



FAIRE AFFAIRE AVEC L'INHABITUEL

EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA

Rapport financier trimestriel
au 30 juin 2021

Non audité

Canada

 EDC

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion

Aperçu	2
Sommaire des résultats financiers	5
Déclaration de responsabilité de la direction	9

États financiers consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière.....	10
État consolidé résumé du résultat global.....	11
État consolidé résumé des variations des capitaux propres	12
Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	13
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés	14
Note 1. Méthodes comptables significatives	14
Note 2. Prêts et compte de correction de valeur/provisions pour pertes	15
Note 3. Passifs au titre des primes et des sinistres	19
Note 4. Passifs éventuels.....	19
Note 5. Capital social.....	20
Note 6. Juste valeur des instruments financiers.....	20
Note 7. Risques liés aux instruments financiers	22
Note 8. Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net	23
Note 9. Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres.....	23
Note 10. Autres (produits) ou charges.....	24
Note 11. Charges administratives	24
Note 12. Transactions entre parties liées	24

Avertissement à l'égard des déclarations prospectives

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

APERÇU

Exportation et développement Canada (EDC) est l'organisme de crédit à l'exportation du Canada. Son mandat est non seulement de soutenir et de développer, directement ou indirectement, le commerce extérieur du Canada ainsi que la capacité du Canada d'y participer et de profiter des débouchés offerts sur le marché international, mais aussi de fournir du financement d'une manière qui reflète les priorités du Canada en matière de développement international. EDC offre des produits d'assurance, des services de financement, des produits de cautionnement et des solutions aux petites entreprises. Elle offre aussi des outils de gestion du risque de crédit en ligne. Ses clients sont des exportateurs et des investisseurs canadiens, ainsi que leurs clients internationaux. Elle accorde une attention particulière aux petites et moyennes entreprises en concevant des outils qui leur permettront de réussir sur les marchés internationaux. EDC est une société d'État entièrement détenue par le gouvernement du Canada qui rend compte de ses activités au Parlement par l'intermédiaire du ministre de la Petite Entreprise, de la Promotion des exportations et du Commerce international. Elle génère son chiffre d'affaires principalement en percevant des intérêts sur ses prêts, des commissions sur ses produits de cautionnement et des primes sur ses produits d'assurance.

Depuis mars 2020, le gouvernement du Canada a annoncé une série de mesures pour augmenter la capacité d'EDC à aider les entreprises canadiennes aux prises avec des difficultés financières extrêmes engendrées en raison de la lutte mondiale contre le nouveau coronavirus 2019 (COVID-19), à savoir : le Programme de crédit aux entreprises (PCE), qui a permis d'accroître le volume des activités au sein de nos programmes de financement commercial et programme d'assurances par le biais de notre gamme de solutions financières; l'élargissement de notre mandat pour nous permettre de soutenir les institutions financières canadiennes offrant du financement et du crédit aux entreprises actives au pays et ainsi aider encore plus de sociétés canadiennes à obtenir le crédit dont elles ont besoin pour survivre à cette crise sans précédent.

Contexte économique

Au premier semestre de 2021, l'économie mondiale a été assez résiliente. Au deuxième trimestre, le taux de vaccination dans le monde a bondi, permettant aux secteurs vulnérables, aux ménages et aux entreprises de reprendre graduellement leurs activités et d'amorcer une relance durable. Ce regain se voit dans les prix, car la croissance rapide et les interruptions continues des chaînes d'approvisionnement entraînent une pénurie de matières premières essentielles au secteur industriel, notamment en produits du bois, en métaux et en semiconducteurs. Cela dit, en raison de la propagation rapide des variants du coronavirus, une éventuelle nouvelle vague de contaminations menace les perspectives à court terme. Les marchés des actions et les prix des marchandises dans le monde poursuivent leur remontée grâce à la reprise des activités mondiales. À 66 USD le baril, le prix de référence West Texas Intermediate demeure à un niveau élevé nettement supérieur aux prix affichés avant la pandémie. Par ailleurs, le taux de rendement moyen des obligations du Trésor américain de 10 ans a atteint 1,6 % au deuxième trimestre. En avril, continuant sur sa forte lancée, le commerce mondial des marchandises a progressé de 0,5 % en un mois, et les épargnes massives devraient propulser la croissance économique au cours du second semestre de 2021.

Sur le plan de la reprise, les États-Unis sont en tête de file des économies avancées. Le budget de 1 billion de dollars américains destiné aux infrastructures devrait stimuler davantage la croissance dans un avenir rapproché. Par ailleurs, la Réserve fédérale surveille toujours les dangers pour l'économie, notamment un possible dépassement temporaire du taux d'inflation cible et les difficultés notables du marché du travail. Son taux directeur est resté dans la fourchette des valeurs plancher de 0 % à 0,25 %, et les programmes d'assouplissement quantitatif demeurent en vigueur. En Europe, l'économie a connu un recul plus important en 2020, étant dévastée par la multiplication des cas de COVID-19. Toutefois, les ordres de fabrication demeurent fermes, signe que la production a bel et bien redémarré.

Au Canada, l'économie a été refoulée durant la majeure partie du deuxième trimestre par suite des mesures de confinement prises pour endiguer une troisième vague de COVID-19. Après un début d'année 2021 prometteur, les exportations canadiennes subissent actuellement un revers temporaire, mais devraient enregistrer un taux de croissance à deux chiffres cette année. Le prix des maisons dans les principales métropoles, quoiqu'encore élevé, a commencé à s'essouffler. Le marché du travail canadien récupère bien, et les dépenses de consommation restent élevées malgré une croissance temporairement négative. La Banque du Canada demeure conciliante en maintenant son taux directeur à la valeur plancher fixée depuis le début de la pandémie. Le dollar canadien s'est apprécié parallèlement à la remontée rapide du cours mondial du pétrole, valant en moyenne 0,81 USD au deuxième trimestre.

Gestion des risques

Du fait de nos activités, nous sommes exposés à un large éventail de risques, notamment d'ordre stratégique, financier et opérationnel. Nous gérons les risques à l'aide d'une structure de gouvernance constituée de trois lignes de maîtrise qui privilégie une supervision et un contrôle centralisés, équilibrés et stricts des risques, avec une obligation redditionnelle et des responsabilités d'appropriation du risque clairement établies au sein du personnel en contact direct avec les clients. Cette structure fait en sorte que l'appétit pour le risque est transmis en cascade à l'échelle de la Société; elle établit aussi des forums constituant pour la haute direction un cadre propice pour dûment examiner, discuter et débattre les risques et en tenir compte dans les décisions à tous les échelons et pour toutes les fonctions de la Société. Cette structure nous permettra de continuer à gérer nos activités en dépit des risques accrus liés à la situation actuelle et de l'élargissement de notre appétit pour le risque en réponse à la pandémie. Pour un examen plus approfondi de notre gestion des risques, consulter les pages 109 à 117 de notre Rapport annuel 2020. Pour des précisions sur les risques liés aux instruments financiers, voir la note 7 afférente aux états financiers ci-joints.

Incidence des fluctuations du cours du change sur les résultats financiers

Nos résultats libellés en devises sont influencés par les fluctuations du cours du change. Au cours du deuxième trimestre de 2021, le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain, atteignant 0,81 USD à la fin du trimestre, contre 0,79 USD à la fin de l'exercice précédent. Cette appréciation a donné lieu à une diminution de la valeur de nos actifs et de nos passifs, qui sont principalement libellés en dollars américains et convertis en dollars canadiens au taux en vigueur à la date de clôture. De plus, la valeur moyenne du dollar canadien au deuxième trimestre de 2021 s'est accrue par rapport à celle du dollar américain, s'établissant à 0,81 USD, contre 0,72 USD au deuxième trimestre de 2020. Cette hausse a eu un effet défavorable sur nos résultats financiers, puisque les composantes du bénéfice net ainsi que les activités facilitées sont converties au taux de change moyen.

Activités facilitées

Les activités de financement et de placement facilitées ont diminué de 11 % par rapport à celles de la période correspondante de 2020 en raison d'une baisse du financement de projets dans de multiples secteurs. Cette baisse a été partiellement compensée par une augmentation des garanties de prêt en guise de soutien à la lutte contre les répercussions de la COVID-19.

Les activités facilitées par l'Assurance crédit ont bondi de 20 % comparativement à celles de la période correspondante de 2020, grâce surtout aux nouvelles polices délivrées dans les secteurs des infrastructures et de l'environnement et de l'industrie légère, reflet de la demande soutenue envers une réduction des risques résultant de l'environnement économique.

Les activités facilitées dans le cadre du programme d'Assurance d'institution financière ont reculé de 40 %, surtout à cause d'une baisse de la demande de cette assurance par un titulaire de police existant.

Les activités facilitées liées au groupe de produits de garanties pour le commerce international ont diminué de 21 % surtout à cause des polices résiliées ou échues dans les secteurs du pétrole et du gaz naturel, des infrastructures et de l'environnement et du transport de surface, et à cause du calendrier de renouvellement des polices dans le secteur des institutions financières.

Dans notre groupe de produits d'assurance risques politiques, les activités facilitées ont régressé de 64 % comparativement à celles de la période correspondante de 2020, surtout en raison des polices échues dans le secteur des infrastructures et de l'environnement et du calendrier de renouvellement des polices dans le secteur du transport de surface. En outre, les nouvelles activités ne sont plus souscrites par ce groupe de produits.

Notre soutien total au titre du PCE se chiffre à 1,1 milliard de dollars pour le premier semestre de 2021, principalement sous forme de garanties fournies à des PME (82 % des transactions).

Activités facilitées

	Semestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>		
Activités facilitées		
Prêts directs	6 537	6 365
Financement de projet	1 074	2 901
Garanties de prêts	1 649	1 200
Placements	203	127
Total du financement et des placements	9 463	10 593
Assurance crédit	33 410	27 872
Assurance d'institution financière	3 460	5 749
Garanties pour le commerce international	3 791	4 769
Assurance risques politiques	455	1 278
Total des assurances	41 116	39 668
Total	50 579 \$	50 261 \$

SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

Performance financière

	Trimestres clos les		Semestres clos les		
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021 Plan d'entreprise
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>					
Produits du financement et des placements, montant net	296	305	603	607	625
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net ⁽¹⁾	82	63	175	128	188
Profits ou (pertes) réalisés ⁽²⁾	56	31	77	74	(45)
Produits des activités ordinaires, montant net	434	399	855	809	768
Charges administratives	148	132	290	258	341
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)	(8)	1 167	(233)	2 321	301
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres	(24)	252	83	272	150
Résultat avant les profits ou (pertes) latents	318	(1 152)	715	(2 042)	(24)
(Profits) ou pertes latents sur instruments financiers ⁽²⁾	(192)	280	(383)	304	-
Bénéfice ou (perte) net	510	(1 432)	1 098	(2 346)	(24)
Autres éléments du résultat global	103	6	149	(114)	19
Résultat global	613 \$	(1 426) \$	1 247 \$	(2 460) \$	(5) \$

⁽¹⁾ Y compris les commissions de garantie de prêt.

⁽²⁾ Comptabilisés dans les autres (produits) ou charges de l'état consolidé résumé du résultat global.

Faits saillants du trimestre

Nous avons enregistré un **bénéfice net** de 510 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, contre une **perte nette** de 1,4 milliard de dollars pour le trimestre correspondant de 2020, surtout en raison d'une diminution de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit et des profits latents sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** a augmenté de 35 millions de dollars par rapport à celui de la période correspondante de 2020 grâce surtout à une hausse des primes d'assurance crédit et des commissions de garantie par suite des programmes de soutien liés à la COVID-19, et grâce aussi aux profits réalisés sur notre portefeuille de placements.

Nous avons enregistré des **profits latents sur instruments financiers** de 192 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, surtout en raison du rendement élevé de notre portefeuille de placements en capital-investissement et d'investissements de capital-risque.

Les **recouvrements liés aux sinistres** du deuxième trimestre de 2021 ont atteint 24 millions de dollars, reflétant surtout une diminution de la provision pour sinistres sur assurances en raison d'une révision à la baisse des risques liés à la pandémie de COVID-19.

Les **autres éléments du résultat global** se sont soldés par un montant positif de 103 millions de dollars en raison d'une amélioration du taux d'actualisation et du rendement positif des actifs des régimes de retraite.

Faits saillants depuis le début de l'exercice

Le **bénéfice net** du premier semestre de 2021 a atteint 1,1 milliard de dollars, contre une perte nette de 2,3 milliards établie pour la période correspondante de 2020. L'écart s'explique surtout par la baisse de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit, les profits latents sur nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et la baisse des charges liées aux sinistres.

Le **montant net des produits des activités ordinaires** a augmenté de 46 millions de dollars par rapport à celui de la période correspondante de 2020 grâce surtout à une hausse des commissions de garantie attribuable aux programmes de soutien liés à la COVID-19 et à une hausse des primes d'assurance crédit. Ce montant net est supérieur à celui annoncé dans le Plan d'entreprise à cause surtout des profits réalisés sur notre portefeuille de placements, contrebalancés en partie par l'écart de change et moins d'activités que prévu dans le Programme de crédit aux entreprises.

Les **charges liées aux sinistres** sont en baisse de 189 millions et de 67 millions de dollars en regard de celles de la période correspondante de 2020 et de celles prévues au Plan, respectivement, ce qui reflète surtout une diminution de la provision pour sinistres sur assurances à la suite d'une révision à la baisse des risques liés à la pandémie de COVID-19 et un montant net des indemnités versées liées à la pandémie inférieur à celui qui avait été prévu.

Nous avons enregistré des **profits latents sur instruments financiers** de 383 millions de dollars pour le premier semestre de 2021, surtout en raison de la volatilité de nos instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces profits comprennent des profits latents de 281 millions de dollars dus à l'excellent rendement de notre portefeuille de placements. En raison de la volatilité des profits ou des pertes à la juste valeur des instruments financiers et de la difficulté à les estimer, aucune prévision les concernant ne figure dans le Plan d'entreprise.

Les **autres éléments du résultat global** se sont soldés par un montant positif de 149 millions de dollars en raison surtout d'une hausse du taux d'actualisation de nos obligations au titre des prestations de retraite et de l'amélioration du rendement des placements.

Nous avons comptabilisé une **reprise de corrections de valeur et de provisions pour pertes de crédit** de 233 millions de dollars, ce qui contraste avec la dotation de 2,3 milliards de dollars comptabilisée en charges pour la période correspondante de 2020. Cette reprise reflète surtout l'amélioration des perspectives macroéconomiques, contrebalancée en partie par une restructuration importante des prêts accordés dans le secteur du pétrole et du gaz naturel.

Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise), par secteurs

Voici les mouvements de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou de sa (reprise), par secteurs, au cours du deuxième trimestre :

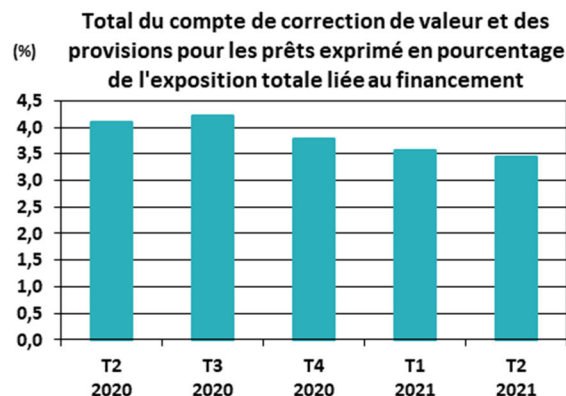
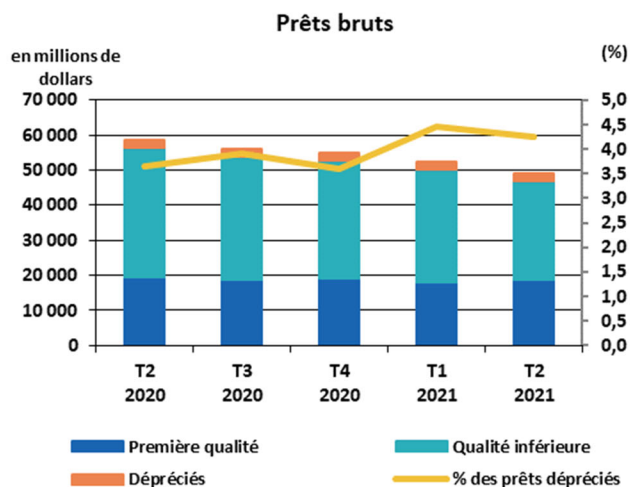
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021			Trimestres clos les 30 juin 2020		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Exploitation minière	(12)	(17)	(29)	7	213	220
Technologies de l'information et des communications	(6)	(9)	(15)	(58)	314	256
Infrastructure et environnement	(7)	(2)	(9)	(17)	13	(4)
Transport de surface	(9)	4	(5)	(13)	4	(9)
Industrie légère	(2)	(2)	(4)	5	38	43
Ressources	(5)	1	(4)	3	-	3
Pétrole et gaz naturel	41	(19)	22	(131)	149	18
Aéronautique	30	3	33	366	87	453
Autres	3	-	3	187	-	187
Total	33 \$	(41) \$	(8) \$	349 \$	818 \$	1 167 \$

Voici les mouvements de la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou de sa (reprise), par secteurs, au cours du premier semestre :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021			Semestres clos les 30 juin 2020		
	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total	Prêts productifs	Prêts dépréciés	Total
Technologies de l'information et des communications	(59)	(12)	(71)	57	313	370
Industrie légère	(52)	(7)	(59)	94	42	136
Transport de surface	(24)	(24)	(48)	182	7	189
Exploitation minière	(28)	(17)	(45)	80	216	296
Infrastructure et environnement	(38)	3	(35)	73	12	85
Ressources	(34)	13	(21)	34	(1)	33
Pétrole et gaz naturel	18	(34)	(16)	119	149	268
Aéronautique	(18)	89	71	605	89	694
Autres	(9)	-	(9)	250	-	250
Total	(244) \$	11 \$	(233) \$	1 494 \$	827 \$	2 321 \$

Situation financière

(en millions de dollars canadiens)	30 juin 2021	31 déc. 2020	30 juin 2021 Plan d'entreprise
Total des actifs	62 697	67 697	64 846
Total des passifs	49 440	48 407	49 590
Capitaux propres	13 257	19 290	15 256
Prêts bruts	49 078	54 772	55 067
Total du compte de correction de valeur et des provisions – portefeuille de prêts	2 320	2 900	3 984
Total des provisions – portefeuille d'assurances	580	540	494



Le **total des actifs** a diminué de 5,0 milliards de dollars depuis le 31 décembre 2020, surtout en raison d'une diminution des prêts bruts qui est attribuable à des remboursements nets de 3,9 milliards de dollars et à l'écart de change.

La baisse des **capitaux propres** depuis le 31 décembre 2020 s'explique par un dividende de 580 millions de dollars déclaré et versé selon notre politique actuelle en matière de dividende et par un dividende exceptionnel de 6,7 milliards établi en fonction de l'excédent de capital au titre du PCE et d'un ratio cible du processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres. Veuillez consulter les pages 107 et 108 du Rapport annuel pour une discussion plus approfondie de notre gestion du capital.

Le **compte de correction de valeur et les provisions pour pertes sur prêts** ont diminué de 580 millions de dollars depuis le 31 décembre 2020, grâce surtout à l'amélioration des perspectives macroéconomiques au premier semestre de 2021 et aux remboursements nets sur les prêts. Exprimés en pourcentage de l'exposition totale liée au financement, le compte de correction de valeur et les provisions pour pertes sur prêts ont régressé depuis le premier trimestre de 2021 du fait de la reprise des corrections de valeur et des provisions et des remboursements nets sur les prêts, comme il a été mentionné plus haut.

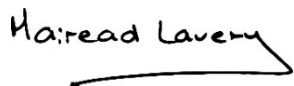
Exprimés en pourcentage des prêts bruts, les **prêts dépréciés** ont augmenté depuis le quatrième trimestre de 2020 en raison principalement de la défaillance de deux débiteurs du secteur de l'aéronautique.

DÉCLARATION DE RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés résumés trimestriels conformément à la *Directive sur les normes comptables : GC 5200 Rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* prescrite par le Conseil du Trésor du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés résumés trimestriels exempts d'anomalies significatives. La direction veille également à la concordance entre toutes les autres informations appropriées contenues dans ce rapport financier trimestriel et celles contenues dans les états financiers consolidés résumés trimestriels.

Les présents états financiers consolidés résumés trimestriels n'ont pas fait l'objet d'un audit ni d'un examen par un auditeur externe.

À notre connaissance, ces états financiers consolidés résumés trimestriels non audités donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 juin 2021, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les périodes présentées dans ces états financiers.



Mairead Lavery,
Présidente et chef de la direction



Ken Kember,
Premier vice-président et chef de la direction financière

Ottawa, Canada
Le 19 août 2021

Exportation et développement Canada

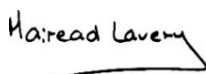
ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	30 juin 2021	31 déc. 2020
Actifs			
Trésorerie		246	182
Titres négociables		10 587	10 563
Instruments dérivés		1 849	2 126
Prêts	2	49 030	54 722
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts	2	(2 150)	(2 630)
Placements		2 379	2 032
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	3	140	150
Autres actifs		211	260
Actifs au titre des prestations de retraite		160	45
Immobilisations corporelles		40	40
Immobilisations incorporelles		74	84
Actifs au titre de droits d'utilisation		131	123
Total des actifs		62 697 \$	67 697 \$
Passifs et capitaux propres			
Dettes fournisseurs et autres crédits		422	179
Emprunts		46 660	45 020
Instruments dérivés		889	1 623
Obligations locatives		161	153
Obligations au titre des prestations de retraite		239	262
Provision pour pertes sur engagements de prêts	2	30	50
Passifs au titre des primes et des sinistres	3	840	820
Garanties de prêts	2	199	300
Total des passifs		49 440	48 407
<i>Engagements de prêts (note 2) et passifs éventuels (note 4)</i>			
Capitaux propres			
Capital social	5	12 300	12 300
Résultats non distribués		957	6 990
Total des capitaux propres		13 257	19 290
Total des passifs et des capitaux propres		62 697 \$	67 697 \$

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

La publication de ces états financiers a été approuvée par le Conseil d'administration le 19 août 2021.


Robert S. McLeese
Administrateur

Mairead Lavery
Administratrice

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
Produits du financement et des placements					
Prêts		363	486	747	1 004
Titres négociables		21	46	43	103
Placements		4	7	4	8
Total des produits du financement et des placements		388	539	794	1 115
Charges d'intérêts		86	225	180	493
Charges de financement		6	9	11	15
Produits du financement et des placements, montant net		296	305	603	607
Commissions de garantie de prêt		22	11	54	24
Primes d'assurance et commissions de garantie		67	60	137	121
Cession en réassurance		(7)	(8)	(16)	(17)
Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net	8	60	52	121	104
Autres (produits) ou charges	10	(248)	249	(460)	230
Charges administratives	11	148	132	290	258
Résultat avant la dotation au compte de correction de valeur et aux provisions et avant les charges liées aux sinistres		478	(13)	948	247
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)	2	(8)	1 167	(233)	2 321
Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres	9	(24)	252	83	272
Bénéfice ou (perte) net		510	(1 432)	1 098	(2 346)
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		103	6	149	(114)
Résultat global		613 \$	(1 426) \$	1 247 \$	(2 460) \$

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

ÉTAT CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Semestres clos les	
		30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
Capital social	5	12 300	3 000	12 300	3 000
Résultats non distribués					
Solde à l'ouverture de la période		344	7 389	6 990	8 423
Bénéfice ou (perte) net		510	(1 432)	1 098	(2 346)
Autres éléments du résultat global					
Réévaluation des régimes de prestations de retraite		103	6	149	(114)
Dividendes	5	-	-	(7 280)	-
Solde à la clôture de la période		957	5 963	957	5 963
Total des capitaux propres à la clôture de la période		13 257 \$	8 963 \$	13 257 \$	8 963 \$

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

TABLEAU CONSOLIDÉ RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice ou (perte) net	510	(1 432)	1 098	(2 346)
Ajustements pour déterminer les entrées ou (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation				
Dotation au compte de correction de valeur et aux provisions pour pertes de crédit ou (reprise)	(8)	1 167	(233)	2 321
Écart actuariel de la provision nette pour sinistres sur assurances	(36)	203	63	202
Dotation aux amortissements	8	9	16	20
Profits réalisés	(48)	(22)	(85)	(72)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Variation des intérêts courus et des commissions sur prêts	16	12	(28)	(44)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des titres négociables	(2)	7	101	(235)
Variation des intérêts courus et de la juste valeur des emprunts	(38)	113	(218)	569
Variation de la juste valeur des placements	(266)	151	(275)	189
Variation des instruments dérivés	245	257	(43)	71
Autres	328	(152)	208	102
Déboursements sur les prêts	(2 997)	(6 930)	(7 208)	(15 219)
Remboursements sur les prêts et recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	5 535	5 243	11 090	9 517
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 247	(1 374)	4 486	(4 925)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Déboursements pour les placements	(100)	(99)	(195)	(202)
Encaissements sur les placements	89	40	167	93
Achats de titres négociables	(1 988)	(2 341)	(3 894)	(4 226)
Ventes ou arrivées à échéance de titres négociables	1 789	2 094	4 089	4 697
Achats d'immobilisations corporelles	(1)	-	(1)	(2)
Achats d'immobilisations incorporelles	-	-	(1)	(1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(211)	(306)	165	359
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Émission d'instruments d'emprunt à long terme	6 143	5 152	6 810	11 362
Remboursement d'emprunts à long terme	(4 111)	(1 403)	(5 200)	(7 205)
Émission d'instruments d'emprunt à court terme	5 325	4 925	12 868	19 970
Remboursement d'emprunts à court terme	(6 577)	(9 569)	(11 311)	(18 028)
Déboursements pour la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	(31)	(70)	(32)	(88)
Encaissements sur la vente ou l'arrivée à échéance d'instruments dérivés	16	18	21	69
Émission de capital-actions	-	1 667	-	1 667
Dividendes payés	(4 280)	-	(7 280)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 515)	720	(4 124)	7 747
Effet des fluctuations du cours du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(17)	(194)	(50)	29
Augmentation ou (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(496)	(1 154)	477	3 210
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
À l'ouverture de la période	3 848	5 649	2 875	1 285
À la clôture de la période	3 352 \$	4 495 \$	3 352 \$	4 495 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie :				
Trésorerie	246	-	246	-
Équivalents de trésorerie inclus dans les titres négociables	3 106	4 495	3 106	4 495
	3 352 \$	4 495 \$	3 352 \$	4 495 \$
Intérêts en trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Intérêts payés en trésorerie	98 \$	222 \$	232 \$	525 \$
Intérêts reçus en trésorerie	378 \$	513 \$	734 \$	998 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés

1. Méthodes comptables significatives

Mode de présentation

Nos états financiers consolidés résumés sont conformes à la *Norme sur les rapports financiers trimestriels des sociétés d'État* prescrite par le Conseil du Trésor du Canada.

À moins d'indication contraire ci-après, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés utilisent les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul qui ont été appliquées à nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020, notes annexes comprises, qui figurent aux pages 135-185 de notre Rapport annuel 2020.

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

Méthode de consolidation

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

Application de nouvelles normes internationales d'information financière

Nouvelles normes, modifications et interprétations adoptées au cours du trimestre

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation n'a été adoptée au deuxième trimestre de l'exercice.

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

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

Les normes, modifications et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur sont présentées à la note 3 afférente à nos états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Utilisation d'estimations et de jugements clés

La préparation des états financiers nécessite des estimations et des jugements clés. Le jugement est nécessaire pour choisir les méthodes comptables, dont l'application nécessite des estimations et des hypothèses qui permettront d'obtenir la valeur comptable à présenter au titre des actifs et des passifs. À cause de la pandémie de COVID-19, l'incertitude est plus grande, d'où l'importance du jugement pour évaluer la situation économique et son incidence sur les estimations importantes à effectuer, notamment celles du compte de correction de valeur et des provisions pour pertes de crédit et des passifs au titre des primes et des sinistres. Les autres éléments pour lesquels la direction a fait appel à des estimations significatives et a exercé son jugement sont notamment les suivants : les actifs détenus en vue de la vente; les régimes de prestations de retraite; les instruments financiers évalués à la juste valeur. Se reporter à la page 138 du Rapport annuel 2020 pour plus de précisions.

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

Prêts

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Prêts bruts	49 078	54 772
Créances au titre des intérêts et des commissions	187	188
Produits différés tirés des prêts et autres crédits	(235)	(238)
Total des prêts	49 030 \$	54 722 \$

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	2021	2020
Solde au 1 ^{er} janvier	54 772	51 601
Remboursements de principal	(10 624)	(9 517)
Recouvrements de principal résultant de la vente de prêts	(466)	-
Déboursements	7 208	15 219
Prêts sortis	(161)	(7)
Décomptabilisation en raison d'une modification	(159)	-
Nouveaux montages en raison d'une modification	34	-
Intérêts incorporés	30	11
Écart de change	(1 556)	1 415
Solde au 30 juin	49 078 \$	58 722 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

	Dépréciation non liée au crédit			Dépréciation liée au crédit		30 juin 2021	31 déc. 2020
(en millions de dollars canadiens)	Phase 1	Phase 2	Phase 3	\$	% du total	\$	% du total
Prêts bruts							
Première qualité*	18 279	593	-	18 872	39 %	19 207	35 %
Qualité inférieure	13 753	14 364	-	28 117	57 %	33 601	61 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	2 055	2 055	4 %	1 964	4 %
Prêts dépréciés consentis	-	-	34	34	-	-	-
Prêts bruts	32 032	14 957	2 089	49 078	100 %	54 772	100 %
Compte de correction de valeur pour pertes	63	1 074	1 013	2 150		2 630	
Valeur comptable nette – prêts	31 969 \$	13 883 \$	1 076 \$	46 928 \$		52 142 \$	
Engagements de prêts							
Première qualité*	5 253	192	-	5 445	44 %	5 600	36 %
Qualité inférieure	3 630	3 208	-	6 838	56 %	10 045	64 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	30	30	-	61	-
Total des engagements de prêt	8 883 \$	3 400 \$	30 \$	12 313 \$	100 %	15 706 \$	100 %
Provision pour pertes	-	20	10	30		50	
Garanties de prêts							
Première qualité*	316	97	-	413	10 %	451	11 %
Qualité inférieure	2 716	1 058	-	3 774	88 %	3 610	86 %
Dépréciation sur une base individuelle	-	-	96	96	2 %	112	3 %
Total des garanties de prêt	3 032 \$	1 155 \$	96 \$	4 283 \$	100 %	4 173 \$	100 %
Provision pour pertes	32	42	66	140		220	

* Les prêts de première qualité sont ceux dont les emprunteurs ont obtenu une cote BBB- ou supérieure selon notre méthode d'évaluation interne du risque de crédit. Les expositions présentées ne tiennent pas compte de l'application des stratégies d'atténuation des risques.

Compte de correction de valeur/provision pour pertes

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

	30 juin 2021				30 juin 2020			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	81	1 032	1 297	2 410	131	1 365	514	2 010
Dotation au compte de correction de valeur pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	18	(18)	-	-	132	(132)	-	-
Transfert vers la phase 2	(3)	3	-	-	(36)	39	(3)	-
Transfert vers la phase 3	-	(3)	3	-	-	(87)	87	-
Réévaluations	(30)	116	(25)	61	(63)	421	703	1 061
Nouveaux montages	5	31	4	40	63	50	6	119
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(6)	(75)	(8)	(89)	(5)	(54)	(9)	(68)
Total de la dotation ou (reprise)	(16)	54	(26)	12	91	237	784	1 112
Réductions de valeur et sorties	(1)	-	(112)	(113)	-	-	(3)	(3)
Modification entraînant une décomptabilisation	-	-	(127)	(127)	-	-	-	-
Écart de change	(1)	(12)	(19)	(32)	(3)	(29)	(27)	(59)
Solde à la clôture de la période	63	1 074	1 013	2 150	219	1 573	1 268	3 060
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	2	21	17	40	7	63	-	70
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	-	-	-	-	8	(8)	-	-
Transfert vers la phase 2	(1)	1	-	-	(5)	5	-	-
Réévaluations	(1)	(1)	(1)	(3)	(9)	13	47	51
Nouveaux montages	-	1	-	1	2	-	-	2
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	(2)	(6)	(8)	-	-	(31)	(31)
Total de la dotation ou (reprise)	(2)	(1)	(7)	(10)	(4)	10	16	22
Écart de change	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Solde à la clôture de la période	-	20	10	30	3	71	16	90
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	36	47	67	150	20	76	54	150
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	6	(6)	-	-	10	(10)	-	-
Transfert vers la phase 2	(12)	12	-	-	(22)	22	-	-
Transfert vers la phase 3	-	(2)	2	-	-	(1)	1	-
Réévaluations	(19)	(8)	-	(27)	(12)	(6)	27	9
Nouveaux montages	24	-	-	24	47	-	-	47
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(3)	(1)	(3)	(7)	(9)	(4)	(10)	(23)
Total de la dotation ou (reprise)	(4)	(5)	(1)	(10)	14	1	18	33
Écart de change	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Solde à la clôture de la période	32	42	66	140	34	74	72	180
Total du compte de correction de valeur pour pertes sur prêts et des provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts	95 \$	1 136 \$	1 089 \$	2 320 \$	256 \$	1 718 \$	1 356 \$	3 330 \$

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

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

	30 juin 2021				30 juin 2020			
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Compte de correction de valeur pour pertes sur prêts								
Solde à l'ouverture de la période	132	1 244	1 254	2 630	156	294	480	930
Dotation au compte de correction de valeur pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	70	(70)	-	-	134	(134)	-	-
Transfert vers la phase 2	(25)	25	-	-	(146)	149	(3)	-
Transfert vers la phase 3	-	(23)	23	-	-	(87)	87	-
Réévaluations	(108)	3	45	(60)	-	1 284	717	2 001
Nouveaux montages	12	83	22	117	79	111	13	203
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(13)	(147)	(31)	(191)	(8)	(38)	(18)	(64)
Total de la dotation ou (reprise)	(64)	(129)	59	(134)	59	1 285	796	2 140
Réductions de valeur et sorties	(1)	-	(135)	(136)	-	-	(6)	(6)
Modification entraînant une décomptabilisation	-	-	(127)	(127)	-	-	-	-
Écart de change	(4)	(41)	(38)	(83)	4	(6)	(2)	(4)
Solde à la clôture de la période	63	1 074	1 013	2 150	219	1 573	1 268	3 060
Provision pour pertes sur engagements de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	-	32	18	50	9	-	1	10
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	1	(1)	-	-	8	(8)	-	-
Transfert vers la phase 2	(1)	1	-	-	(13)	13	-	-
Réévaluations	(2)	(11)	(3)	(16)	(8)	67	48	107
Nouveaux montages	2	1	-	3	7	-	-	7
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	-	(2)	(5)	(7)	-	-	(33)	(33)
Total de la dotation ou (reprise)	-	(12)	(8)	(20)	(6)	72	15	81
Écart de change	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Solde à la clôture de la période	-	20	10	30	3	71	16	90
Provision pour pertes sur garanties de prêts								
Solde à l'ouverture de la période	59	82	79	220	19	7	54	80
Dotation à la provision pour pertes de crédit ou (reprise)								
Transfert vers la phase 1	46	(46)	-	-	13	(13)	-	-
Transfert vers la phase 2	(41)	41	-	-	(37)	37	-	-
Transfert vers la phase 3	-	(2)	2	-	-	(1)	1	-
Réévaluations	(82)	(30)	3	(109)	(11)	60	37	86
Nouveaux montages	51	-	2	53	56	4	-	60
Remboursements et arrivées à échéance, montant net	(1)	(2)	(20)	(23)	(6)	(18)	(22)	(46)
Total de la dotation ou (reprise)	(27)	(39)	(13)	(79)	15	69	16	100
Écart de change	-	(1)	-	(1)	-	(2)	2	-
Solde à la clôture de la période	32	42	66	140	34	74	72	180
Total du compte de correction de valeur pour pertes sur prêts et des provisions pour pertes sur engagements de prêts et sur garanties de prêts								
	95 \$	1 136 \$	1 089 \$	2 320 \$	256 \$	1 718 \$	1 356 \$	3 330 \$

Engagements de financement

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Engagements de prêts signés	12 313	15 706
Lettres d'offre	1 618	1 811
Lignes de crédit confirmées, mais non encore attribuées	114	159
Total des engagements de financement	14 045 \$	17 676 \$

3. Passifs au titre des primes et des sinistres

Les passifs au titre des primes et des sinistres découlant de nos groupes de produits d'assurance crédit, d'assurance d'institution financière, de garanties pour le commerce international et d'assurance risques politiques s'établissaient comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021			31 déc. 2020		
	Assurances	Réassurance	Passif net	Assurances	Réassurance	Passif net
Assurance crédit	400	(30)	370	420	(30)	390
Assurance d'institution financière	10	-	10	10	-	10
Garantie pour le commerce international	220	(10)	210	180	(10)	170
Assurance risques politiques	210	(100)	110	210	(110)	100
Total	840 \$	(140) \$	700 \$	820 \$	(150) \$	670 \$

Les passifs au titre des primes et des sinistres se décomposent comme suit :

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021	31 déc. 2020
Primes d'assurance différées	140	160
Provision pour sinistres sur assurances	700	660
Total des passifs au titre des primes et des sinistres	840	820
Quote-part des réassureurs dans la provision pour sinistres sur assurances	(120)	(120)
Primes de réassurance payées d'avance	(20)	(30)
Quote-part des réassureurs dans les passifs au titre des primes et des sinistres	(140)	(150)
Passif net au titre des primes et des sinistres	700 \$	670 \$

4. Passifs éventuels

Comme il est indiqué à la page 162 du Rapport annuel 2020, la *Loi sur le développement des exportations* nous impose un plafond à l'égard de nos passifs éventuels. Ce plafond correspond actuellement à 90,0 milliards de dollars, et notre position par rapport à ce plafond s'établissait à 32,7 milliards de dollars au 30 juin 2021 (33,2 milliards au 31 décembre 2020).

5. Capital social

Le capital social autorisé d'EDC est de 15,0 milliards de dollars, soit 150 millions d'actions d'une valeur nominale de 100 \$ chacune. Le nombre d'actions émises et entièrement libérées est de 123,0 millions (13,3 millions en 2020). Au cours du premier semestre de 2021, nous avons déclaré et payé au gouvernement du Canada un dividende de 580 millions de dollars, conformément à notre politique actuelle en matière de dividende, ainsi qu'un dividende exceptionnel de 6,7 milliards établi en fonction de l'excédent de capital du PCE et d'un ratio cible du processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres. Aucun dividende n'avait été versé au cours de l'exercice précédent.

6. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur représente notre estimation du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Pour une description détaillée de nos contrôles, politiques et techniques d'évaluation concernant la juste valeur de nos instruments financiers, se reporter à la note 21 de la page 169 du Rapport annuel 2020.

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

Les modèles d'évaluation de la juste valeur de certains instruments de placement utilisent des données estimées d'une manière compatible avec les pratiques de l'industrie, qui ne peuvent être observées directement sur le marché. Les méthodes et valeurs dérivées de ces modèles à la fin du deuxième trimestre de 2021 demeurent relativement inchangées par rapport à celles présentées dans le Rapport annuel 2020.

Hiérarchie des justes valeurs

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

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS (NON AUDITÉS)

	30 juin 2021					31 déc. 2020				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur totale	Valeur comptable
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>										
Actifs										
Prêts productifs à taux fixe	-	10 014	2 834	12 848	11 772	-	12 529	2 188	14 717	13 636
Prêts productifs à taux variable	-	33 922	967	34 889	34 032	-	36 768	1 359	38 127	37 746
Total des prêts productifs	-	43 936	3 801	47 737	45 804	-	49 297	3 547	52 844	51 382
Prêts dépréciés	-	1 076	-	1 076	1 076	-	710	-	710	710
Prêts et créances au titre des intérêts et des commissions	-	45 012	3 801	48 813	46 880	-	50 007	3 547	53 554	52 092
Titres négociables	4 884	5 703	-	10 587	10 587	4 922	5 641	-	10 563	10 563
Instruments dérivés	-	1 849	-	1 849	1 849	-	2 126	-	2 126	2 126
Placements	155	-	2 224	2 379	2 379	128	-	1 904	2 032	2 032
Autres actifs	170	12	28	210	211	219	15	28	262	260
Passifs										
Dettes fournisseurs et autres crédits	410	10	-	420	422	165	14	-	179	179
Emprunts	-	46 719	-	46 719	46 660	-	45 118	-	45 118	45 020
Instruments dérivés	-	889	-	889	889	-	1 623	-	1 623	1 623
Garanties de prêts	-	164	-	164	199	-	264	-	264	300

Un changement dans la méthode d'évaluation peut entraîner des transferts vers ou depuis les niveaux 1, 2 et 3. Au cours du premier semestre de 2021, aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux qui aurait résulté d'un changement de méthode d'évaluation.

Le tableau suivant présente un rapprochement, entre le début de l'exercice et la fin du deuxième trimestre de 2021, des justes valeurs de niveau 3 des instruments financiers inscrits à la juste valeur.

	30 juin 2021		
	Autres actifs*	Placements	Total
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>			
Solde à l'ouverture de l'exercice	28	1 904	1 932
Profits ou (pertes) latents comptabilisés en autres (produits) ou charges	-	267	267
Achat d'actifs et émission d'instruments d'emprunt	-	190	190
Remboursement de capital	-	(93)	(93)
Transfert depuis le niveau 3	-	(16)	(16)
Écart de change	-	(28)	(28)
Solde à la clôture de la période	28 \$	2 224 \$	2 252 \$
Total des profits ou (pertes) du premier semestre de 2021, porté au résultat global au titre des instruments détenus à la clôture du trimestre	- \$	305 \$	305 \$

* Consistent en indemnités recouvrables sur assurances.

7. Risques liés aux instruments financiers

Les principaux risques que nous courons du fait de détenir des instruments financiers sont les risques de crédit, de marché et d'illiquidité. Pour avoir une description détaillée de nos objectifs, politiques et procédés de gestion des risques liés aux instruments financiers, se reporter au rapport de gestion (pages 112 à 116) du Rapport annuel 2020, ainsi qu'aux notes portant sur nos instruments dérivés et nos instruments d'emprunt (pages 158 à 159).

Risque de crédit

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

Concentration du risque de crédit

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021		31 déc. 2020	
	Exposition		Exposition	
Pays	\$	%	\$	%
Canada	15 496	23	14 378	23
États-Unis	14 449	21	17 143	19
Royaume-Uni	5 526	8	6 498	9
Chili	3 814	6	3 834	5
Australie	3 538	5	3 821	5
Autres	25 599	37	28 174	39
Total	68 422 \$	100	73 848 \$	100

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

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	30 juin 2021		31 déc. 2020	
	Exposition		Exposition	
Secteur industriel	\$	%	\$	%
Comptes commerciaux :				
Aéronautique	10 801	16	11 188	15
Infrastructure et environnement	9 574	14	9 498	13
Institutions financières	8 504	12	9 083	12
Transport de surface	7 722	11	8 491	11
Exploitation minière	5 515	8	6 247	8
Pétrole et gaz naturel	5 460	8	6 389	9
Technologies de l'information et des communications	5 347	8	5 939	8
Autres	6 780	10	7 402	11
Total des comptes commerciaux	59 703	87	64 237	87
Prêts souverains	8 719	13	9 611	13
Total	68 422 \$	100	73 848 \$	100

8. Primes d'assurance et commissions de garantie, montant net

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les					
	30 juin 2021			30 juin 2020		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	36	(4)	32	27	(3)	24
Assurance d'institution financière	2	-	2	4	-	4
Garantie pour le commerce international	27	(2)	25	24	(2)	22
Assurance risques politiques	2	(1)	1	5	(3)	2
Total	67 \$	(7) \$	60 \$	60 \$	(8) \$	52 \$

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Semestres clos les					
	30 juin 2021			30 juin 2020		
	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes	Primes brutes	Réassurance	Primes nettes
Assurance crédit	68	(8)	60	56	(6)	50
Assurance d'institution financière	4	-	4	6	-	6
Garantie pour le commerce international	59	(5)	54	49	(5)	44
Assurance risques politiques	6	(3)	3	10	(6)	4
Total	137 \$	(16) \$	121 \$	121 \$	(17) \$	104 \$

9. Charges ou (recouvrements) liés aux sinistres

<i>(en millions de dollars canadiens)</i>	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
	Indemnités versées	15	66	30
Indemnités recouvrées	(3)	(13)	(10)	(15)
Augmentation ou (diminution) de la provision pour sinistres sur assurances	(75)	203	59	202
Augmentation de la quote-part des réassureurs dans la provision pour sinistres sur assurances	38	-	3	-
(Augmentation) ou diminution des indemnités recouvrables sur assurances	-	(5)	-	(3)
Frais de gestion de sinistres	1	1	1	2
Total des charges ou (recouvrements) liés aux sinistres	(24) \$	252 \$	83 \$	272 \$

10. Autres (produits) ou charges

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les prêts	(77)	99	(238)	553
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les dérivés	154	24	36	(189)
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les placements	(308)	143	(348)	159
(Profit) ou perte net réalisé et latent sur les titres négociables	(9)	4	82	(270)
Profit de change	(7)	(12)	(3)	(4)
Autres	(1)	(9)	11	(19)
Total des autres (produits) ou charges	(248) \$	249 \$	(460) \$	230 \$

11. Charges administratives

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
<i>(en millions de dollars canadiens)</i>				
Salaires et avantages sociaux	73	66	150	134
Prestations de retraite et autres avantages de retraite et avantages postérieurs à l'emploi	16	13	31	28
Services professionnels	17	16	28	22
Coûts des systèmes	13	12	26	22
Occupation	7	7	14	13
Dotation aux amortissements	6	8	13	17
Marketing et communications	7	4	11	9
Services d'information	5	6	10	10
Voyages, accueil et conférences	-	-	-	2
Autres	4	-	7	1
Total des charges administratives	148 \$	132 \$	290 \$	258 \$

12. Transactions entre parties liées

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

MANDAT D'EDC

Soutenir et développer, directement ou indirectement, le commerce extérieur du Canada et la capacité du pays à y participer et à profiter des débouchés offerts sur le marché international.

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

© Exportation et développement Canada, 2021. Tous droits réservés.