------------------|-----------|------------|------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Placements | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – \$ | 2 030 \$ | – \$ | 2 030 \$ |
| Actions | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes ¹ | 10 317 | 6 196 | 42 | 16 555 |
| Actions de sociétés fermées | – | 3 994 | 136 910 | 140 904 |
| Total des actions | 10 317 | 10 190 | 136 952 | 157 459 |
| Placements à revenu fixe | | | | |
| Obligations | – | 4 391 | – | 4 391 |
| Autres titres de créance | – | 5 850 | 21 908 | 27 758 |
| Titres du marché monétaire | – | – | – | – |
| Total des placements à revenu fixe | – | 10 241 | 21 908 | 32 149 |
| Stratégies de rendement absolu | – | 12 404 | 1 805 | 14 209 |
| Actifs réels | | | | |
| Infrastructures | – | – | 33 224 | 33 224 |
| Biens immobiliers | – | – | 30 354 | 30 354 |
| Énergies durables | – | – | 16 511 | 16 511 |
| Total des actifs réels | – | – | 80 089 | 80 089 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | |
| Actifs liés aux dérivés | – | 74 | – | 74 |
| Autres | – | 501 | – | 501 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | – | 575 | – | 575 |
| Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille | 10 317 \$ | 35 440 \$ | 240 754 \$ | 286 511 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | | |
| Autres | – | (19) | – | (19) |
| Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille | – | (19) | – | (19) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours ² | – | 390 | – | 390 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours ² | – | (1 883) | – | (1 883) |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille | 10 317 \$ | 33 928 \$ | 240 754 \$ | 284 999 \$ |

Notes annexes (non audité)

| | Au 31 mars 2021 ³ | | | |
|---|------------------------------|-----------|------------|------------|
| (en millions de dollars canadiens) | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Placements | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – \$ | 788 \$ | – \$ | 788 \$ |
| Actions | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes ¹ | 8 629 | 7 485 | 40 | 16 154 |
| Actions de sociétés fermées | – | 7 385 | 123 289 | 130 674 |
| Total des actions | 8 629 | 14 870 | 123 329 | 146 828 |
| Placements à revenu fixe | | | | |
| Obligations | – | 3 795 | – | 3 795 |
| Autres titres de créance | – | 4 342 | 20 779 | 25 121 |
| Titres du marché monétaire | – | – | – | – |
| Total des placements à revenu fixe | – | 8 137 | 20 779 | 28 916 |
| Stratégies de rendement absolu | – | 10 576 | 1 686 | 12 262 |
| Actifs réels | | | | |
| Infrastructures | – | – | 31 917 | 31 917 |
| Biens immobiliers | – | – | 28 522 | 28 522 |
| Énergies durables | – | – | 16 258 | 16 258 |
| Total des actifs réels | – | – | 76 697 | 76 697 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | |
| Actifs liés aux dérivés | – | 121 | – | 121 |
| Autres | – | 495 | – | 495 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | – | 616 | – | 616 |
| Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille | 8 629 \$ | 34 987 \$ | 222 491 \$ | 266 107 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | | |
| Passifs liés aux dérivés | – | (2) | – | (2) |
| Autres | – | (4) | – | (4) |
| Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille | – | (6) | – | (6) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours ² | – | 414 | – | 414 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours ² | – | (809) | – | (809) |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille | 8 629 \$ | 34 586 \$ | 222 491 \$ | 265 706 \$ |

1. Comprennent les placements dans des fonds.

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

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

2.3 Transferts entre le niveau 1 et le niveau 2

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés avoir été effectués à la fin de la période de présentation de l'information financière. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, un montant de 760 millions de dollars au titre des placements détenus directement par Investissements RPC a été transféré du niveau 1 vers le niveau 2 (exercice clos le 31 mars 2021 – 103 millions de dollars). Au cours du semestre clos le 30 septembre 2021, un montant de 654 millions de dollars au titre des placements détenus directement par Investissements RPC a été transféré du niveau 2 vers le niveau 1 (exercice clos le 31 mars 2021 – 104 millions de dollars). Les transferts entre le niveau 1 et le niveau 2 sont effectués en fonction de la disponibilité des prix cotés sur des marchés actifs et de techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée observables autres que les prix cotés.

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 2021 | | | | | | | | |
|---|--|---|-----------------|---------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---|
| (en millions de dollars canadiens) | Juste valeur au 1 ^{er} avril 2021 | Profit (perte) inclus dans le revenu de placement | Achats | Ventes ¹ | Transferts au niveau 3 | Transferts hors du niveau 3 | Juste valeur au 30 septembre 2021 | Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au |
| | | | | | | | | 30 septembre 2021 ² |
| Placements | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes | 45 \$ | (1) \$ | – \$ | – \$ | – \$ | – \$ | 44 \$ | (1) \$ |
| Actions de sociétés fermées | 8 598 | 1 586 | 219 | (1 664) | 164 | (113) | 8 790 | 951 |
| Total des actions | 8 643 | 1 585 | 219 | (1 664) | 164 | (113) | 8 834 | 950 |
| Placements à revenu fixe | | | | | | | | |
| Autres titres de créance | 2 709 | 148 | 833 | (763) | 180 | (111) | 2 996 | 79 |
| Stratégies de rendement absolu | 1 012 | 21 | – | (143) | – | – | 890 | (9) |
| Actifs réels | | | | | | | | |
| Infrastructures | 8 037 | 399 | 2 030 | (676) | – | – | 9 790 | (74) |
| Biens immobiliers | 9 556 | 287 | 293 | (465) | – | – | 9 671 | 239 |
| Énergies durables | 2 887 | 93 | – | (1) | – | – | 2 979 | 93 |
| Total des actifs réels | 20 480 | 779 | 2 323 | (1 142) | – | – | 22 440 | 258 |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille³ | 265 706 | 23 425 | (3 849) | (283) | – | – | 284 999 | 23 425 |
| Total | 298 550 \$ | 25 958 \$ | (474) \$ | (3 995) \$ | 344 \$ | (224) \$ | 320 159 \$ | 24 703 \$ |

Notes annexes

(non audité)

| Pour l'exercice clos le 31 mars 2021 ⁴ | | | | | | | | |
|---|--|---|-----------------|---------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| (en millions de dollars canadiens) | Juste valeur au 1 ^{er} avril 2020 | Profit (perte) inclus dans le revenu de placement | Achats | Ventes ¹ | Transferts au niveau 3 | Transferts hors du niveau 3 | Juste valeur au 31 mars 2021 | Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 31 mars 2021 ² |
| Placements | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | |
| Actions de sociétés ouvertes | 33 \$ | 13 \$ | – \$ | (1) \$ | – \$ | – \$ | 45 \$ | 14 \$ |
| Actions de sociétés fermées | 5 702 | 3 154 | 494 | (903) | 151 | – | 8 598 | 3 187 |
| Total des actions | 5 735 | 3 167 | 494 | (904) | 151 | – | 8 643 | 3 201 |
| Placements à revenu fixe | | | | | | | | |
| Autres titres de créance | 2 552 | 243 | 1 967 | (1 902) | – | (151) | 2 709 | (41) |
| Stratégies de rendement absolu | 1 534 | (78) | 237 | (776) | 95 | – | 1 012 | (140) |
| Actifs réels | | | | | | | | |
| Infrastructures | 7 622 | 867 | 25 | (477) | – | – | 8 037 | 867 |
| Biens immobiliers | 14 469 | (2 526) | 357 | (2 744) | – | – | 9 556 | (2 392) |
| Énergies durables | 2 884 | 433 | 95 | (526) | 1 | – | 2 887 | 425 |
| Total des actifs réels | 24 975 | (1 226) | 477 | (3 747) | 1 | – | 20 480 | (1 100) |
| Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille³ | | | | | | | | |
| | 220 229 | 43 500 | 2 841 | (864) | – | – | 265 706 | 43 500 |
| Total | 255 025 \$ | 45 606 \$ | 6 016 \$ | (8 193) \$ | 247 \$ | (151) \$ | 298 550 \$ | 45 420 \$ |

1. Comprennent le remboursement de capital.

2. Incluse dans le revenu de placement, et inclut ou exclut les placements transférés vers le niveau 3 ou hors de celui-ci, respectivement.

3. 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 provenant de ces filiales.

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. Les transferts au niveau 3 et hors du niveau 3 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 prix cotés sur des marchés actifs (niveau 1) ou évalués au moyen de données d'entrée observables (niveau 2). Ces placements s'élèvent à 10 317 millions de dollars (31 mars 2021 – 8 629 millions de dollars) et à 33 928 millions de dollars (31 mars 2021 – 34 586 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 2021

| | Juste valeur des placements détenus par : | | Principales techniques d'évaluation utilisées ¹ | Données d'entrée non observables importantes | Fourchettes de valeurs des données d'entrée ² | Moyenne pondérée ² |
|--|---|--|--|--|--|-------------------------------|
| | RPC | Filiales constituées Investissements en sociétés de portefeuille | | | | |
| (en millions de dollars canadiens) | | | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – | \$ 2 030 | \$ Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Actions de sociétés ouvertes | | | | | | |
| Placements directs | – | 10 324 | Cours du marché | – | – | – |
| Placements dans des fonds | 44 | 6 231 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Actions de sociétés fermées | | | | | | |
| Placements directs | 8 718 | 51 060 | Multiples de capitalisation de sociétés comparables | Multiple du BAIIA | 8,8 x à 22,7 x | 17,1 x |
| | 11 | 17 395 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 6,5 % à 12,0 % | 11,3 % |
| Placements dans des fonds | 61 | 72 449 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Obligations | – | 4 391 | 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 | 101 | 20 910 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 3,4 % à 29,7 % | 7,5 % |
| | – | 1 565 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Titres adossés à des actifs | 2 683 | 845 | Cours comparables | Cours | 82,1 % à 105,0 % | 98,9 % |
| Placements dans des fonds | 212 | 4 438 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Stratégies de rendement absolu | | | | | | |
| Placements dans des fonds | 890 | 14 209 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Infrastructures | | | | | | |
| Placements directs | 9 790 | 33 189 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 7,0 % à 14,1 % | 8,3 % |
| Placements dans des fonds | – | 35 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Biens immobiliers | | | | | | |
| Placements directs | 8 083 | 5 420 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation Taux de capitalisation final | 5,0 % à 14,3 % 3,8 % à 11,5 % | 6,5 % 5,4 % |
| | 1 521 | 22 168 | Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement | – | – | – |
| Placements dans des fonds | 67 | 2 766 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Énergies durables | | | | | | |
| Placements directs | 2 979 | 16 511 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 7,1 % à 32,9 % | 10,3 % |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | | | |
| Actifs liés aux dérivés | – | 74 | Modèle d'évaluation des options | – | – | – |
| Autres | – | 501 | Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Passifs liés aux placements | | | | | | |
| Autres | – | (19) | Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours | – | (1 493) | Coût amorti | – | – | – |
| Total | 35 160 | \$ 284 999 | \$ | | | |

Notes annexes (non audité)

Au 31 mars 2021³

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Juste valeur des placements détenus par : | | Principales techniques d'évaluation utilisées ¹ | Données d'entrée non observables importantes | Fourchettes de valeurs des données d'entrée ² | Moyenne pondérée ² |
|--|---|--|--|--|--|-------------------------------|
| | Investissements RPC | Filiales constituées en sociétés de portefeuille | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | – \$ | 788 \$ | Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Actions de sociétés ouvertes | | | | | | |
| Placements directs | – | 9 635 | Cours du marché | – | – | – |
| Placements dans des fonds | 45 | 6 519 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Actions de sociétés fermées | | | | | | |
| Placements directs | 8 437 | 55 514 | Multiple de capitalisation de sociétés comparables | Multiple du BAIIA | 9,0 x à 64,3 x | 25,5 x |
| | 14 | 14 166 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 8,0 % à 16,3 % | 11,5 % |
| | | | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Placements dans des fonds | 147 | 60 994 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Obligations | – | 3 795 | 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 | 137 | 18 744 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 3,7 % à 30,0 % | 7,6 % |
| | – | 1 420 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Titres adossés à des actifs | 2 550 | 693 | Cours comparables | Cours | 81,4 % à 109,2 % | 99,3 % |
| Placements dans des fonds | 22 | 4 264 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Stratégies de rendement absolu | | | | | | |
| Placements dans des fonds | 1 012 | 12 262 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Infrastructures | | | | | | |
| Placements directs | 8 037 | 31 891 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 7,2 % à 14,1 % | 8,3 % |
| Placements dans des fonds | – | 26 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Biens immobiliers | | | | | | |
| Placements directs | 8 286 | 5 500 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 5,3 % à 14,3 % | 6,7 % |
| | 1 205 | 20 461 | Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement | Taux de capitalisation final | 3,8 % à 11,0 % | 5,5 % |
| | | | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Placements dans des fonds | 65 | 2 561 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement | – | – | – |
| Énergies durables | | | | | | |
| Placements directs | 2 887 | 16 258 | Valeur actualisée des flux de trésorerie | Taux d'actualisation | 7,1 % à 32,9 % | 10,4 % |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | | | | |
| Actifs liés aux dérivés | – | 121 | Modèle d'évaluation des options | – | – | – |
| Autres | – | 495 | Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Passifs liés aux placements | | | | | | |
| Passifs liés aux dérivés | – | (2) | Valeur actualisée des flux de trésorerie | – | – | – |
| Autres | – | (4) | Coût incluant les intérêts courus | – | – | – |
| Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours | – | (395) | Coût amorti | – | – | – |
| Total | 32 844 \$ | 265 706 \$ | | | | |

1. Peuvent comprendre certains placements récemment acquis qui sont comptabilisés au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.
2. 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.
3. 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 8 200 millions de dollars (31 mars 2021 – 9 000 millions de dollars) ou par une augmentation de 8 600 millions de dollars (31 mars 2021 – 9 500 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 2021 | | Au 31 mars 2021 | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Juste valeur positive | Juste valeur négative | Juste valeur positive | Juste valeur négative |
| Contrats sur actions | | | | |
| Contrats à terme normalisés | 9 \$ | (16) \$ | – \$ | – \$ |
| Swaps | 3 207 | (1 388) | 2 231 | (2 267) |
| Options : | | | | |
| Négoiciées en bourse – achetées | – | – | – | – |
| Négoiciées en bourse – vendues | – | – | – | – |
| Négoiciées hors bourse – achetées | 1 | – | 1 | – |
| Négoiciées hors bourse – vendues | – | (64) | – | (85) |
| Bons de souscription | 74 | – | 121 | – |
| Total des contrats sur actions | 3 291 | (1 468) | 2 353 | (2 352) |
| Contrats de change | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 307 | (229) | 406 | (370) |
| Options : | | | | |
| Négoiciées hors bourse – achetées | 48 | – | 50 | – |
| Négoiciées hors bourse – vendues | – | (39) | – | (45) |
| Total des contrats de change | 355 | (268) | 456 | (415) |
| Contrats sur taux d'intérêt | | | | |
| Contrats à terme normalisés | – | – | – | – |
| Contrats à terme de gré à gré | – | – | – | – |
| Swaps | 418 | (15) | 763 | (53) |
| Options : | | | | |
| Négoiciées hors bourse – achetées | 98 | – | 29 | – |
| Négoiciées hors bourse – vendues | – | (97) | – | (109) |
| Total des contrats sur taux d'intérêt | 516 | (112) | 792 | (162) |
| Contrats de crédit | | | | |
| Swaps sur défaillance : | | | | |
| Négoiciés hors bourse – achetés | 1 | (4) | 2 | (11) |
| Négoiciés hors bourse – vendus | 49 | (3) | 32 | (5) |
| Options : | | | | |
| Négoiciées hors bourse – achetées | 1 | – | 1 | – |
| Négoiciées hors bourse – vendues | – | (11) | – | (14) |
| Total des contrats de crédit | 51 | (18) | 35 | (30) |
| Contrats sur marchandises | | | | |
| Contrats à terme normalisés | – | – | – | – |
| Options : | | | | |
| Négoiciées en bourse – achetées | – | – | – | – |
| Négoiciées en bourse – vendues | – | (52) | – | (45) |
| Total des contrats sur marchandises | – | (52) | – | (45) |
| Total¹ | 4 213 \$ | (1 918) \$ | 3 636 \$ | (3 004) \$ |

1. Comprend un montant de 74 millions de dollars (31 mars 2021 – 121 millions de dollars) relatif aux bons de souscription et un montant de néant (31 mars 2021 – 2 millions de dollars) relatif aux swaps de taux d'intérêt négociés par les filiales constituées en sociétés de portefeuille.

Notes annexes

(non audité)

4. Revenu de placement

4.1 Revenu de placement selon la nature de ses composantes

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les semestres clos les 30 septembre | |
|--|--|------------------|---|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Intérêts, dividendes et autres revenus de placement | 3 111 \$ | 1 252 \$ | 5 423 \$ | 2 675 \$ |
| Profits réalisés sur les actions de sociétés fermées et sur les actifs réels | 399 | 145 | 1 083 | 65 |
| Profits (pertes) latents sur les actions de sociétés fermées et sur les actifs réels | 1 311 | 544 | 1 345 | (31) |
| Profits latents provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 4.2) | 15 104 | 11 477 | 23 425 | 17 886 |
| Profits réalisés et latents sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements ¹ | 563 | 9 032 | 7 600 | 25 750 |
| Total du revenu de placement | 20 488 \$ | 22 450 \$ | 38 876 \$ | 46 345 \$ |

1. Consistent en des revenus de placement provenant des actions de sociétés ouvertes, des titres à revenu fixe, des stratégies de rendement absolu, des dérivés et autres.

4.2 Information supplémentaire sur le revenu de placement

La variation des profits latents provenant des filiales constituées en sociétés de portefeuille est composée de ce qui suit :

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les semestres clos les 30 septembre | |
|--|--|------------------|---|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Intérêts, dividendes et autres revenus de placement | 1 834 \$ | 1 087 \$ | 3 392 \$ | 1 892 \$ |
| Profits réalisés sur les actions de sociétés fermées et sur les actifs réels | 8 375 | 2 983 | 11 022 | 3 927 |
| Profits latents sur les actions de sociétés fermées et sur les actifs réels | 6 714 | 6 840 | 10 151 | 7 998 |
| Profits réalisés et latents sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements ¹ | 413 | 1 250 | 2 259 | 5 006 |
| Dividendes versés à Investissements RPC | (1 752) | – | (2 567) | – |
| Charges liées aux placements (note 5.2) | (480) | (683) | (832) | (937) |
| Total du revenu de placement | 15 104 \$ | 11 477 \$ | 23 425 \$ | 17 886 \$ |

1. Consistent en des revenus de placement provenant des actions de sociétés ouvertes, des titres à revenu fixe, des stratégies de rendement absolu, des dérivés et autres.

Notes annexes

(non audité)

5. Charges liées aux placements

5.1 Charges liées aux placements d'Investissements RPC

Le tableau qui suit présente les composantes des charges liées aux placements assumées par Investissements RPC :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les semestres clos les 30 septembre | |
|---|--|---------------|---|-----------------|
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Coûts d'emprunt ¹ | 67 \$ | 245 \$ | 39 \$ | 548 \$ |
| Frais de gestion des placements | 198 | 245 | 412 | 518 |
| Coûts de transaction | 108 | 23 | 149 | 89 |
| Total | 373 \$ | 513 \$ | 600 \$ | 1 155 \$ |

1. Les coûts d'emprunt comprennent les profits et les pertes réalisés et latents liés aux couvertures de taux d'intérêt naturelles, en plus des coûts liés aux instruments d'emprunt.

5.2 Information supplémentaire sur les charges liées aux placements

Le tableau qui suit présente les composantes des charges liées aux placements assumées par les filiales constituées en sociétés de portefeuille d'Investissements RPC :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les semestres clos les 30 septembre | |
|---|--|---------------|---|---------------|
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Frais de gestion des placements | 457 \$ | 647 \$ | 784 \$ | 882 \$ |
| Coûts de transaction | 23 | 36 | 48 | 55 |
| Total | 480 \$ | 683 \$ | 832 \$ | 937 \$ |

Notes annexes

(non audité)

6. Information sectorielle

6.1 Bénéfice net d'exploitation par secteur de placement

Les tableaux ci-dessous illustrent les revenus de placement générés ainsi que les charges liées aux placements et les charges d'exploitation connexes engagées par chaque service de placement à l'appui de leurs activités.

| Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 | | | | | | | | |
|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|
| (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 ³ | Total |
| Revenu (perte) de placement | 2 000 \$ | 760 \$ | (256) \$ | 1 947 \$ | 13 780 \$ | 2 806 \$ | (549) | 20 488 \$ |
| Charges liées aux placements ^{1, 2} | (150) | (376) | (34) | (22) | (192) | (148) | 549 | (373) |
| Revenu (perte) de placement, montant net | 1 850 | 384 | (290) | 1 925 | 13 588 | 2 658 | – | 20 115 |
| Charges d'exploitation | (51) | (48) | (61) | (47) | (77) | (84) | – | (368) |
| Bénéfice net (perte nette) d'exploitation | 1 799 \$ | 336 \$ | (351) \$ | 1 878 \$ | 13 511 \$ | 2 574 \$ | – | \$ 19 747 \$ |

| Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 | | | | | | | | |
|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|
| (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 ³ | Total |
| Revenu (perte) de placement | 9 430 \$ | 1 010 \$ | 1 034 \$ | 770 \$ | 9 647 \$ | 1 271 \$ | (712) | 22 450 \$ |
| Charges liées aux placements ^{1, 2} | (284) | (471) | (19) | (17) | (200) | (234) | 712 | (513) |
| Revenu de placement, montant net | 9 146 | 539 | 1 015 | 753 | 9 447 | 1 037 | – | 21 937 |
| Charges d'exploitation | (55) | (60) | (51) | (42) | (63) | (86) | – | (357) |
| Bénéfice net d'exploitation | 9 091 \$ | 479 \$ | 964 \$ | 711 \$ | 9 384 \$ | 951 \$ | – | \$ 21 580 \$ |

1. Les coûts de 136 millions de dollars (30 septembre 2020 – 274 millions de dollars) attribuables au service Gestion de fonds globale représentent des coûts d'emprunt, tels qu'ils sont décrits à la note 5, de 67 millions de dollars (30 septembre 2020 – 245 millions de dollars) ainsi que des coûts liés aux éléments générateurs de levier financier associés aux opérations sur dérivés additionnelles de 69 millions de dollars (30 septembre 2020 – 29 millions de dollars). Ensemble, ces montants reflètent les coûts de financement décrits à la note 10.2, une mesure utilisée par la direction pour surveiller le total des coûts associés à toutes les sources de levier financier d'Investissements RPC.
2. Comprennent les coûts d'emprunt, les frais de gestion des placements et les coûts de transaction assumés par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.
3. Consistent en des coûts liés aux éléments générateurs de levier financier associés aux opérations sur dérivés additionnelles, en des frais de gestion des placements et en des coûts de transaction assumés par les filiales constituées en sociétés de portefeuille, qui ont tous été reclassés en revenu de placement.

Notes annexes

(non audité)

| Pour le semestre clos le 30 septembre 2021 | | | | | | | | |
|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|
| (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 ³ | Total |
| Revenu (perte) de placement | 11 195 \$ | 1 799 \$ | (679) \$ | 2 833 \$ | 19 712 \$ | 4 966 \$ | (950) | \$ 38 876 \$ |
| Charges liées aux placements ^{1, 2} | (182) | (746) | (60) | (42) | (326) | (194) | 950 | (600) |
| Revenu (perte) de placement, montant net | 11 013 | 1 053 | (739) | 2 791 | 19 386 | 4 772 | – | 38 276 |
| Charges d'exploitation | (103) | (101) | (130) | (92) | (154) | (174) | – | (754) |
| Bénéfice net (perte nette) d'exploitation | 10 910 \$ | 952 \$ | (869) \$ | 2 699 \$ | 19 232 \$ | 4 598 \$ | – | \$ 37 522 \$ |

| Pour le semestre clos le 30 septembre 2020 | | | | | | | | |
|--|--------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------------------|
| (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 ³ | Total |
| Revenu (perte) de placement | 25 507 \$ | 3 035 \$ | 2 182 \$ | 2 445 \$ | 13 046 \$ | 1 178 \$ | (1 048) | \$ 46 345 \$ |
| Charges liées aux placements ^{1, 2} | (683) | (782) | (31) | (22) | (378) | (307) | 1 048 | (1 155) |
| Revenu de placement, montant net | 24 824 | 2 253 | 2 151 | 2 423 | 12 668 | 871 | – | 45 190 |
| Charges d'exploitation | (98) | (113) | (106) | (81) | (124) | (163) | – | (685) |
| Bénéfice net d'exploitation | 24 726 \$ | 2 140 \$ | 2 045 \$ | 2 342 \$ | 12 544 \$ | 708 \$ | – | \$ 44 505 \$ |

1. Les coûts de 157 millions de dollars (30 septembre 2020 – 659 millions de dollars) attribuables au service Gestion de fonds globale représentent des coûts d'emprunt, tels qu'ils sont décrits à la note 5, de 39 millions de dollars (30 septembre 2020 – 548 millions de dollars) ainsi que des coûts liés aux éléments générateurs de levier financier associés aux opérations sur dérivés additionnelles de 118 millions de dollars (30 septembre 2020 – 111 millions de dollars). Ensemble, ces montants reflètent les coûts de financement décrits à la note 10.2, une mesure utilisée par la direction pour surveiller le total des coûts associés à toutes les sources de levier financier d'Investissements RPC.
2. Comprennent les coûts d'emprunt, les frais de gestion des placements et les coûts de transaction assumés par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.
3. Consistent en des coûts liés aux éléments générateurs de levier financier associés aux opérations sur dérivés additionnelles, en des frais de gestion des placements et en des coûts de transaction assumés par les filiales constituées en sociétés de portefeuille, qui ont tous été reclassés en revenu de placement.

Notes annexes

(non audité)

6.2 Actif (passif) net par secteur de placement

| (en millions de dollars canadiens) | Actif (passif) net | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|
| | Gestion de fonds globale ¹ | Marchés financiers et placements factoriels | Actions à gestion active | Placements en instruments de crédit | Actions de sociétés fermées | Actifs réels | Total |
| Au 30 septembre 2021 | 245 443 \$ | 2 524 \$ | (252) \$ | 48 535 \$ | 134 088 \$ | 111 196 \$ | 541 534 \$ |
| Au 31 mars 2021 | 222 260 | 2 218 | (569) | 43 761 | 125 140 | 104 377 | 497 187 |

1. L'actif net attribuable au service Gestion de fonds globale comprend des actifs communs nets de 92 millions de dollars (31 mars 2021 – passifs communs nets de 79 millions de dollars).

6.3 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 ¹ | | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------|------------|------------|----------------------------|-----------|-----------|------------|
| | Canada | É.-U. | Asie | Europe (excluant le R.-U.) | R.-U. | Autres | Total |
| Au 30 septembre 2021 | 86 567 \$ | 190 814 \$ | 130 450 \$ | 63 216 \$ | 26 539 \$ | 43 856 \$ | 541 442 \$ |
| Au 31 mars 2021 | 78 283 | 183 551 | 119 292 | 53 614 | 23 623 | 38 903 | 497 266 |

1. Des passifs liés au financement par emprunt de 3 669 millions de dollars, de 19 400 millions de dollars, de 11 861 millions de dollars, de 5 199 millions de dollars et de 1 569 millions de dollars (31 mars 2021 – 3 604 millions de dollars, 16 108 millions de dollars, 12 071 millions de dollars, 4 272 millions de dollars et 394 millions de dollars), en fonction de la devise des émissions, sont inclus dans les placements nets au Canada, aux États-Unis, en Europe (excluant le Royaume-Uni), au Royaume-Uni et dans la colonne Autres, respectivement.

7. Gestion des risques

Investissements RPC gère et atténue les risques de placement conformément à la politique intégrée de gestion du risque (la « politique »), qui est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2021 et qui intègre des éléments clés du cadre intégré de gestion des risques et de la politique de gestion du risque de placement antérieurs. La politique établit les obligations de reddition de comptes du conseil d'administration, des divers comités, y compris le comité de gestion des risques, et des services de placement dans la gestion des risques liés aux placements. Au moins une fois par exercice, le conseil d'administration approuve la politique, qui contient des dispositions relatives aux limites et à la gestion du risque régissant les décisions de placement conformément au mandat d'Investissements RPC.

7.1 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 de placement auxquels les portefeuilles de placement sont exposés. La nouvelle politique, qui est en vigueur depuis le 1^{er} avril 2021, comprend aussi l'ajout de nouvelles limites à la composition du portefeuille et la suppression de certaines limites au niveau du conseil afin de réduire la redondance. Le niveau de risque de marché cible du portefeuille de placement du RPC de base n'a pas changé, alors que le ratio d'équivalence-risque des titres de capitaux propres par rapport aux titres de créance du portefeuille de placement du RPC supplémentaire a augmenté, passant à 55 pour cent/45 pour cent.

Notes annexes

(non audité)

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 est défini comme la probabilité d'un ajustement significatif du taux de cotisation minimal applicable aux cotisants du RPC, en fonction uniquement du rendement des placements sur divers horizons temporels. Cette mesure générale est sensible au risque de marché, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de levier financier.

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

- **Risque de marché :** Un ratio d'équivalence-risque des titres de capitaux propres par rapport aux titres de créance, qui représente la proportion de titres de capitaux propres (par rapport aux titres de créance) au sein d'un portefeuille de référence simple composé de deux catégories d'actifs pour lequel le risque de marché et le risque de crédit correspondraient à ceux du portefeuille de placement concerné.
- **Pertes de placement éventuelles :** La perte présentée au titre des portefeuilles de placement sur un horizon de un an ne devrait pas dépasser la limite établie en ce qui a trait à la valeur de la caisse en fonction de cet horizon 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. Ces pertes se fondent sur une mesure de la valeur à risque, en fonction d'un niveau de confiance de 95 pour cent. Depuis le 1^{er} avril 2021, la limite en ce qui a trait au risque de perte éventuelle sur un horizon de un an est exprimée en pourcentage des portefeuilles de placement plutôt qu'en fonction de la valeur absolue en dollars.
- **Risque lié à la gestion active :** Un rendement inférieur éventuel découlant des différences entre la composition de chaque portefeuille de placement et celle d'un portefeuille de référence conçu à l'interne. Il s'agit d'une nouvelle mesure qui a été introduite dans le cadre de la politique qui est entrée en vigueur le 1^{er} avril 2021.
- **Mesures du risque de liquidité et du risque de levier financier,** décrites plus en détail à la note 10.

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

| | | Au 30 septembre 2021 | Au 31 mars 2021 ⁴ |
|--|-----------|-------------------------|---------------------------------|
| | Limite | RPC de base | RPC de base |
| Risque lié à l'ajustement du régime ¹ | s.o. | 30 % | 23 % |
| Risque de marché | 80 – 90 % | 84 % | 85 % |
| Perte de placement éventuelle : | | | |
| Horizon de 1 an ² | 20 % | 18 % | 18 % |
| Horizon de 5 ans ^{1, 2} | s.o. | 20 % | 20 % |
| Risque lié à la gestion active ³ | 450 pb | 378 pb | s.o. |

| | | Au 30 septembre 2021 | Au 31 mars 2021 ⁴ |
|--|-----------|-------------------------|---------------------------------|
| | Limite | RPC supplémentaire | RPC supplémentaire |
| Risque lié à l'ajustement du régime ¹ | s.o. | 25 % | 25 % |
| Risque de marché | 50 – 60 % | 55 % | 54 % |
| Perte de placement éventuelle : | | | |
| Horizon de 1 an ² | 14 % | 13 % | 12 % |
| Horizon de 5 ans ^{1, 2} | s.o. | 15 % | 15 % |
| Risque lié à la gestion active ³ | 450 pb | 351 pb | s.o. |

1. Dans la politique intégrée de gestion du risque en vigueur depuis le 1^{er} avril 2021, cette mesure ne constitue plus une limite au niveau du conseil, mais elle continue d'être un facteur important pour déterminer les cibles et les limites à l'égard du risque.

2. Pourcentage de la valeur des placements.

3. Présenté en points de base (pb).

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

Notes annexes

(non audité)

8. 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.

8.1 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.

8.2 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.

8.3 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 actifs ou une augmentation des passifs.

8.4 Risque de change

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

Notes annexes

(non audité)

8.4.1 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 2021 | | Au 31 mars 2021 | |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| | Exposition nette | % du total ¹ | Exposition nette | % du total ¹ |
| Devise | | | | |
| Dollar américain | 303 254 \$ | 56 % | 280 198 \$ | 56 % |
| Euro | 38 409 | 7 | 31 580 | 6 |
| Renminbi chinois | 25 072 | 5 | 23 391 | 5 |
| Livre sterling | 16 938 | 3 | 16 238 | 3 |
| Dollar australien | 14 870 | 3 | 13 829 | 3 |
| Dollar de Hong Kong | 12 497 | 2 | 14 596 | 3 |
| Roupie indienne | 11 182 | 2 | 10 340 | 2 |
| Yen japonais | 8 289 | 1 | 6 407 | 1 |
| Real brésilien | 6 501 | 1 | 5 439 | 1 |
| Peso mexicain | 4 766 | 1 | 4 325 | 1 |
| Franc suisse | 3 361 | 1 | 3 546 | 1 |
| Peso chilien | 2 577 | 1 | 2 860 | 1 |
| Autres | 11 705 | 2 | 12 294 | 2 |
| Total de l'exposition au risque de change | 459 421 | 85 | 425 043 | 85 |
| Dollar canadien | 82 021 | 15 | 72 223 | 15 |
| Total | 541 442 \$ | 100 % | 497 266 \$ | 100 % |

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

9. Risque de crédit

Le risque de crédit représente la perte permanente éventuelle de la valeur 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.

9.1 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 7.1, 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 2021 | | Au 31 mars 2021 ¹ | |
|---------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
| | RPC de base | RPC supplémentaire | RPC de base | RPC supplémentaire |
| Valeur à risque du crédit | 3,6 % | 2,4 % | 3,4 % | 2,2 % |

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

Notes annexes

(non audité)

10. Risque de liquidité et risque de levier financier

10.1 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'Investissements RPC ne puisse obtenir les fonds nécessaires pour s'acquitter de ses obligations au titre des versements lorsqu'elles deviennent exigibles, pour financer les programmes de placement, ou pour rééquilibrer ses portefeuilles en période de crise, sans subir des pertes inacceptables. 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 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|--------|----------------------|-----------------|
| Ratio de couverture par les liquidités | 1,0 x | 3,2 x | 6,2 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 10.2.

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 2021 et au 31 mars 2021.

| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | Au 30 septembre 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|----------------------|-----------------|
| Facilités de crédit non garanties détenues | 3 000 \$ | 3 000 \$ |

10.2 Risque de levier financier

Le risque de levier financier correspond au risque que des obligations financières excessives au bilan et hors bilan augmentent le risque de marché et le risque de liquidité en période de crise. Le risque de levier financier est surveillé au moyen de deux mesures qui, combinées, donnent une bonne représentation des différents aspects du levier financier de tous les portefeuilles de placement :

- Le total des passifs liés au financement est une mesure du levier financier avec recours fondée sur un notionnel qui représente le montant net du financement au bilan et hors bilan utilisé par Investissements RPC pour accroître l'exposition aux placements.
- Les passifs pondérés en fonction du risque sont déterminés par les montants notionnels pondérés en fonction du risque des passifs avec droits de recours qui représentent le risque des instruments de levier financier sous-jacents, y compris les dérivés, utilisés par Investissements RPC.

Le tableau qui suit présente les principales mesures du risque de levier financier des portefeuilles de placement.

| | Au 30 septembre 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|----------------------|-----------------|
| Total des passifs liés au financement | 17,9 % | 17,8 % |
| Passifs pondérés en fonction du risque | 11,1 % | 10,5 % |

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 septembre 2021, les coûts de financement connexes sur le total des passifs liés au financement se sont chiffrés à 136 millions de dollars et à 157 millions de dollars, respectivement (trimestre et semestre clos le 30 septembre 2020 – 274 millions de dollars et 659 millions de dollars, respectivement). Ces coûts de financement sont supérieurs aux coûts d'emprunt présentés à la note 5.1 en raison de l'inclusion de certains éléments des opérations sur dérivés utilisées en vue de fournir des sources additionnelles de levier financier à Investissements RPC.

En outre, Investissements RPC s'efforce de maintenir sa notation de AAA et maintient ses ratios d'endettement conformément à cette notation.

Notes annexes

(non audité)

10.3 Échéances

10.3.1 Échéances des placements dans des instruments autres que des dérivés détenus directement par Investissements RPC

| (en millions de dollars canadiens) | Échéances | | | | | Rendement effectif moyen | Au 31 mars 2021 | |
|--|----------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | Au 30 septembre 2021 | | | | | | Total ² | Rendement effectif moyen |
| | Moins de 1 an | De 1 an à 5 ans | De 6 à 10 ans | Plus de 10 ans | Total ² | | Total ² | |
| Obligations non négociables | | | | | | | | |
| Gouvernements provinciaux canadiens | 1 121 \$ | 5 074 \$ | 1 189 \$ | 12 519 \$ | 19 903 \$ | 2,5 % | 20 561 \$ | 2,6 % |
| Obligations négociables | | | | | | | | |
| Gouvernement du Canada | – | 2 875 | 1 575 | 1 120 | 5 570 | 1,6 | 6 337 | 1,1 |
| Gouvernements provinciaux canadiens | 362 | 1 641 | 2 373 | 3 300 | 7 676 | 2,4 | 7 370 | 2,5 |
| Sociétés d'État canadiennes | – | 1 839 | 563 | 328 | 2 730 | 1,7 | 2 584 | 1,6 |
| Gouvernements étrangers | 636 | 21 816 | 12 443 | 21 470 | 56 365 | 2,0 | 45 736 | 2,1 |
| Obligations de sociétés | 487 | 6 234 | 5 816 | 4 745 | 17 282 | 2,5 | 12 177 | 2,6 |
| Autres titres de créance | | | | | | | | |
| Titres de créance privés ¹ | 101 | – | – | – | 101 | – | 137 | – |
| Titres adossés à des actifs | – | 59 | 805 | 1 819 | 2 683 | 1,7 | 2 550 | 1,8 |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente | 12 466 | – | – | – | 12 466 | – | 6 062 | 0,2 |
| Trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | 1 036 | – | – | – | 1 036 | s.o. | 1 065 | s.o. |
| Total | 16 209 \$ | 39 538 \$ | 24 764 \$ | 45 301 \$ | 125 812 \$ | s.o. | 104 579 \$ | s.o. |

1. Comprennent les placements directs constitués d'actions privilégiées classées en tant que titres de créance. Excluent les placements dans des fonds.

2. Selon la juste valeur.

10.3.2 Échéances des 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 placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

| (en millions de dollars canadiens) | Échéances | | | | | Rendement effectif moyen | Au 31 mars 2021 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | Au 30 septembre 2021 | | | | | | Total ² | Rendement effectif moyen |
| | Moins de 1 an | De 1 an à 5 ans | De 6 à 10 ans | Plus de 10 ans | Total ² | | Total ² | |
| Obligations négociables | | | | | | | | |
| Obligations de sociétés | 91 \$ | 1 027 \$ | 3 255 \$ | 18 \$ | 4 391 \$ | 4,9 % | 3 795 \$ | 4,8 % |
| Autres titres de créance | | | | | | | | |
| Titres de créance privés ¹ | 938 | 8 775 | 9 726 | 95 | 19 534 | 5,6 | 17 182 | 6,1 |
| Titres adossés à des actifs | – | 61 | 259 | 525 | 845 | 3,2 | 693 | 3,4 |
| Total | 1 029 \$ | 9 863 \$ | 13 240 \$ | 638 \$ | 24 770 \$ | s.o. | 21 670 \$ | s.o. |

1. Comprennent les placements directs constitués d'actions privilégiées classées en tant que titres de créance. Excluent les placements dans des fonds.

2. Selon la juste valeur.

Notes annexes

(non audité)

10.3.3 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 2021 | | | | | | | Au 31 mars 2021 | | |
| | Moins de 1 an | De 1 an à 5 ans | De 6 à 10 ans | Plus de 10 ans | Total ³ | Juste valeur | Taux d'intérêt moyen pondéré | Total ³ | Juste valeur | Taux d'intérêt moyen pondéré |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat | 37 004 \$ | – \$ | – \$ | – \$ | 37 004 \$ | 37 004 \$ | – % | 30 502 \$ | 30 489 \$ | 0,1 % |
| Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | 2 865 | – | – | – | 2 865 | 2 865 | s.o. | 2 661 | 2 661 | s.o. |
| Titres vendus à découvert ^{1,2} | 26 562 | – | – | – | 26 562 | 26 562 | s.o. | 22 275 | 22 275 | s.o. |
| Passifs liés au financement par emprunt | | | | | | | | | | |
| Titres d'emprunt à terme | 4 744 | 18 690 | 12 621 | 4 861 | 40 916 | 41 698 | 0,8 | 35 623 | 36 449 | 0,8 |
| Dette garantie à court terme | 1 228 | – | – | – | 1 228 | 1 228 | 0,2 | 1 234 | 1 234 | 0,2 |
| Total | 72 403 \$ | 18 690 \$ | 12 621 \$ | 4 861 \$ | 108 575 \$ | 109 357 \$ | s.o. | 92 295 \$ | 93 108 \$ | 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.
3. Selon les montants contractuels.

11. Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt

Les tableaux qui suivent présentent un rapprochement des passifs liés au financement par emprunt découlant des activités de financement :

| Pour le semestre clos le 30 septembre 2021 | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------|----------------|---|----------------------|--|
| (en millions de dollars canadiens) | Au 1 ^{er} avril 2021 | Produit | Remboursements | Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie ¹ | Au 30 septembre 2021 | |
| Passifs liés au financement par emprunt | 36 449 \$ | 8 315 \$ | (2 856) \$ | (210) \$ | 41 698 \$ | |

| Pour le semestre clos le 30 septembre 2020 | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------|----------------|---|----------------------|--|
| (en millions de dollars canadiens) | Au 1 ^{er} avril 2020 | Produit | Remboursements | Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie ¹ | Au 30 septembre 2020 | |
| Passifs liés au financement par emprunt | 38 395 \$ | 8 101 \$ | (6 859) \$ | (1 019) \$ | 38 618 \$ | |

1. Comprennent des profits de change de 46 millions de dollars (30 septembre 2020 – 1 422 millions de dollars).

Notes annexes

(non audité)

12. Garanties

12.1 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 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|-------------------------|--------------------|
| Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants¹ : | | |
| Conventions de revente | 12 387 \$ | 6 056 \$ |
| Opérations sur dérivés | 2 514 | 2 049 |
| Titres prêtés ^{2, 4} | 6 365 | 3 292 |
| Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants : | | |
| Conventions de rachat | (36 942) | (30 457) |
| Titres empruntés ^{3, 4} | (29 758) | (25 027) |
| Dette garantie à court terme ⁵ | (1 435) | (1 502) |
| Opérations sur dérivés | (4 600) | (3 545) |
| Total | (51 469) \$ | (49 134) \$ |

1. Au 30 septembre 2021, la juste valeur des actifs détenus en garantie pouvant être vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 15 875 millions de dollars (31 mars 2021 – 6 781 millions de dollars). Au 30 septembre 2021, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 3 517 millions de dollars (31 mars 2021 – 3 148 millions de dollars).
2. Au 30 septembre 2021, la juste valeur des titres prêtés s'élevait à 6 116 millions de dollars (31 mars 2021 – 3 252 millions de dollars).
3. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2021 s'élevait à 23 695 millions de dollars (31 mars 2021 – 20 670 millions de dollars), dont une tranche de 23 569 millions de dollars (31 mars 2021 – 20 091 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.
4. La garantie en trésorerie à payer inscrite au bilan de 2 865 millions de dollars (31 mars 2021 – 2 661 millions de dollars) comprend la garantie à recevoir de néant et la garantie à payer de 2 865 millions de dollars admissible à la compensation (31 mars 2021 – néant et 2 661 millions de dollars, respectivement).
5. Représente des titres donnés en garantie sur les emprunts à court terme en trésorerie auprès de courtiers de premier ordre.

12.2 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 2021 | Au 31 mars 2021 |
|--|-------------------------|--------------------|
| Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants : | | |
| Titres empruntés ^{1, 2} | (6 478) \$ | (4 752) \$ |
| Opérations sur dérivés ² | (669) | (347) |
| Emprunts ³ | (20 058) | (17 357) |
| Total | (27 205) \$ | (22 456) \$ |

1. La juste valeur des titres empruntés au 30 septembre 2021 s'élevait à 4 058 millions de dollars (31 mars 2021 – 2 976 millions de dollars), dont une tranche de 4 058 millions de dollars (31 mars 2021 – 2 976 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.
2. La garantie en trésorerie remise aux courtiers de premier ordre peut être utilisée pour les titres empruntés et les dérivés négociés par les courtiers.
3. Le passif lié aux emprunts est inclus dans la juste valeur des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

Notes annexes

(non audité)

13. 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 2021, les engagements non appelés d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille totalisaient 1 286 millions de dollars (31 mars 2021 – 1 057 millions de dollars) et 52 153 millions de dollars (31 mars 2021 – 44 244 millions de dollars), respectivement.

14. 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 2021, un montant pouvant atteindre 245 millions de dollars (31 mars 2021 – 505 millions de dollars) et un montant de 6 763 millions de dollars (31 mars 2021 – 6 128 millions de dollars), respectivement, dans le cas où certaines entités émettrices ne respecteraient pas les modalités de l'emprunt et d'autres ententes connexes.

15. 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)

15.1 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 accumulé depuis leur création s'établissent comme suit :

| Pour les trimestres clos | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--|
| (en millions de dollars canadiens) | Transferts cumulatifs nets du RPC | | | Bénéfice net accumulé | | | Total de l'actif net | |
| | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | | |
| Au 1^{er} juillet 2021 | 150 765 \$ | 7 444 \$ | 158 209 \$ | 360 791 \$ | 649 \$ | 361 440 \$ | 519 649 \$ | |
| Total du bénéfice net pour la période | – | – | – | 19 554 | 193 | 19 747 | 19 747 | |
| Transferts du RPC | 11 445 | 1 351 | 12 796 | – | – | – | 12 796 | |
| Transferts au RPC | (10 658) | – | (10 658) | – | – | – | (10 658) | |
| Au 30 septembre 2021 | 151 552 \$ | 8 795 \$ | 160 347 \$ | 380 345 \$ | 842 \$ | 381 187 \$ | 541 534 \$ | |
| Pour les semestres clos | | | | | | | | |
| (en millions de dollars canadiens) | Transferts cumulatifs nets du RPC | | | Bénéfice net accumulé | | | Total de l'actif net | |
| | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | | |
| Au 1^{er} avril 2020 | 147 544 \$ | 2 323 \$ | 149 867 \$ | 259 706 \$ | 15 \$ | 259 721 \$ | 409 588 \$ | |
| Total du bénéfice net pour la période | – | – | – | 44 245 | 260 | 44 505 | 44 505 | |
| Transferts du RPC | 21 673 | 1 526 | 23 199 | – | – | – | 23 199 | |
| Transferts au RPC | (20 613) | – | (20 613) | – | – | – | (20 613) | |
| Au 30 septembre 2020 | 148 604 \$ | 3 849 \$ | 152 453 \$ | 303 951 \$ | 275 \$ | 304 226 \$ | 456 679 \$ | |
| Au 1^{er} avril 2021 | 147 665 \$ | 5 857 \$ | 153 522 \$ | 343 242 \$ | 423 \$ | 343 665 \$ | 497 187 \$ | |
| Total du bénéfice net 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 \$ | |

15.2 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 :

| (en millions de dollars canadiens) | Au 30 septembre 2021 | | | Au 31 mars 2021 | | |
|---|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | RPC de base | RPC supplémentaire | Total |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement | 13 794 \$ | 87 \$ | 13 881 \$ | 13 650 \$ | 94 \$ | 13 744 \$ |
| Placements nets autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 518 017 | 9 544 | 527 561 | 477 344 | 6 178 | 483 522 |
| Placements nets | 531 811 | 9 631 | 541 442 | 490 994 | 6 272 | 497 266 |
| Locaux et matériel | 444 | 12 | 456 | 448 | 11 | 459 |
| Autres actifs ¹ | 289 | 4 | 293 | 307 | 4 | 311 |
| Créditeurs et charges à payer | (647) | (10) | (657) | (842) | (7) | (849) |
| Actif net | 531 897 \$ | 9 637 \$ | 541 534 \$ | 490 907 \$ | 6 280 \$ | 497 187 \$ |

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

Notes annexes

(non audité)

15.3 Annexe du portefeuille pour le RPC de base et le RPC supplémentaire

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

| | Au 30 septembre 2021 | | |
|---|----------------------|-----------------------|--------------------|
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | RPC de base | RPC supplémentaire | Total ¹ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 15 801 \$ | 110 \$ | 15 911 \$ |
| Actions | | | |
| Actions de sociétés ouvertes | 187 750 | 2 241 | 189 991 |
| Actions de sociétés fermées | 148 258 | 1 770 | 150 028 |
| Total des actions | 336 008 | 4 011 | 340 019 |
| Placements à revenu fixe | | | |
| Obligations | 109 265 | 4 652 | 113 917 |
| Autres titres de créance | 31 359 | 374 | 31 733 |
| Titres du marché monétaire | 294 | 3 | 297 |
| Total des placements à revenu fixe | 140 918 | 5 029 | 145 947 |
| Stratégies de rendement absolu | 31 278 | 373 | 31 651 |
| Actifs réels | | | |
| Infrastructures | 42 507 | 507 | 43 014 |
| Biens immobiliers | 39 553 | 472 | 40 025 |
| Énergies durables | 19 260 | 230 | 19 490 |
| Total des actifs réels | 101 320 | 1 209 | 102 529 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | 13 343 | 159 | 13 502 |
| Actifs liés aux dérivés | 4 163 | 50 | 4 213 |
| Autres | 2 904 | 55 | 2 959 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | 20 410 | 264 | 20 674 |
| Total des placements | 645 735 \$ | 10 996 \$ | 656 731 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | |
| Passifs liés au financement par emprunt | (41 206) | (492) | (41 698) |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | (39 399) | (470) | (39 869) |
| Titres vendus à découvert | (26 249) | (313) | (26 562) |
| Passifs liés aux dérivés | (1 895) | (23) | (1 918) |
| Dette garantie à court terme | (1 214) | (14) | (1 228) |
| Autres | (2 616) | (31) | (2 647) |
| Total des passifs liés aux placements | (112 579) | (1 343) | (113 922) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours | 2 974 | 29 | 3 003 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours | (4 319) | (51) | (4 370) |
| Placements nets | 531 811 \$ | 9 631 \$ | 541 442 \$ |

Notes annexes

(non audité)

| | Au 31 mars 2021 | | |
|---|-----------------|----------------|-----------------------|
| | RPC | | |
| (en millions de dollars canadiens) | RPC de base | supplémentaire | Total ^{1, 2} |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 432 \$ | 100 \$ | 14 532 \$ |
| Actions | | | |
| Actions de sociétés ouvertes | 173 682 | 1 401 | 175 083 |
| Actions de sociétés fermées | 138 328 | 1 116 | 139 444 |
| Total des actions | 312 010 | 2 517 | 314 527 |
| Placements à revenu fixe | | | |
| Obligations | 95 474 | 3 086 | 98 560 |
| Autres titres de créance | 28 649 | 230 | 28 879 |
| Titres du marché monétaire | 142 | 1 | 143 |
| Total des placements à revenu fixe | 124 265 | 3 317 | 127 582 |
| Stratégies de rendement absolu | 28 776 | 232 | 29 008 |
| Actifs réels | | | |
| Infrastructures | 39 634 | 320 | 39 954 |
| Biens immobiliers | 37 774 | 304 | 38 078 |
| Énergies durables | 18 992 | 153 | 19 145 |
| Total des actifs réels | 96 400 | 777 | 97 177 |
| Sommes à recevoir sur les placements | | | |
| Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés | 7 070 | 57 | 7 127 |
| Actifs liés aux dérivés | 3 607 | 29 | 3 636 |
| Autres | 2 729 | 35 | 2 764 |
| Total des sommes à recevoir sur les placements | 13 406 | 121 | 13 527 |
| Total des placements | 589 289 \$ | 7 064 \$ | 596 353 \$ |
| Passifs liés aux placements | | | |
| Passifs liés au financement par emprunt | (36 157) | (292) | (36 449) |
| Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés | (32 885) | (265) | (33 150) |
| Titres vendus à découvert | (22 097) | (178) | (22 275) |
| Passifs liés aux dérivés | (2 980) | (24) | (3 004) |
| Dette garantie à court terme | (1 224) | (10) | (1 234) |
| Autres | (2 036) | (16) | (2 052) |
| Total des passifs liés aux placements | (97 379) | (785) | (98 164) |
| Montants à recevoir au titre des opérations en cours | 3 052 | 25 | 3 077 |
| Montants à payer au titre des opérations en cours | (3 968) | (32) | (4 000) |
| Placements nets | 490 994 \$ | 6 272 \$ | 497 266 \$ |

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)

15.4 Bénéfice net du RPC de base et du RPC supplémentaire

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

| Pour les trimestres clos les 30 septembre | | | | | | | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------|
| 2021 | | | | | | | 2020 |
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | |
| Revenu de placement | 20 286 \$ | 202 \$ | 20 488 \$ | 22 334 \$ | 116 \$ | 22 450 \$ | |
| Charges liées aux placements | (369) | (4) | (373) | (510) | (3) | (513) | |
| Revenu de placement net | 19 917 | 198 | 20 115 | 21 824 | 113 | 21 937 | |
| Charges d'exploitation | (363) | (5) | (368) | (355) | (2) | (357) | |
| Bénéfice net | 19 554 \$ | 193 \$ | 19 747 \$ | 21 469 \$ | 111 \$ | 21 580 \$ | |

| Pour les semestres clos les 30 septembre | | | | | | | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|------|
| 2021 | | | | | | | 2020 |
| <i>(en millions de dollars canadiens)</i> | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | RPC de base | RPC supplémentaire | Total | |
| Revenu de placement | 38 442 \$ | 434 \$ | 38 876 \$ | 46 075 \$ | 270 \$ | 46 345 \$ | |
| Charges liées aux placements | (594) | (6) | (600) | (1 149) | (6) | (1 155) | |
| Revenu de placement net | 37 848 | 428 | 38 276 | 44 926 | 264 | 45 190 | |
| Charges d'exploitation | (745) | (9) | (754) | (681) | (4) | (685) | |
| Bénéfice net | 37 103 \$ | 419 \$ | 37 522 \$ | 44 245 \$ | 260 \$ | 44 505 \$ | |