

Troisième trimestre 2022

3

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)
pour le trimestre clos le 30 septembre 2022

Intact Corporation financière

États financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Table des matières

États financiers consolidés intermédiaires

Bilans consolidés intermédiaires (non audités).....	2
États consolidés intermédiaires du résultat (non audités)	3
États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)	4
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (non audités)	5
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)	6

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

Note 1 – Statut de la Société	7
Note 2 – Base de présentation	7
Note 3 – Sommaire des principales méthodes comptables	9
Note 4 – Regroupements d'entreprises et cessions	9
Note 5 – Placements	12
Note 6 – Passifs financiers liés aux placements	14
Note 7 – Instruments financiers dérivés	14
Note 8 – Évaluation de la juste valeur	16
Note 9 – Passif des sinistres et réassurance	18
Note 10 – Autres actifs et autres passifs	20
Note 11 – Actifs détenus en vue de la vente	21
Note 12 – Dette impayée	21
Note 13 – Actions ordinaires et actions privilégiées	23
Note 14 – Participations ne donnant pas le contrôle	24
Note 15 – Gestion du capital	25
Note 16 – Produits nets des placements	25
Note 17 – Profits nets (pertres nettes)	26
Note 18 – Impôts sur le résultat	28
Note 19 – Résultat par action	29
Note 20 – Paiements fondés sur des actions	29
Note 21 – Avantages futurs du personnel	30
Note 22 – Informations sectorielles	32
Note 23 – Informations supplémentaires sur les tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	36
Note 24 – Normes émises, mais non encore en vigueur	37

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Bilans consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Aux	Note	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actif			
Placements	5		
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 310 \$	2 276 \$
Titres de créance		26 044	25 307
Actions privilégiées		1 477	1 847
Actions ordinaires		4 743	5 686
Immeubles de placement		503	634
Prêts		952	930
Total des placements		35 029	36 680
Primes à recevoir		7 853	7 838
Actifs de réassurance	9	5 291	5 616
Impôt sur le résultat à recevoir		371	198
Actifs d'impôt différé		616	584
Frais d'acquisition différés		2 056	2 024
Participations dans des entreprises associées et des coentreprises		825	760
Immobilisations corporelles		746	774
Immobilisations incorporelles		4 689	4 636
Goodwill		3 361	3 066
Autres actifs	10	3 622	3 331
Actifs détenus en vue de la vente	11	-	842
Total de l'actif		64 459 \$	66 349 \$
Passif			
Passif des sinistres	9	24 512 \$	25 116 \$
Primes non acquises		12 001	11 703
Passifs financiers liés aux placements	6	723	265
Impôt sur le résultat à payer		27	131
Passifs d'impôt différé		704	698
Dette impayée	12	4 796	5 229
Autres passifs	10	6 261	6 424
Total du passif		49 024 \$	49 566 \$
Capitaux propres			
Actions ordinaires	13	7 541 \$	7 576 \$
Actions privilégiées	13	1 322	1 175
Surplus d'apport		237	211
Résultats non distribués		7 679	6 183
Cumul des autres éléments du résultat global			
Titres disponibles à la vente		(1 525)	513
Conversion des établissements à l'étranger, déduction faite des couvertures		(137)	1
Autres		33	15
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		15 150	15 674
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	14	285	1 109
Total des capitaux propres		15 435 \$	16 783 \$
Total du passif et des capitaux propres		64 459 \$	66 349 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

États consolidés intermédiaires du résultat (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Note	Trois mois		Neuf mois	
		2022	2021	2022	2021
Primes directes souscrites		5 796 \$	5 719 \$	17 127 \$	12 676 \$
Primes cédées		(505)	(440)	(1 892)	(832)
Primes nettes souscrites		5 291	5 279	15 235	11 844
Variation des primes non acquises		(346)	(329)	(497)	(609)
Primes nettes acquises		4 945	4 950	14 738	11 235
Autres produits tirés de la souscription		78	77	229	157
Produits des placements	16	240	202	677	509
Autres produits		124	116	396	313
Total des produits		5 387	5 345	16 040	12 214
Sinistres nets survenus	9	(2 767)	(2 883)	(7 899)	(6 171)
Frais de souscription		(1 653)	(1 718)	(4 890)	(3 946)
Charges liées aux placements	16	(8)	(11)	(25)	(23)
Profits nets (pertes nettes)	17	(229)	(88)	(402)	55
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	4	-	4	-	204
Profit tiré de la vente d'une entreprise	4	-	-	423	-
Quote-part du résultat tirée des participations dans des entreprises associées et des coentreprises		23	22	85	71
Coûts de financement		(43)	(45)	(127)	(111)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration		(102)	(115)	(269)	(296)
Autres charges		(152)	(120)	(469)	(300)
Résultat avant impôt sur le résultat		456	391	2 467	1 697
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	18	(86)	(91)	(466)	(310)
Résultat net		370 \$	300 \$	2 001 \$	1 387 \$
Résultat net attribuable aux :					
Actionnaires		370	295	2 012	1 375
Participations ne donnant pas le contrôle		-	5	(11)	12
		370 \$	300 \$	2 001 \$	1 387 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	19	175,4	176,1	175,7	157,8
Résultat par action ordinaire, de base et dilué (en dollars)	19	2,02 \$	1,60 \$	11,20 \$	8,46 \$
Dividendes versés par action ordinaire (en dollars)		1,00 \$	0,83 \$	3,00 \$	2,49 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE
États consolidés intermédiaires du résultat global (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Note	Trois mois		Neuf mois	
		2022	2021	2022	2021
Résultat net		370 \$	300 \$	2 001 \$	1 387 \$
Autres éléments du résultat global					
Titres disponibles à la vente :					
Variations nettes des profits latents (pertes latentes)		(710)	(46)	(2 173)	350
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		92	4	367	(136)
Reclassement des pertes nettes (profits nets)		57	74	(327)	(118)
(Économie) charge d'impôt sur le résultat		(8)	14	92	66
		(569)	46	(2 041)	162
Couvertures des flux de trésorerie :					
Variations nettes des profits latents (pertes latentes)		-	-	17	(32)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		-	-	(2)	-
Reclassement des pertes nettes (profits nets)		-	-	(23)	32
(Économie) charge d'impôt sur le résultat		-	-	3	-
		-	-	(5)	-
Profits (pertes) de change sur :					
Conversion des établissements à l'étranger		294	94	(16)	4
Reclassement de profits nets	4	(15)	-	(15)	-
Couvertures d'investissements nets		(171)	(41)	(76)	16
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		(3)	-	(21)	(1)
		105	53	(128)	19
Autres, nets d'impôt		-	-	18	1
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		(464)	99	(2 156)	182
Écarts actuariels nets sur les avantages futurs du personnel, nets de la réévaluation des autres surplus	21	(72)	42	167	304
Économie (charge) d'impôt sur le résultat		9	(20)	(27)	(97)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		(63)	22	140	207
Autres éléments du résultat global		(527)	121	(2 016)	389
Total du résultat global		(157) \$	421 \$	(15) \$	1 776 \$
Total du résultat global attribuable aux :					
Actionnaires		(158)	409	(6)	1 748
Participations ne donnant pas le contrôle		1	12	(9)	28
		(157) \$	421 \$	(15) \$	1 776 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Note	Capitaux propres attribuables aux actionnaires				Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		Actions ordinaires	Actions privilégiées	Surplus d'apport	Résultats non distribués			
Solde au 1^{er} janvier 2022		7 576 \$	1 175 \$	211 \$	6 183 \$	529 \$	1 109 \$	16 783 \$
Résultat net		-	-	-	2 012	-	(11)	2 001
Autres éléments du résultat global		-	-	-	140	(2 158)	2	(2 016)
Total du résultat global		-	-	-	2 152	(2 158)	(9)	(15)
Émission d'actions privilégiées	13	-	147	-	-	-	-	147
Rachat d'actions ordinaires à des fins d'annulation	13	(35)	-	-	(114)	-	-	(149)
Dividendes déclarés sur :								
Actions ordinaires		-	-	-	(527)	-	-	(527)
Actions privilégiées		-	-	-	(44)	-	-	(44)
Paievements fondés sur des actions		-	-	26	(31)	-	-	(5)
Participations ne donnant pas le contrôle :								
Dividendes		-	-	-	-	-	(17)	(17)
Rachats	14	-	-	-	60	-	(510)	(450)
Vente d'entreprise	4	-	-	-	-	-	(288)	(288)
Solde au 30 septembre 2022		7 541 \$	1 322 \$	237 \$	7 679 \$	(1 629) \$	285 \$	15 435 \$
Solde au 1^{er} janvier 2021		3 265 \$	1 175 \$	187 \$	4 547 \$	409 \$	- \$	9 583 \$
Résultat net		-	-	-	1 375	-	12	1 387
Autres éléments du résultat global		-	-	-	207	166	16	389
Total du résultat global		-	-	-	1 582	166	28	1 776
Émission d'actions ordinaires	13	4 311	-	-	-	-	-	4 311
Dividendes déclarés sur :								
Actions ordinaires		-	-	-	(466)	-	-	(466)
Actions privilégiées		-	-	-	(40)	-	-	(40)
Paievements fondés sur des actions		-	-	10	(21)	-	-	(11)
Participations ne donnant pas le contrôle :								
Dividendes		-	-	-	-	-	(14)	(14)
Regroupement d'entreprises		-	-	-	-	-	1 108	1 108
Autres		-	-	-	(2)	-	-	(2)
Solde au 30 septembre 2021		7 576 \$	1 175 \$	197 \$	5 600 \$	575 \$	1 122 \$	16 245 \$

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes closes les 30 septembre		Trois mois		Neuf mois	
	Note	2022	2021	2022	2021
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôt sur le résultat		456 \$	391 \$	2 467 \$	1 697 \$
Impôt sur le résultat reçu (payé), montant net		(21)	(190)	(380)	(573)
Ajustements au titre des éléments sans effet de trésorerie	23	467	309	692	199
Variation des autres actifs et passifs opérationnels	23	552	760	(42)	929
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles		1 454	1 270	2 737	2 252
Activités d'investissement					
Regroupement d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	(239)	-	(239)	(11 076)
Produit tiré de la vente d'entreprises, déduction faite de la trésorerie cédée	4	112	-	1 295	7 209
Produit de la vente de placements		3 188	4 020	13 788	12 044
Acquisitions de placements		(4 497)	(5 152)	(16 342)	(12 552)
Produits (achats) de placements dans des cabinets de courtage et autres placements en titres de capitaux propres, montant net		(46)	(23)	(200)	(79)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, net		(99)	(106)	(292)	(221)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(1 581)	(1 261)	(1 990)	(4 675)
Activités de financement					
Paiement d'obligations locatives		(27)	(35)	(84)	(70)
Produit sur les (rachat de) titres vendus en vertu de conventions de rachat		-	(252)	-	-
Paiement d'une contrepartie éventuelle liée à un regroupement d'entreprises		-	-	-	(15)
Produit de l'émission de dette, montant net	12	909	-	1 259	1 814
Remboursement de dette	12	(361)	(410)	(1 328)	(1 356)
Emprunts (remboursements) sur la facilité de crédit et le papier commercial	12	(150)	472	(409)	472
Produit de l'émission d'actions ordinaires, montant net		-	-	-	4 263
Produit de l'émission d'actions privilégiées, montant net	13	-	-	146	-
Rachat d'actions ordinaires à des fins d'annulation	13	(49)	-	(149)	-
Rachat d'actions ordinaires à des fins de paiements fondés sur des actions		(9)	(6)	(107)	(76)
Dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées		(190)	(146)	(571)	(466)
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-	(14)	(17)	(40)
Rachat de participations ne donnant pas le contrôle	14	-	(7)	(450)	(14)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement		123	(398)	(1 710)	4 512
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(4)	(389)	(963)	2 089
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période, déduction faite des montants détenus en vue de la vente		1 223	3 382	2 276	917
Écarts de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		28	21	(3)	8
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en vue de la vente cédés		63	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		1 310 \$	3 014 \$	1 310 \$	3 014 \$
Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie					
Trésorerie		1 069	1 868	1 069	1 868
Équivalents de trésorerie		241	1 146	241	1 146
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		1 310 \$	3 014 \$	1 310 \$	3 014 \$
Autres informations à fournir sur les flux de trésorerie – activités opérationnelles					
Intérêts payés		25	40	107	122
Intérêts reçus		136	106	409	299
Dividendes reçus		96	77	267	220

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Glossaire des abréviations

AERG	Autres éléments du résultat global	RAAE	Régime d'achat d'actions des employés
ARM	Ajustement fondé sur le rendement du marché	RILT	Régime incitatif à long terme
CAERG	Cumul des autres éléments du résultat global	ROAI	Résultat opérationnel avant impôts
CDOR	Taux offert en dollars canadiens	RON	Résultat opérationnel net
DAV	Disponible à la vente	RPA	Résultat par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires
DKK	Couronne danoise, monnaie officielle du Danemark	RU	Royaume-Uni
É.-U.	États-Unis	RU&I	Royaume-Uni et international
IAS	Normes comptables internationales	SMND	Sinistres survenus, mais non déclarés par les titulaires de polices
IASB	International Accounting Standards Board	SOFR	Taux de financement à un jour garanti
IFRS	Normes internationales d'information financière	TACH	Titres adossés à des créances hypothécaires
IPC	Indice des prix à la consommation	TSX	Bourse de Toronto
IPD	Indice des prix de détail	\$ CA	Dollar canadien
JVBRN	Juste valeur par le biais du résultat net	\$ US	Dollar américain
OPRA	Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités	€	Euro, monnaie de l'Union européenne
pdb	Point de base	£	Livre sterling, monnaie du Royaume-Uni
PNA	Primes nettes acquises		

Note 1 – Statut de la Société

Intact Corporation financière (la « Société ») est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle est domiciliée au Canada et ses actions sont négociées sur le marché à la Bourse de Toronto (TSX : IFC). La Société a des placements dans des filiales en propriété exclusive dont les activités se concentrent principalement dans l'assurance de dommages au Canada, au Royaume-Uni et aux États-Unis. Par l'entremise de ses filiales opérationnelles, la Société souscrit principalement des contrats en assurance automobile, habitation, et biens et responsabilité des entreprises pour les particuliers et les entreprises.

Ces états financiers consolidés intermédiaires comprennent les comptes de la Société et de ses filiales.

Le siège social de la Société est situé au 700 University Avenue, Suite 1500, Toronto (Ontario), Canada, M5G 0A1.

Note 2 – Base de présentation

2.1 Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. La publication de ces états financiers consolidés intermédiaires et des notes y afférentes a été approuvée par une résolution du conseil d'administration en date du 8 novembre 2022.

2.2 Préparation et présentation des états financiers

Les présents états financiers consolidés intermédiaires sont des états financiers condensés et doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée pour la période considérée.

La Société présente ses bilans consolidés intermédiaires essentiellement par ordre de liquidité.

2.3 Caractère saisonnier

Le secteur de l'assurance de dommages est de nature saisonnière. Tandis que les primes nettes acquises sont généralement stables d'un trimestre à l'autre, les résultats de souscription sont principalement influencés par les conditions météorologiques qui peuvent varier considérablement d'un trimestre à l'autre.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

2.4 Conversion de monnaies étrangères

Tableau 2.1 – Taux de change utilisés

	Aux		Taux moyen pour les périodes de trois mois closes les		Taux moyen pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
\$ US vs \$ CA	1,381	1,265	1,306	1,260	1,283	1,251
£ vs \$ CA	1,542	1,710	1,536	1,735	1,612	1,733
€ vs \$ CA	1,354	1,439	1,315	1,485	1,364	1,497
DKK vs \$ CA ¹	0,182	0,193	0,177	0,200	0,183	0,201

¹ Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux de change moyen couvre la période du 1^{er} juin 2021 au 30 septembre 2021 relativement à l'acquisition de RSA.

2.5 Environnement économique mondial

Pandémie de COVID-19

L'ampleur des répercussions de la crise de la COVID-19 sur l'économie et les marchés des capitaux est en constante évolution, en plus de contribuer à l'accroissement de la volatilité des marchés ainsi qu'aux changements dans l'environnement macroéconomique. La Société continue de gérer l'incidence de la pandémie sur ses activités et estime que ses opérations et sa situation financière demeurent solides et qu'elle est en bonne position pour traverser la crise.

Au Canada, la plupart des contrats d'assurance des entreprises, sauf dans des cas bien précis, ne prévoient pas de couverture pour ces pertes en cas de fermeture d'une entreprise par suite de la crise de la COVID-19, puisqu'il doit y avoir des pertes ou des dommages matériels directs pour qu'une couverture s'applique. Dans le secteur RU&I, l'évaluation actuelle du passif des sinistres tient compte des décisions des tribunaux dans les territoires où ce secteur exerce ses activités, y compris celles qui ont été annoncées récemment au Royaume-Uni en octobre 2022. Ces plus récentes décisions sont complexes et suscitent des incertitudes. La Société continuera à suivre l'évolution de ces décisions, y compris tout appel devant un tribunal supérieur. En se fondant sur les renseignements qui sont actuellement connus et des hypothèses de la direction, la Société a constitué des provisions adéquates ou détient une réassurance suffisante pour couvrir tous les sinistres et toutes les procédures juridiques.

Guerre entre la Russie et l'Ukraine

La guerre en Ukraine a déstabilisé l'économie et les marchés à l'échelle mondiale. Même si son exposition directe en Russie et en Ukraine est négligeable, la Société continue de surveiller étroitement les conséquences indirectes.

Volatilité des marchés des capitaux à l'échelle mondiale

La Société a continué d'observer une importante volatilité des marchés des capitaux, notamment en raison de la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt dans l'ensemble des zones géographiques, les banques centrales ayant réitéré leur intention de contrer l'inflation en prenant de nouvelles mesures de resserrement.

L'incertitude croissante liée aux éléments ci-dessus a exigé que la direction pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses. Voir la section 22 – Analyse de sensibilité au risque de marché du rapport de gestion intermédiaire de la Société pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2022 et la note 3.2 – Pandémie de COVID-19 des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour de plus amples renseignements.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 3 – Sommaire des principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 sont les mêmes que celles décrites et présentées à la **note 2 – Sommaire des principales méthodes comptables** des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception des modifications aux normes existantes adoptées le 1^{er} janvier 2022 présentées ci-après.

3.1 Référence au Cadre conceptuel de l'information financière (modifications à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*)

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications à l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises* (« IFRS 3 »), en vue de mettre à jour les références au Cadre conceptuel de l'information financière révisé, sans changer significativement la substance de ses dispositions. Elles ajoutaient également une exception au principe de comptabilisation de l'IFRS 3 afin d'écarter la possibilité de comptabiliser des profits ou des pertes au deuxième jour pour certains types de passifs et de passifs éventuels. Enfin, elles précisaient les lignes directrices existantes en interdisant la comptabilisation des actifs éventuels dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Ces modifications ont été appliquées de façon prospective et n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés intermédiaires.

Note 4 – Regroupements d'entreprises et cessions

4.1 Regroupements d'entreprises

RSA Insurance Group PLC

Le 1^{er} juin 2021, la Société et Tryg A/S (« Tryg »), chef de file scandinave de l'assurance de dommages, ont réalisé l'acquisition au comptant de la totalité du capital-actions de RSA Insurance Group PLC (« RSA »), un groupe d'assurance multinational qui est bien positionné dans le secteur de l'assurance de dommages au Royaume-Uni, en Scandinavie et au Canada, et qui exerce des activités internationales complémentaires en Irlande, en Europe continentale et au Moyen-Orient.

Les actionnaires de RSA ont reçu 685 pence par action ordinaire de la Société, ce qui représente une contrepartie en trésorerie totale de 7,2 milliards £ (12,3 milliards \$). À la même date, la Société a vendu à Tryg une partie des activités de RSA en Scandinavie pour 4,2 milliards £, montant qui a été utilisé pour financer en partie la contrepartie versée aux actionnaires de RSA. La contrepartie totale versée aux actionnaires de RSA est composée de ce qui suit :

- un montant de 3,0 milliards £ (5,1 milliards \$) pour l'acquisition des activités canadiennes, britanniques et internationales de RSA ainsi que d'une copropriété de 50 % dans les activités danoises de RSA; et
- un montant de 4,2 milliards £ (7,2 milliards \$) pour l'acquisition des activités suédoises et norvégiennes de RSA ainsi que d'une copropriété de 50 % dans les activités danoises de RSA, qui a été vendue à Tryg à la même date.

La juste valeur provisoire a été réévaluée par suite de l'acquisition. Aucun ajustement important n'a été apporté pendant la période d'évaluation de 12 mois et la répartition du prix d'acquisition est désormais finale.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Le tableau ci-après résume la contrepartie et la juste valeur définitive des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition, y compris les actifs et les passifs détenus en vue de la vente en Scandinavie.

Tableau 4.1 – Regroupement des activités de RSA

À la date d'acquisition (le 1 ^{er} juin 2021)	£	\$ CA
Prix d'acquisition		
Contrepartie en trésorerie ¹	7 182	12 311
Couverture du prix d'acquisition	-	28
Prix d'acquisition total	7 182	12 339
Juste valeur des actifs identifiables acquis et passifs repris		
Actif		
Placements ²	8 331	14 283
Primes à recevoir	2 305	3 952
Actifs de réassurance	2 607	4 470
Actifs d'impôt différé ³	256	440
Frais d'acquisition différés	538	921
Immobilisations corporelles	180	309
Immobilisations incorporelles	1 223	2 096
Autres	959	1 642
Actifs détenus en vue de la vente ⁴	8 982	15 399
Passif		
Passif des sinistres	(6 804)	(11 664)
Primes non acquises	(3 105)	(5 324)
Passifs d'impôt différé ³	(258)	(442)
Dettes impayées ⁵	(829)	(1 421)
Autres	(2 153)	(3 691)
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente ⁴	(4 273)	(7 326)
Total des actifs nets identifiables acquis	7 959	13 644
Participations ne donnant pas le contrôle	(642)	(1 101)
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	(135)	(204)
Taux de change (£/\$ CA)		1,714

¹ Comprend le produit de Tryg de 7,2 milliards \$ (4,2 milliards £).

² Comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis de 1 263 millions \$ (736 millions £).

³ En tenant compte de la modification du taux d'impôt des sociétés au Royaume-Uni qui est passé de 19 % à 25 %. La modification a été adoptée en mai 2021, avec prise d'effet le 1^{er} avril 2023.

⁴ Correspond aux activités de RSA en Suède et en Norvège et 50 % des activités de RSA au Danemark vendues à Tryg de même que la participation de 50 % que détient la Société dans les activités de RSA au Danemark (voir la note 11 – Actifs détenus en vue de la vente).

⁵ La Société a remboursé une partie de la dette qui avait été reprise avant qu'elle arrive à échéance.

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des coûts d'acquisition de néant (respectivement néant et 85 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2021) et des coûts d'intégration de respectivement 82 millions \$ et 214 millions \$ (respectivement 93 millions \$ et 132 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2021). Ces coûts ont été comptabilisés au poste Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration.

Voir la note 5 – Regroupement d'entreprises des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour de plus amples renseignements.

Highland Insurance Solutions

Le 1^{er} août 2022, la Société a clos l'acquisition de Highland Insurance Solutions (« Highland »), la division américaine de l'industrie de la construction de Tokio Marine Highland, pour une contrepartie en trésorerie de 239 millions \$ (186 millions \$ US), sous réserve d'ajustements postérieurs à la clôture. Highland est une agence générale de gestion spécialisée en assurance des chantiers dans l'industrie de la construction et élargira le portefeuille d'actifs de distribution détenus par la Société. La Société a financé l'acquisition au moyen de la dette. Voir la note 12 – Dette impayée pour de plus amples renseignements.

Au 30 septembre 2022, la répartition préliminaire du prix d'acquisition a été affectée principalement aux immobilisations incorporelles et au goodwill à hauteur de respectivement 181 millions \$ et 50 millions \$. La Société prévoit finaliser la répartition du prix d'acquisition d'ici la fin de l'exercice.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

4.2 Cessions

Codan DK

Le 11 juin 2021, la Société a annoncé avoir conclu, conjointement avec Tryg, une convention définitive visant la vente de l'entreprise danoise de Codan Forsikring A/S (« Codan DK ») à Alm. Brand A/S Group (« Alm. Brand »). Le 2 mai 2022, la vente a été close pour une contrepartie en trésorerie de base totalisant 12,6 milliards DKK (2,3 milliards \$), sous réserve d'ajustements postérieurs à la clôture. La Société a reçu 50 % du produit total, soit environ 1,2 milliard \$. *Voir la note 11 – Actifs détenus en vue de la vente pour de plus amples renseignements.*

RSA Middle East

Le 4 avril 2022, la Société a annoncé la vente de sa participation de 50 % dans Royal & Sun Alliance Insurance (Middle East) BSC (c) (« RSA Middle East ») à la National Life & General Insurance Company (« NLGIC »), sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. La vente de RSA Middle East fait suite à un examen stratégique des activités effectué par le conseil d'administration.

Les actifs RSA Middle East et les passifs connexes ont été présentés comme étant détenus en vue de la vente jusqu'à la date de cession et ont été évalués au plus faible de leur valeur comptable ou de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente, ce qui a donné lieu à une perte de valeur de 24 millions \$ comptabilisée au poste Profits nets (pertes nettes) pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, dont une tranche de 9 millions \$ était attribuable aux actionnaires et une tranche de 14 millions \$, aux participations ne donnant pas le contrôle, nettes de l'impôt.

Le 7 juillet 2022, la vente a été close pour une contrepartie en trésorerie totalisant 175 millions \$ (135 millions \$ US). À la clôture de la vente, la Société a décomptabilisé un montant de 465 millions \$ d'actifs nets, 288 millions \$ lié aux participations ne donnant pas le contrôle et 10 millions \$ de CAERG et autres éléments. Par conséquent, la Société a comptabilisé un profit à la vente de 8 millions \$ au poste Profits nets (pertes nettes) pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2022.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 5 – Placements

5.1 Classement des placements

Tableau 5.1 – Classement des placements

Aux	Juste valeur			Coût amorti Trésorerie et équivalents de trésorerie et prêts	Total de la valeur comptable
	DAV	Classés à la JVBRN	Désignés à la JVBRN		
30 septembre 2022					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	1 310	1 310
Billets à court terme	1 580	-	-	-	1 580
Titres à revenu fixe					
Titres de première qualité					
Titres gouvernementaux	4 669	-	4 659	-	9 328
Titres de sociétés	5 721	-	4 135	-	9 856
Titres adossés à des créances ¹	1 102	-	172	-	1 274
Titres adossés à des créances hypothécaires					
Liées à des organismes ²	1 107	-	188	-	1 295
Non liées à des organismes	651	-	252	-	903
Titres de qualité inférieure de sociétés	148	-	14	-	162
Non cotés	1 646	-	-	-	1 646
Titres de créance	16 624	-	9 420	-	26 044
Titres de première qualité					
Rachetables	15	-	-	-	15
Actions perpétuelles à taux fixe	313	-	-	-	313
Autres actions perpétuelles	1 149	-	-	-	1 149
Actions privilégiées	1 477	-	-	-	1 477
Actions ordinaires	3 313	11	1 419	-	4 743
Immeubles de placement	-	503	-	-	503
Prêts	-	-	-	952	952
	21 414	514	10 839	2 262	35 029
31 décembre 2021					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	-	2 276	2 276
Billets à court terme	516	-	-	-	516
Titres à revenu fixe					
Titres de première qualité					
Titres gouvernementaux	5 247	-	3 860	-	9 107
Titres de sociétés	6 818	-	3 690	-	10 508
Titres adossés à des créances ¹	1 100	-	202	-	1 302
Titres adossés à des créances hypothécaires					
Liées à des organismes ²	1 150	-	215	-	1 365
Non liées à des organismes	691	-	298	-	989
Titres de qualité inférieure de sociétés	70	-	9	-	79
Non cotés	1 441	-	-	-	1 441
Titres de créance	17 033	-	8 274	-	25 307
Titres de première qualité					
Rachetables	16	-	-	-	16
Actions perpétuelles à taux fixe	408	-	-	-	408
Autres actions perpétuelles	1 423	-	-	-	1 423
Actions privilégiées	1 847	-	-	-	1 847
Actions ordinaires	3 841	14	1 831	-	5 686
Immeubles de placement	-	634	-	-	634
Prêts	-	-	-	930	930
	22 721	648	10 105	3 206	36 680

¹ Encours sur cartes de crédit et prêts automobiles.

² TACH négociés sur un marché organisé, lesquels sont pleinement garantis par le gouvernement américain ou garantis par un organisme public.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

5.2 Valeur comptable des placements

Tableau 5.2 – Valeur comptable des placements

Aux	Placements à la JVBRN	Coût amorti	Profits latents ²	Pertes latentes ²	Valeur comptable	Total
30 septembre 2022						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	1 310	-	-	1 310	1 310
Titres de créance	9 420	17 890	98	(1 364)	16 624	26 044
Actions privilégiées ¹	-	1 636	22	(181)	1 477	1 477
Actions ordinaires	1 430	3 652	114	(453)	3 313	4 743
Immeubles de placement	503	-	-	-	-	503
Prêts	-	952	-	-	952	952
	11 353	25 440	234	(1 998)	23 676	35 029
31 décembre 2021						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	2 276	-	-	2 276	2 276
Titres de créance	8 274	17 003	145	(115)	17 033	25 307
Actions privilégiées ¹	-	1 676	183	(12)	1 847	1 847
Actions ordinaires	1 845	3 420	475	(54)	3 841	5 686
Immeubles de placement	634	-	-	-	-	634
Prêts	-	930	-	-	930	930
	10 753	25 305	803	(181)	25 927	36 680

¹ Comprennent des profits latents (pertes latentes) sur les dérivés incorporés de 2 millions \$ au 30 septembre 2022 ((62) millions \$ au 31 décembre 2021). Ces dérivés sont présentés au poste Placements, avec les actions privilégiées perpétuelles correspondantes, aux bilans consolidés intermédiaires. Les variations de la juste valeur de ces dérivés sont comptabilisées au poste Profits nets (pertes nettes).

² Les montants libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de la période.

Les tableaux ci-dessous présentent la qualité du crédit des titres de créance et des actions privilégiées de la Société.

Tableau 5.3 – Qualité du crédit des titres de créance

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Titres de créance		
AAA	36 %	28 %
AA	24 %	30 %
A	21 %	23 %
BBB	12 %	12 %
Non coté	7 %	7 %
	100 %	100 %

Tableau 5.4 – Qualité du crédit des actions privilégiées

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actions privilégiées		
P1	1 %	2 %
P2	72 %	75 %
P3	27 %	23 %
	100 %	100 %

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 6 – Passifs financiers liés aux placements

Tableau 6.1 – Passifs financiers liés aux placements

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Sommes à payer à des courtiers en placement à l'égard de transactions non réglées	420	32
Passifs financiers dérivés (tableau 7.1)	295	224
Positions à découvert sur actions	8	9
	723	265

Note 7 – Instruments financiers dérivés

7.1 Juste valeur et montant notionnel des instruments dérivés

La Société utilise des instruments financiers dérivés à des fins de couverture économique et de façon à améliorer le profil de risque de son portefeuille de placements, pourvu que l'exposition résultante respecte les lignes directrices de sa politique de placement. Dans certaines circonstances, ces couvertures remplissent aussi les critères d'applicabilité de la comptabilité de couverture. Les stratégies de gestion des risques qui satisfont aux critères d'applicabilité de la comptabilité de couverture ont été désignées à titre de couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger, de couvertures de flux de trésorerie et de couvertures de juste valeur.

Tableau 7.1 – Juste valeur et montant notionnel des instruments dérivés

Aux	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
	Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Contrats de change						
Contrats à terme de gré à gré	6 219	57	270	5 695	34	60
Swaps de devises	-	-	-	604	42	-
Contrats sur taux d'intérêt						
Contrats à terme normalisés	447	-	-	889	-	-
Swaps	84	31	-	93	-	15
Contrats de change et contrats sur taux d'intérêt						
Swaps de taux d'intérêt et de devises	79	-	23	142	3	11
Contrats sur actions						
Swaps	1 543	120	-	1 819	-	81
Contrats à terme normalisés	304	-	-	428	-	-
Contrats indexés sur l'inflation						
Swaps	185	32	2	205	71	57
	8 861	240	295	9 875	150	224
Détenus à des fins de gestion du risque						
Désignés à titre de couverture d'investissements nets	4 599	42	209	4 127	17	42
Désignés à titre de couvertures de flux de trésorerie	70	-	21	367	9	9
Désignés à titre de couvertures de juste valeur	92	31	3	1 019	49	17
Aucune désignation	4 022	167	62	4 230	75	156
	8 783	240	295	9 743	150	224
Détenus à des fins de transaction	78	-	-	132	-	-
	8 861	240	295	9 875	150	224
Terme jusqu'à l'échéance :						
Moins de un an	8 375			9 435		
De un à cinq ans	192			108		
Plus de cinq ans	294			332		
	8 861			9 875		

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

7.2 Couvertures d'une participation dans une entreprise associée détenue en vue de la vente

Couverture de juste valeur

Dans le cadre de l'acquisition de RSA le 1^{er} juin 2021, la Société a couvert son exposition au DKK par rapport au dollar canadien. Elle a utilisé un emprunt bancaire à terme libellé en dollars américains ainsi que des swaps de devises équivalant à 2,9 milliards DKK (0,6 milliard \$) (le « prêt à terme synthétique ») et des contrats de change à terme de 1,4 milliard DKK (0,3 milliard \$) pour gérer son exposition à la juste valeur. Le prêt à terme synthétique et les contrats de change à terme ont été désignés comme instruments de couverture de la juste valeur. Par conséquent, les profits ou les pertes qui en découlent ont été comptabilisés en résultat net au poste Profits nets (pertes nettes), au même titre que les profits ou les pertes de change sur l'actif détenu en vue de la vente.

À la clôture de la vente de Codan DK le 2 mai 2022, la couverture de juste valeur a été décomptabilisée. Les profits (pertes) liés à la réévaluation de l'actif détenu en vue de la vente ont été contrebalancés par les variations de la juste valeur des instruments de couvertures.

Couverture de flux de trésorerie

Le 1^{er} juillet 2021, la vente de Codan DK a été jugée hautement probable et les contrats de change à terme utilisés pour couvrir l'exposition résiduelle au prix de vente ont été désignés à titre de couverture de flux de trésorerie. La partie efficace des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture a été comptabilisée dans les AERG et la partie inefficace a été comptabilisée en résultat net au poste Profits nets (pertes nettes).

À la clôture de la transaction le 2 mai 2022, la couverture de flux de trésorerie a été réglée, et un profit de 23 millions \$, comptabilisé initialement dans les AERG, a été reclassé en résultat net dans le profit tiré de la vente de Codan DK.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 8 – Évaluation de la juste valeur

8.1 Classement des justes valeurs

Tableau 8.1 – Hiérarchie de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Aux	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Évaluation selon des prix (non ajustés) cotés sur des marchés	Évaluation selon des modèles		
		avec données observables	sans données observables	
30 septembre 2022				
Billets à court terme	1 580	-	-	1 580
Titres à revenu fixe				
Titres de première qualité				
Titres gouvernementaux	4 150	5 178	-	9 328
Titres de sociétés	-	9 856	-	9 856
Titres adossés à des créances	-	1 274	-	1 274
Titres adossés à des créances hypothécaires				
Liées à des organismes	-	1 295	-	1 295
Non liées à des organismes	-	903	-	903
Titres de qualité inférieure de sociétés	-	162	-	162
Non cotés	-	-	1 646	1 646
Titres de créance	5 730	18 668	1 646	26 044
Actions privilégiées¹	1 477	-	-	1 477
Actions ordinaires	4 555	-	188	4 743
Immeubles de placement	-	-	503	503
Actifs financiers dérivés (tableau 7.1)	-	240	-	240
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	11 762	18 908	2 337	33 007
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur (tableau 6.1)	8	295	-	303
31 décembre 2021				
Billets à court terme	516	-	-	516
Titres à revenu fixe				
Titres de première qualité				
Titres gouvernementaux	4 352	4 755	-	9 107
Titres de sociétés	-	10 508	-	10 508
Titres adossés à des créances	-	1 302	-	1 302
Titres adossés à des créances hypothécaires				
Liées à des organismes	-	1 365	-	1 365
Non liées à des organismes	-	986	3	989
Titres de qualité inférieure de sociétés	-	79	-	79
Non cotés	-	-	1 441	1 441
Titres de créance	4 868	18 995	1 444	25 307
Actions privilégiées¹	1 844	3	-	1 847
Actions ordinaires	5 471	-	215	5 686
Immeubles de placement	-	-	634	634
Actifs financiers dérivés (tableau 7.1)	-	150	-	150
Total des actifs financiers évalués à la juste valeur	12 183	19 148	2 293	33 624
Total des passifs financiers évalués à la juste valeur (tableau 6.1)	9	224	-	233

¹ Comprennent les actions privilégiées perpétuelles comprenant une clause de remboursement anticipé totalisant 1 246 millions \$ au 30 septembre 2022 (1 574 millions \$ au 31 décembre 2021). La juste valeur de la composante des dérivés incorporés totalisant 79 millions \$ au 30 septembre 2022 (139 millions \$ au 31 décembre 2021) a été déterminée au moyen d'une technique d'évaluation du niveau 3.

La juste valeur des prêts était de 912 millions \$ au 30 septembre 2022 (929 millions \$ au 31 décembre 2021). La valeur comptable de certains instruments financiers à court terme qui ne sont pas évalués à la juste valeur est une approximation raisonnable de leur juste valeur.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

8.2 Rapprochement de l'évaluation des justes valeurs des actifs financiers et des immeubles de placement classés au niveau 3

Tableau 8.2 – Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur des actifs financiers et des immeubles de placement classés au niveau 3

Pour les périodes de neuf mois closes les	DAV		Classés à la JVBRN			Total
	Capitaux propres	Titres à revenu fixe	Capitaux propres	Dérivés	Immeubles de placement	
30 septembre 2022						
Solde au début de la période	210	1 444	5	-	634	2 293
Total des profits (pertes) comptabilisés en :						
Résultat net	3	3	(2)		39	43
AERG	14	(33)	-	-	-	(19)
Achats	24	402	-	-	10	436
Cessions	(53)	(159)	-	-	(113)	(325)
Écarts de taux de change	(13)	(11)	-	-	(67)	(91)
Solde à la fin de la période	185	1 646	3	-	503	2 337
30 septembre 2021						
Solde au début de la période	19	335	9	-	-	363
Regroupement d'entreprises	222	995	-	-	522	1 739
Total des profits (pertes) comptabilisés en :						
Résultat net	3	-	3	(30)	34	10
AERG	8	12	-	-	-	20
Achats	-	59	-	32	3	94
Cessions	(26)	(71)	(8)	-	(7)	(112)
Écarts de taux de change	(9)	5	-	-	-	(4)
Solde à la fin de la période	217	1 335	4	2	552	2 110

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 9 – Passif des sinistres et réassurance

9.1 Passif des sinistres

Le passif des sinistres est établi de manière à refléter l'estimation du plein montant du passif total associé aux contrats d'assurance acquis à la date de clôture, y compris les SMND, qui se sont produits avant ou en date de la fin de la période. Le montant ultime de ce passif diffèrera des hypothèses les plus probables pour diverses raisons, notamment l'obtention d'informations supplémentaires sur les faits et les circonstances entourant les sinistres. Les actuaires doivent inclure dans certaines hypothèses une marge afin de tenir compte de l'incertitude qui entoure l'établissement des hypothèses les plus probables, de tenir compte d'une détérioration possible de l'expérience et de fournir une meilleure assurance que les réserves actuarielles suffiront à payer les prestations à venir.

Voir la note 11 – Passif des sinistres des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour de plus amples renseignements sur les jugements, estimations et hypothèses comptables importants liés à la COVID-19.

Tableau 9.1 – Variation du passif des sinistres

Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre	2022			2021		
	Direct	Cédé	Net	Direct	Cédé	Net
Solde au début de la période	24 315	3 997	20 318	24 483	4 318	20 165
Sinistres pour la période en cours	3 541	367	3 174	3 452	389	3 063
Évolution défavorable (favorable) des sinistres des années antérieures	34	150	(116)	(259)	(116)	(143)
Augmentation (diminution) découlant des variations du taux d'actualisation	(427)	(136)	(291)	(43)	(6)	(37)
Total des sinistres survenus	3 148	381	2 767	3 150	267	2 883
Sinistres réglés	(2 974)	(393)	(2 581)	(2 673)	(275)	(2 398)
Cession et autres (note 4)	(134)	(50)	(84)	-	-	-
Écarts de taux de change	157	42	115	46	13	33
Solde à la fin de la période	24 512	3 977	20 535	25 006	4 323	20 683

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2022			2021		
	Direct	Cédé	Net	Direct	Cédé	Net
Solde au début de la période	25 116	4 323	20 793	12 780	1 381	11 399
Regroupement d'entreprises (note 4)	-	-	-	11 664	3 023	8 641
Sinistres pour la période en cours	10 543	1 055	9 488	7 360	607	6 753
Évolution défavorable (favorable) des sinistres des années antérieures	(404)	65	(469)	(602)	(174)	(428)
Augmentation (diminution) découlant des variations du taux d'actualisation	(1 341)	(221)	(1 120)	(168)	(14)	(154)
Total des sinistres survenus	8 798	899	7 899	6 590	419	6 171
Sinistres réglés	(8 903)	(1 047)	(7 856)	(6 018)	(493)	(5 525)
Cession et autres (note 4)	(134)	(50)	(84)	-	-	-
Écarts de taux de change	(365)	(148)	(217)	(10)	(7)	(3)
Solde à la fin de la période	24 512	3 977	20 535	25 006	4 323	20 683

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

9.2 Réassurance

Dans le cours normal des affaires, la Société réassure certains risques auprès d'autres réassureurs afin de limiter ses pertes maximales en cas de catastrophes ou d'autres sinistres importants. La Société dispose d'un programme de réassurance d'entreprise couvrant les événements de risques individuels, ainsi que les événements multirisques et les catastrophes.

Les tableaux suivants présentent la rétention de la réassurance et les limites de réassurance de la Société pour les événements multirisques et les catastrophes.

Tableau 9.2 – Programme de réassurance d'entreprise de la Société pour les événements multirisques et les catastrophes

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021 ³
Événements au Canada (en millions \$ CA)		
Rétention ¹	200	150
Limites de réassurance ²	7 200	5 300
Événements aux É.-U. (en millions \$ CA)		
Rétention ¹	125	150
Limites de réassurance ²	1 225	445
Événements au RU (en millions £)		
Rétention ¹	75	S. O.
Limites de réassurance ²	1 350	S. O.

¹ En excluant la prime de reconstitution, l'incidence fiscale et les coparticipations entre la rétention et les limites de réassurance.

² Limites avant les coparticipations.

³ En excluant les activités de RSA, qui étaient couvertes par leur propre programme de réassurance. Voir la note 14 – Réassurance des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour de plus amples renseignements.

À compter du 1^{er} janvier 2022, RSA est couverte par le programme de réassurance d'entreprise de la Société, certains programmes de réassurance étant achetés séparément par région en fonction de la nature du risque. En outre, la Société a augmenté la rétention et les limites de réassurance pour les événements au Canada, reflétant l'ajout de RSA. La rétention de la réassurance et les limites de réassurance pour les événements aux États-Unis ont été ajustées pour tenir compte de l'ensemble des expositions aux États-Unis. Pour les événements au Royaume-Uni, la Société a maintenu la rétention et les limites de couverture aux mêmes niveaux en 2022 et a introduit quelques coparticipations dans le cadre du programme. Au 30 septembre 2022, la Société conserve des participations dans des tranches de réassurance entre la rétention et les limites de réassurance d'environ 2,8 % (9,2 % au 31 décembre 2021) pour les événements au Canada, d'environ 3,0 % (4,9 % au 31 décembre 2021) pour les événements aux États-Unis et d'environ 1,3 % pour les événements au Royaume-Uni.

Tableau 9.3 – Éléments des actifs de réassurance

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Quote-part des réassureurs du passif des sinistres (tableau 9.1)	3 977	4 323
Quote-part des réassureurs des primes non acquises	1 314	1 293
	5 291	5 616

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 10 – Autres actifs et autres passifs

10.1 Autres actifs

Tableau 10.1 – Éléments des autres actifs

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Régimes de retraite en position de surplus	1 169	1 027
Actifs financiers liés aux placements	489	500
Réassurance à recevoir	428	400
Autres placements	352	282
Autres montants à recevoir et à recouvrer	268	294
Plans de répartition des risques à recevoir	221	219
Charges payées d'avance	199	161
Produit des placements à recevoir	193	174
Taxes sur primes et taxes de vente à recevoir	68	58
Fonds soumis à restrictions	68	73
Autres	167	143
	3 622	3 331

10.2 Autres passifs

Tableau 10.2 – Éléments des autres passifs

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Réassurance à payer	1 267	1 378
Dépôts reçus aux termes de contrats d'assurance ¹	872	704
Commissions à payer	771	918
Obligations locatives	599	638
Créditeurs et charges à payer	464	483
Salaires et rémunération connexe à payer	419	380
Taxes sur primes et taxes de vente à payer	410	410
Plans de répartition des risques à payer	223	213
Régimes de retraite en position de déficit et régimes non capitalisés	174	225
Autres sommes à payer à des courtiers	153	149
Autres régimes d'avantages complémentaires de retraite et postérieurs à l'emploi	115	139
Provisions ²	84	112
Dépôts reçus des réassureurs	24	31
Autres	686	644
	6 261	6 424

¹ Garantie non restreinte détenue par la Société liée essentiellement aux activités de cautionnement.

² Les provisions étaient principalement liées à l'acquisition de RSA et comprennent les provisions pour restructuration de 23 millions \$ au 30 septembre 2022 (34 millions \$ au 31 décembre 2021) et d'autres provisions, notamment pour les litiges ainsi que pour la dégradation et la remise en état des locaux.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 11 – Actifs détenus en vue de la vente

11.1 Codan DK

Le 1^{er} juin 2021, la Société a acquis RSA et, à la même date, a vendu à Tryg une partie des activités en Scandinavie pour 4,2 milliards £ (7,2 milliards \$). À compter de cette date, l'entreprise danoise était détenue en copropriété par la Société et Tryg. Le 11 juin 2021, la Société a annoncé avoir conclu, conjointement avec Tryg, une convention définitive visant la vente de Codan DK à Alm. Brand. Par conséquent, la participation conservée par la Société dans l'entreprise danoise a été classée comme participation dans une entreprise associée détenue en vue de la vente et a été évaluée à sa juste valeur diminuée des coûts de la vente à la date d'acquisition.

Le 2 mai 2022, la vente de Codan DK a été close pour une contrepartie en trésorerie de base totalisant 12,6 milliards DKK (2,3 milliards \$), sous réserve d'ajustements postérieurs à la clôture. La Société a reçu 50 % du produit total, soit environ 1,2 milliard \$.

À la clôture de la vente, la Société a comptabilisé en résultat net un profit tiré de la vente d'une entreprise de 423 millions \$, y compris les ajustements postérieurs à la clôture estimés et l'incidence des couvertures (411 millions \$, nets de l'impôt sur les couvertures). Les couvertures de juste valeur et de flux de trésorerie ont été réglées au même moment. *Voir la note 7.2 – Couvertures d'une participation dans une entreprise associée détenue en vue de la vente pour plus de détails.*

Le produit tiré de la vente a été affecté à la réduction de la dette et aux besoins généraux de l'entreprise. *Voir la note 12 – Dette impayée pour de plus amples renseignements.*

Note 12 – Dette impayée

12.1 Nouveaux financements

Emprunt à terme	- Le 29 juillet 2022, la Société a conclu un accord d'emprunt à terme de 24 mois (le « troisième emprunt à terme en dollars américains ») d'un montant de 241 millions \$ (188 millions \$ US) portant intérêt au SOFR majoré de 35 pdb. - Le troisième emprunt à terme en dollars américains a été remboursé le 22 septembre 2022 à même le produit tiré de l'émission de billets à moyen terme de série 14 en dollars américains.
Billets à moyen terme non garantis de série 14 (\$ US)	- Le 22 septembre 2022, la Société a réalisé un placement de billets à moyen terme non garantis de série 14 en dollars américains (« les billets en dollars américains ») d'un montant de 674 millions \$ (500 millions \$ US) au moyen d'un placement privé au Canada et aux États-Unis. Les billets en dollars américains portent intérêt à un taux annuel de 5,459 % jusqu'à leur échéance le 22 septembre 2032, payables en versements semestriels commençant le 22 mars 2023. - Le produit net reçu a été affecté au remboursement, le 22 septembre 2022, du troisième emprunt à terme en dollars américains de 254 millions \$ (188 millions \$ US) et, le 29 septembre 2022, du premier emprunt à terme en dollars américains de 107 millions \$ (80 millions \$ US) avant la date d'échéance en novembre 2022. - En outre, la Société prévoit utiliser le produit net restant pour rembourser en totalité les billets de premier rang de 2012 en dollars américains d'un montant de 380 millions \$ (275 millions \$ US) à leur échéance, soit le 9 novembre 2022.
Facilité de prêt bancaire à terme	Le 28 mars 2022, la Société a conclu une facilité de prêt bancaire à terme de neuf mois de 350 millions \$ portant intérêt au CDOR majoré de 25 pdb, qui a été remboursée le 2 mai 2022 au moyen d'une partie du produit tiré de la vente de Codan DK à Alm. Brand. <i>Voir la note 11 – Actifs détenus en vue de la vente pour de plus amples renseignements.</i>

12.2 Autres financements

Deuxième emprunt à terme en dollars américains

Le 31 janvier 2022, la Société a remboursé 45 millions \$ (35 millions \$ US) du montant en capital avant la date d'échéance. Le 2 mai 2022, le montant en capital restant de 570 millions \$ (443 millions \$ US) a été remboursé au moyen d'une partie du produit tiré de la vente de Codan DK à Alm. Brand. *Voir la note 11 – Actifs détenus en vue de la vente pour de plus amples renseignements.*

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Facilité de crédit

La Société dispose d'une facilité de crédit à terme renouvelable non garantie de 1,5 milliard \$. Le 17 mai 2022, la facilité de crédit a été prolongée de 12 mois, soit jusqu'au 17 mai 2027. Aux 30 septembre 2022 et 31 décembre 2021, il n'y avait aucun montant prélevé sur cette facilité de crédit.

12.3 Sommaire de la dette impayée

Tableau 12.1 – Valeur comptable de la dette impayée

Aux	Date d'échéance	Durée initiale (années)	Taux fixe	Versement des intérêts	Capital	Valeur comptable (déduction faite des frais)	
						30 septembre 2022	31 décembre 2021
Billets à moyen terme							
Série 2	nov. 2039	30	6,40 %	mai et nov.	250	248	248
Série 3	juill. 2061	50	6,20 %	janv. et juill.	100	99	99
Série 5	juin 2042	30	5,16 %	juin et déc.	250	249	249
Série 6	mars 2026	10	3,77 %	mars et sept.	250	249	249
Série 7	juin 2027	10	2,85 %	juin et déc.	425	424	423
Série 8	mars 2025	5	3,69 %	mars et sept.	300	299	299
Série 9	déc. 2030	10	1,93 %	juin et déc.	300	299	298
Série 10	déc. 2050	30	2,95 %	juin et déc.	300	298	298
Série 11	mai 2024	3	1,21 %	mai et nov.	375	374	374
Série 12	mai 2028	7	2,18 %	mai et nov.	375	373	373
Série 13	mai 2053	32	3,77 %	mai et nov.	250	248	248
Série 14 en \$ US	sept. 2032	10	5,46 %	mars et sept.	500 \$ US	684	-
Billets de premier rang de 2012 en \$ US	nov. 2022	10	4,60 %	mai et nov.	275 \$ US	380	352
Emprunts à terme							
Premier emprunt à terme en \$ US						-	101
Deuxième emprunt à terme en \$ US						-	600
Billets subordonnés							
Billets subordonnés garantis en livres sterling	oct. 2045	31	5,13 %	oct.	160 £	271	307
Obligations subordonnées garanties en \$ US	oct. 2029	30	8,95 %	avr. et oct.	9 \$ US	17	16
Papier commercial						30	439
Facilité de crédit	mai 2027					-	-
Autres dettes	Divers					7	9
Total de la dette impayée avant les billets hybrides subordonnés						4 549	4 982
Billets hybrides subordonnés							
Série 1	mars 2081	60	4,13 %	mars et sept.	250	247	247
Total de la dette impayée						4 796	5 229

La juste valeur de la dette impayée s'élevait à 4 463 millions \$ au 30 septembre 2022 (5 552 millions \$ au 31 décembre 2021) et a été établie à l'aide de données d'évaluation provenant d'une société de référencement.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 13 – Actions ordinaires et actions privilégiées

13.1 Nouveau financement

Actions privilégiées de série 11	Le 15 mars 2022, la Société a réalisé un placement d'actions privilégiées de catégorie A de série 11 (les « actions privilégiées de série 11 »), en émettant et en vendant 6 000 000 d'actions privilégiées de série 11 au prix de 25,00 \$ par action, pour un produit brut total de 150 millions \$.
	Les porteurs d'actions privilégiées de série 11 ont le droit de recevoir des dividendes en espèces privilégiés et non cumulatifs fixes, si et au fur et à mesure qu'ils sont déclarés par le conseil d'administration de la Société, le dernier jour de mars, juin, septembre et décembre de chaque année à un taux annuel équivalant à 1,3125 \$ par action. Le dividende initial de 0,3848 \$ par action a été versé le 30 juin 2022.
	À compter du 31 mars 2027, la Société pourra racheter les actions privilégiées de série 11 en totalité ou en partie, à son choix, sous réserve de certaines conditions.
	Des frais d'émission d'actions de 4 millions \$ (3 millions \$, nets de l'impôt) ont été portés en diminution des actions privilégiées.
	Le produit de ce placement a servi à financer en partie le rachat de billets de catégorie 1. <i>Voir la note 14 – Participations ne donnant pas le contrôle pour de plus amples renseignements.</i>

13.2 Actions émises et en circulation

Tableau 13.1 – Actions émises et en circulation

Aux	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Nombre d'actions	Montant (en millions)	Nombre d'actions	Montant (en millions)
Actions ordinaires	175 264 168	7 541	176 081 958	7 576
Actions privilégiées – Actions de catégorie A				
Série 1	10 000 000	244	10 000 000	244
Série 3	10 000 000	245	10 000 000	245
Série 5	6 000 000	147	6 000 000	147
Série 6	6 000 000	147	6 000 000	147
Série 7	10 000 000	245	10 000 000	245
Série 9	6 000 000	147	6 000 000	147
Série 11	6 000 000	147	-	-
Total des actions de catégorie A	54 000 000	1 322	48 000 000	1 175

Les actions de catégorie A émises et en circulation ont priorité de rang sur les actions ordinaires quant au paiement des dividendes.

Tableau 13.2 – Rapprochement du nombre d'actions en circulation

Aux	Actions ordinaires (en actions)		Actions privilégiées – Actions de catégorie A (en actions)	
	30 septembre 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Solde au début de la période	176 081 958	143 018 134	48 000 000	48 000 000
Actions émises	-	33 063 824	6 000 000	-
Actions rachetées et annulées	(817 790)	-	-	-
Solde à la fin de la période	175 264 168	176 081 958	54 000 000	48 000 000

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

13.3 Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités

Le 17 février 2022, la Société a lancé une OPRA en vertu de laquelle elle rachètera aux fins d'annulation jusqu'à 5 282 458 actions ordinaires au cours des 12 prochains mois, ce qui représente environ 3 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. Le nombre d'actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation et le calendrier des rachats sont déterminés par la Société.

Dans le cadre de l'OPRA, la Société a conclu un plan d'achat d'actions automatique aux termes duquel son courtier désigné rachètera des actions ordinaires de la Société. Le plan permet des rachats d'actions durant des périodes d'interdiction prédéterminées, sous réserve de certains paramètres. En dehors de ces périodes d'interdiction prédéterminées, des actions seront rachetées à la discrétion de la direction. Le prix pour les actions sera le cours du marché au moment de leur acquisition ou un autre prix que la TSX autorisera.

Le tableau ci-après présente un sommaire des rachats d'actions ordinaires aux fins d'annulation dans le cadre de l'OPRA.

Tableau 13.3 – OPRA

Pour les périodes closes les 30 septembre 2022	Trois mois	Neuf mois
Rachats d'actions ordinaires aux fins d'annulation (en actions)	261 350	817 790
Prix moyen (en dollars)	187,49	181,92
Total de la contrepartie versée	49	149

Le montant payé, qui inclut les frais, a d'abord été porté au capital-actions à hauteur de la valeur comptable moyenne des actions ordinaires rachetées à des fins d'annulation, et l'excédent de 114 millions \$ a été imputé aux résultats non distribués au 30 septembre 2022.

Note 14 – Participations ne donnant pas le contrôle

Tableau 14.1 – Valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
RSA Middle East ¹	-	314
Billets de catégorie 1 ²	-	510
Actions privilégiées ²	285	285
	285	1 109

¹ Se rapporte à la participation passée de 50 % de la Société dans RSA Middle East, laquelle détient 50 % du capital-actions ordinaires d'Al Alamiya for Cooperative Insurance Company, une société exerçant ses activités dans le Royaume d'Arabie saoudite, et 52,5 % d'Al Ahlia Insurance Company SAOG, une société exerçant ses activités dans le Sultanat d'Oman.

² Se rapporte aux billets de catégorie 1 et aux actions privilégiées émises par RSA, une filiale de la Société, qui ont par conséquent été présentés en tant que participations ne donnant pas le contrôle.

RSA Middle East

Le 7 juillet 2022, la Société a réalisé la vente de sa participation de 50 % dans RSA Middle East à la NLGIC. *Voir la note 4 – Regroupements d'entreprises et cessions pour de plus amples renseignements.*

Billets de catégorie 1 émis par RSA

Le 7 mars 2022, la Société a publié un avis de rachat des billets de catégorie 1 assortis de conditions (les « billets ») émis par RSA, dont la valeur comptable s'élevait à 510 millions \$, qui ont été rachetés au montant en capital d'environ 450 millions \$, majoré des intérêts courus et impayés, à la première date de rachat le 27 mars 2022. Un profit de 60 millions \$ au rachat des billets a été comptabilisé dans les résultats non distribués.

La Société a également réglé des contrats de change à terme utilisés pour couvrir économiquement cette transaction et a comptabilisé une perte de, respectivement, néant et 18 millions \$ dans les Profits nets (pertes nettes) pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2022.

Le rachat des billets a été financé par l'émission d'une facilité de prêt bancaire à terme et d'actions privilégiées. *Voir la note 12 – Dette impayée et la note 13 – Actions ordinaires et actions privilégiées pour de plus amples renseignements.*

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 15 – Gestion du capital

15.1 Objectifs en gestion du capital

Aux 30 septembre 2022 et 31 décembre 2021, les filiales d'assurance de dommages de la Société assujetties à la réglementation étaient bien capitalisées sur une base individuelle. Pour de plus amples renseignements sur la gestion du capital de la Société, voir la note 23 – *Gestion du capital* des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Note 16 – Produits nets des placements

Tableau 16.1 – Produits nets des placements

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'intérêts provenant :				
De titres de créance				
Désignés ou classés à la JVBRN	58	45	157	133
Classés comme DAV	85	66	230	145
De prêts et de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	16	12	41	22
Produits d'intérêts	159	123	428	300
Produits (charges) de dividendes découlant :				
D'actions ordinaires, nettes				
Désignés ou classés à la JVBRN	20	20	62	57
Classés comme DAV	33	30	106	78
D'actions privilégiées classées comme DAV	22	23	62	65
De placements au coût	-	-	1	1
Produits de dividendes	75	73	231	201
Produits locatifs tirés des immeubles de placement	6	6	18	8
Total des produits des placements	240	202	677	509
Charges	(8)	(11)	(25)	(23)
	232	191	652	486

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 17 – Profits nets (pertes nettes)

Tableau 17.1 – Profits nets (pertes nettes)

Pour les périodes de trois mois closes les

Portefeuilles	2022			2021		
	Titres à revenu fixe	Titres de capitaux propres et immeubles	Total	Titres à revenu fixe	Capitaux propres	Total
Profits nets (pertes nettes) sur :						
Instruments financiers :						
Désignés à la JVBRN	(227)	(83)	(310)	(43)	13	(30)
Classés à la JVBRN	-	-	-	-	1	1
Classés comme DAV	(11)	(13)	(24)	2	(39)	(37)
	(238)	(96)	(334)	(41)	(25)	(66)
Dérivés ¹ :						
Contrats de swaps	-	89	89	-	(17)	(17)
Contrats à terme de gré à gré et normalisés	-	(16)	(16)	2	(4)	(2)
	-	73	73	2	(21)	(19)
Dérivés incorporés	-	31	31	-	(22)	(22)
Immeubles de placement	-	(21)	(21)	-	34	34
Profits nets (pertes nettes) de change	98	-	98	23	-	23
Pertes de valeur sur actions ordinaires	-	(34)	(34)	-	(79)	(79)
	(140)	(47)	(187)	(16)	(113)	(129)
Autres profits nets (pertes nettes) de change			(71)			(15)
Autres profits (pertes) ⁴			29			56
			(229)			(88)

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

**Pour les périodes de neuf mois closes les
30 septembre**

	2022			2021		
Portefeuilles	Titres à revenu fixe	Titres de capitaux propres et immeubles	Total	Titres à revenu fixe	Capitaux propres	Total
Profits nets (pertes nettes) sur :						
Instruments financiers :						
Désignés à la JVBRN	(916)	(82)	(998)	(199)	390	191
Classés à la JVBRN	-	(2)	(2)	-	6	6
Classés comme DAV	(31)	409	378	(12)	185	173
	(947)	325	(622)	(211)	581	370
Dérivés ¹ :						
Contrats de swaps	-	87	87	-	(412)	(412)
Contrats à terme de gré à gré et normalisés	19	(26)	(7)	-	(92)	(92)
	19	61	80	-	(504)	(504)
Dérivés incorporés	-	54	54	-	(90)	(90)
Immeubles de placement	-	39	39	-	38	38
Profits nets (pertes nettes) de change	308	-	308	39	-	39
Pertes de valeur sur actions ordinaires	-	(46)	(46)	-	(81)	(81)
	(620)	433	(187)	(172)	(56)	(228)
Couvertures des dérivés de change liées à l'acquisition de RSA :						
Prix d'acquisition ²			-			(71)
Valeur comptable			-			36
Profit lié à une participation dans une entreprise associée ³			-			273
Autres profits nets (pertes nettes) de change			(233)			(29)
Autres profits (pertes) ⁴			18			74
			(402)			55

¹ Compte non tenu des contrats de change, lesquels sont comptabilisés au poste Profits nets (pertes nettes) de change sur les placements.

² La Société a couvert l'exposition au prix d'acquisition et à la valeur comptable liée à l'acquisition de RSA.

³ Se rapporte principalement à la cession d'un investissement de capital-risque dans une entreprise associée en échange d'actions ordinaires de cette entreprise négociées sur le marché au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2021.

⁴ Comprennent les profits nets (pertes nettes) découlant de la vente de RSA Middle East. Voir la note 4 – Regroupements d'entreprises et cessions pour de plus amples renseignements.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 18 – Impôts sur le résultat**18.1 Charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans le résultat net**

Tableau 18.1 – Éléments de la charge d'impôt sur le résultat comptabilisée dans le résultat net

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Charge (économie) d'impôt exigible	123	108	434	336
Charge (économie) d'impôt différé	(37)	(17)	32	(26)
	86	91	466	310

18.2 Taux d'impôt effectif

Les taux d'impôt effectifs sont différents des taux d'impôt fédéral et provinciaux canadiens combinés prévus par la loi. Les états consolidés intermédiaires du résultat contiennent des éléments qui ne sont pas imposables ainsi que des éléments non déductibles aux fins de l'impôt, qui amènent la charge d'impôt sur le résultat à différer de ce qu'elle aurait été d'après les taux d'impôt prévus par la loi.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le taux d'impôt effectif et la charge d'impôt sur le résultat calculée en fonction des taux prévus par la loi.

Tableau 18.2 – Rapprochement du taux d'impôt effectif

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Taux d'impôt prévus par la loi	25,9 %	25,9 %	25,9 %	25,9 %
Augmentation (diminution) des taux d'impôt découlant des éléments suivants :				
Profit non imposable résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	-	(0,3) %	-	(3,1) %
Pertes non déductibles (profits non imposables)	(1,5) %	3,3 %	(4,4) %	(1,2) %
Produit des placements non imposable	(2,0) %	(3,3) %	(1,0) %	(2,3) %
Pertes non déductibles (produits non imposables) de filiales et des entreprises associées	(1,3) %	(1,5) %	(0,9) %	(1,1) %
Variation de l'impôt différé non comptabilisé	(1,8) %	1,2 %	0,5 %	(0,4) %
Écart de taux d'impôt des filiales, des établissements à l'étranger et des entreprises associées	(0,1) %	(3,1) %	(1,0) %	(0,9) %
Charges non déductibles	0,3 %	(0,5) %	0,2 %	0,9 %
Autres	(0,6) %	1,6 %	(0,4) %	0,5 %
Taux d'impôt effectif	18,9 %	23,3 %	18,9 %	18,3 %

18.3 Déduction au titre des dividendes reçus

Au cours des exercices 2022, 2021 et 2020, la Société a fait l'objet de nouvelles cotisations de la part de l'Agence du revenu du Canada, de Revenu Québec et de l'Alberta Tax and Revenue Administration pour un montant additionnel d'impôt et d'intérêts pour les années d'imposition 2013 à 2016. Le montant total attendu des impôts additionnels et des intérêts à verser pour les années d'imposition 2013 à 2016 combinées (y compris les impôts provinciaux et les intérêts) s'élève à environ 43 millions \$.

Les nouvelles cotisations reçues jusqu'à maintenant ont été payées en totalité et, par conséquent, aucun intérêt additionnel ne devrait être exigé dans le cas d'une issue défavorable.

Ces autorités fiscales refusent certaines déductions au titre des dividendes parce que ceux-ci auraient fait partie d'un « mécanisme de transfert de dividendes ». La Société est persuadée que ses positions fiscales sont justifiées et entend se défendre vigoureusement. Par conséquent, aucun montant à payer n'a été comptabilisé dans les états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 19 – Résultat par action

Le RPA a été calculé en divisant le résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Il n'y a eu aucun effet dilutif pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021. Par conséquent, le RPA dilué a été identique au RPA de base.

Tableau 19.1 – Résultat par action

	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Pour les périodes closes les 30 septembre				
Résultat net attribuable aux actionnaires	370	295	2 012	1 375
Moins : dividendes déclarés sur les actions privilégiées, nets de l'impôt	(15)	(14)	(44)	(40)
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	355	281	1 968	1 335
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions)	175,4	176,1	175,7	157,8
RPA – de base et dilué (en dollars)	2,02	1,60	11,20	8,46

Note 20 – Paiements fondés sur des actions

Les tableaux suivants présentent de l'information sur les principaux régimes de paiement fondés sur des actions.

20.1 Régime incitatif à long terme

Tableau 20.1 – Variations des unités d'actions des RILT

	Trois mois		Neuf mois	
	2022 (en unités)	2021 (en unités)	2022 (en unités)	2021 (en unités)
Pour les périodes closes les 30 septembre				
En circulation au début de la période	1 437 796	1 319 322	1 509 976	1 420 075
Attribuées (qui ont fait l'objet d'une renonciation)	2 589	126 510	443 811	483 406
Variation nette des estimations des unités en cours	168 366	87 452	234 485	123 810
Unités réglées	(18 332)	-	(597 853)	(494 007)
En circulation à la fin de la période	1 590 419	1 533 284	1 590 419	1 533 284

La charge au titre du RILT s'est élevée respectivement à 44 millions \$ et à 89 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2022 (respectivement 25 millions \$ et 60 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2021).

20.2 Régime d'achat d'actions des employés

Tableau 20.2 – Variations des actions ordinaires incessibles

	Trois mois		Neuf mois	
	2022 (en unités)	2021 (en unités)	2022 (en unités)	2021 (en unités)
Pour les périodes closes les 30 septembre				
En circulation au début de la période	116 312	121 641	113 728	123 114
Accumulées	29 540	29 022	87 672	87 027
Attribuées et droits acquis	(29 857)	(32 976)	(83 130)	(90 870)
Qui ont fait l'objet d'une renonciation	(829)	(776)	(3 104)	(2 360)
En circulation à la fin de la période	115 166	116 911	115 166	116 911

La charge au titre du RAAE s'est élevée respectivement à 4 millions \$ et à 15 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2022 (respectivement 4 millions \$ et 13 millions \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 septembre 2021).

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

20.3 Rachat d'actions ordinaires à des fins de paiements fondés sur des actions

Le règlement en actions relativement au RILT et au RAAE de la Société est présenté dans le tableau suivant.

Tableau 20.3 – Règlement en actions (RILT et RAAE)

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Valeur d'actions ordinaires rachetées à des fins de paiements fondés sur des actions	9	6	107	59
Coût cumulé des unités	7	3	63	37
Excédent du cours sur le coût cumulé	2	3	44	22
Montant comptabilisé dans les résultats non distribués, net de l'impôt	2	2	31	16

Le coût cumulé des unités comportant des droits acquis au cours de la période et qui ont été réglées par l'entremise de l'administrateur des régimes qui acquiert des actions ordinaires sur le marché et les verse aux participants a été retiré du surplus d'apport.

L'excédent du cours des actions sur le coût cumulé pour la Société de ces unités comportant des droits acquis, net de l'impôt sur le résultat, a été comptabilisé dans les résultats non distribués.

Note 21 – Avantages futurs du personnel

21.1 Charge liée aux avantages futurs du personnel comptabilisée dans le résultat net

Tableau 21.1 – Charge liée aux avantages futurs du personnel comptabilisée dans le résultat net

Pour les périodes closes les 30 septembre	Régimes de retraite			
	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus	21	24	65	67
Charge d'intérêts nette				
Charge d'intérêts liée à l'obligation au titre des prestations définies	89	98	273	153
Produits d'intérêts sur les actifs des régimes	(93)	(102)	(289)	(154)
Autres	6	4	14	9
	23	24	63	75

21.2 Écarts actuariels sur les avantages futurs du personnel, nets de la réévaluation des autres surplus comptabilisés dans les AERG

Tableau 21.2 – Écarts actuariels sur les avantages futurs du personnel, nets de la réévaluation des autres surplus comptabilisés dans les AERG

Pour les périodes closes les 30 septembre	Régimes de retraite			
	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Réévaluations liées à ce qui suit :				
Variation du taux d'actualisation utilisé pour déterminer l'obligation au titre des prestations	1 775	465	6 555	591
Rendement réel des actifs des régimes	(1 509)	4	(5 996)	66
Expérience des régimes et variations des autres hypothèses financières ¹	(361)	(443)	(293)	(315)
Réévaluation des autres surplus nets	23	16	(99)	(38)
	(72)	42	167	304

¹ Les variations des autres hypothèses financières sont principalement liées au taux d'inflation.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

21.3 Hypothèses utilisées

Le tableau suivant présente les variations de certaines hypothèses clés présentées à la **note 30.6 – Jugements, estimations et hypothèses comptables importants** des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Tableau 21.3 – Principales hypothèses moyennes pondérées retenues pour évaluer les régimes de retraite de la Société

Aux	Régimes de retraite			
	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	RU	Canada	RU	Canada
Taux d'actualisation pour déterminer l'obligation au titre des prestations définies :				
Taux d'actualisation	5,39 %	5,12 %	1,84 %	3,25 %
Taux d'inflation (IPC)	2,98 %	1,88 %	2,71 %	2,07 %
Taux d'inflation (IPD)	3,65 %	s. o.	3,35 %	s. o.

21.4 Mise à jour des régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni

Chaque régime est soumis à des évaluations triennales qui permettent de déterminer la capitalisation future. La dernière évaluation des principaux régimes détenus au Royaume-Uni a été effectuée en date du 31 mars 2021. Ces évaluations ont été réalisées en mars 2022.

À la dernière évaluation de la capitalisation effectuée en date du 31 mars 2021, les principaux régimes détenus au Royaume-Uni présentaient un déficit de capitalisation cumulé de 138 millions £ (227 millions \$), correspondant à un niveau de capitalisation de 98 %. RSA et les fiduciaires ont convenu de mettre en œuvre des programmes de financement visant à éliminer les déficits de capitalisation d'ici 2025. En outre, les engagements de capitalisation convenus en 2020 ont été réitérés. La prochaine évaluation de la capitalisation devrait être effectuée en date du 31 mars 2024.

Pour de plus amples renseignements sur les régimes de retraite à prestations définies au Royaume-Uni, **voir la note 30 – Avantages futurs du personnel** des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

21.5 Mise à jour des régimes de retraite à prestations définies au Canada

Après la fin du trimestre, le 5 octobre 2022, la Société a souscrit des contrats de rente admissibles sans rachat des engagements totalisant 422 millions \$ pour le compte de certains régimes de retraite à prestations définies canadiens dans le cadre de sa stratégie de réduction des risques. La perte actuarielle prévue de 35 millions \$ qui en découle sera comptabilisée dans les AERG au quatrième trimestre. La juste valeur des contrats de rente sans rachat des engagements variera en fonction des variations de l'obligation au titre des prestations définies connexe.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 22 – Informations sectorielles

22.1 Secteurs isolables

La Société compte trois secteurs isolables, ce qui reflète sa structure de gestion et l'information financière interne, lesquelles sont fondées sur le pays ainsi que sur la nature de ses activités, comme il est décrit ci-après.

Canada

- Souscription de contrats d'assurance automobile, habitation et entreprises pour les particuliers et les entreprises au Canada, distribués par l'entremise d'un vaste réseau de courtiers et directement aux consommateurs, y compris les résultats des activités canadiennes de RSA depuis le 1^{er} juillet 2021. Les résultats de souscription de Canadian Northern Shield Insurance Company et des activités d'assurance automobile en Colombie-Britannique ont été exclus du rendement opérationnel.
- Produit tiré de la distribution, y compris les résultats opérationnels des filiales en propriété exclusive de la Société, de BrokerLink Inc. et des courtiers affiliés, y compris les résultats des activités canadiennes de RSA depuis le 1^{er} juillet 2021, ainsi que les résultats des activités liées à la chaîne d'approvisionnement de On Side Development Ltd.

RU&I

- Souscription de contrats d'assurance automobile, habitation, animaux de compagnie et entreprises pour les particuliers et les entreprises au Royaume-Uni, en Europe, en Irlande et au Moyen-Orient, ainsi qu'à l'international grâce au réseau mondial de la Société depuis le 1^{er} juillet 2021. La Société distribue des produits d'assurance par l'intermédiaire d'un vaste réseau de partenaires à affinités et de courtiers, ou directement aux consommateurs. À compter du 1^{er} janvier 2022 et jusqu'à la date de cession le 7 juillet 2022, les résultats de souscription au Moyen-Orient ont été exclus du rendement opérationnel.

É.-U.

- Souscription de contrats spécialisés principalement pour les petites et moyennes entreprises aux États-Unis. La Société distribue des produits d'assurance par l'intermédiaire d'agences indépendantes, de courtiers, de grossistes et d'agences de gestion générale. À compter du 1^{er} janvier 2022, les résultats de souscription d'Intact Public Entities ont été exclus du rendement opérationnel.
- Produit tiré de la distribution, y compris les résultats opérationnels de la filiale en propriété exclusive de la Société, Highland Insurance Solutions, depuis son acquisition le 1^{er} août 2022 (voir la note 4 – Regroupements d'entreprises et cessions).

Siège social et autres (« siège social ») est constitué des activités de gestion de l'investissement, de gestion de la trésorerie et du capital, de réassurance d'entreprise, y compris certains contrats internes et externes, ainsi que d'autres activités du siège social. À compter du 1^{er} janvier 2022 et jusqu'à la date de cession le 7 juillet 2022, les résultats de placement au Moyen-Orient ont été exclus du secteur Siège social.

22.2 Rendement opérationnel par secteur

Tous les produits opérationnels par secteur présentés au **tableau 22.1 – Rendement opérationnel par secteur** proviennent de clients externes.

La direction évalue la rentabilité des secteurs de la Société en fonction du ROAI, qui exclut des éléments qui ne sont pas représentatifs du rendement opérationnel de la Société puisqu'ils comprennent des éléments découlant surtout de l'évolution des conditions du marché, ont trait à des éléments liés à une acquisition ou à des éléments spéciaux, ou ne s'inscrivent pas dans les activités régulières de la Société. De plus, la Société présente :

- les Autres produits tirés de la souscription en déduction des sinistres nets opérationnels et des frais de souscription nets opérationnels, de sorte qu'ils ne sont pas inclus dans les produits opérationnels sectoriels;
- la Quote-part du résultat tiré des participations dans des entreprises associées et des coentreprises, avant intérêts et impôt des courtiers affiliés (« courtiers associés »);
- les Coûts de financement, y compris les coûts de financement des courtiers associés, ce qui représente le total des coûts de financement.

Le rapprochement de l'information sectorielle et des montants comptabilisés dans les états consolidés intermédiaires du résultat est présenté au **tableau 22.2 – Rapprochement de l'information sectorielle aux montants comptabilisés dans les états consolidés intermédiaires du résultat**.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tableau 22.1 – Rendement opérationnel par secteur¹

Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre	2022					2021				
	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total
Résultat opérationnel										
PNA opérationnelles	3 401	1 000	475	4	4 880	3 280	1 174	415	2	4 871
Produit des placements opérationnels	-	-	-	240	240	-	-	-	202	202
Autres	103	-	17	4	124	110	-	-	6	116
Produits opérationnels par secteur	3 504	1 000	492	248	5 244	3 390	1 174	415	210	5 189
Sinistres nets opérationnels	(2 120)	(604)	(244)	-	(2 968)	(1 875)	(699)	(228)	(31)	(2 833)
Frais de souscription nets opérationnels	(1 032)	(332)	(186)	-	(1 550)	(1 049)	(403)	(157)	(3)	(1 612)
Charges opérationnelles liées aux placements	-	-	-	(8)	(8)	-	-	-	(11)	(11)
Quote-part du résultat tirée des participations dans des entreprises associées et des coentreprises	37	-	-	-	37	36	-	-	-	36
Total des coûts de financement	(3)	-	-	(43)	(46)	(2)	-	-	(45)	(47)
Autres	(34)	-	(12)	(49)	(95)	(41)	-	-	(17)	(58)
ROAI	352	64	50	148	614	459	72	30	103	664
Charge d'impôt sur le résultat opérationnel					(126)					(140)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle					-					(5)
Dividendes sur actions privilégiées					(15)					(14)
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires					473					505
Le ROAI se compose de ce qui suit :										
Produit net de souscription	249	64	45	4	362	356	72	30	(32)	426
Produit net des placements opérationnel	-	-	-	232	232	-	-	-	191	191
Produit tiré de la distribution	106	-	5	-	111	105	-	-	-	105
Total des coûts de financement	(3)	-	-	(43)	(46)	(2)	-	-	(45)	(47)
Autres produits opérationnels (charges opérationnelles)	-	-	-	(45)	(45)	-	-	-	(11)	(11)

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	2022					2021				
	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total
Résultat opérationnel										
PNA opérationnelles	9 966	3 079	1 320	15	14 380	8 154	1 174	1 167	617	11 112
Produit des placements opérationnels	-	-	-	673	673	-	-	-	509	509
Autres	371	-	17	8	396	291	-	-	22	313
Produits opérationnels par secteur	10 337	3 079	1 337	696	15 449	8 445	1 174	1 167	1 148	11 934
Sinistres nets opérationnels	(6 103)	(1 905)	(658)	1	(8 665)	(4 485)	(699)	(625)	(391)	(6 200)
Frais de souscription nets opérationnels	(2 981)	(1 009)	(524)	(2)	(4 516)	(2 657)	(403)	(461)	(204)	(3 725)
Charges opérationnelles liées aux placements	-	-	-	(25)	(25)	-	-	-	(23)	(23)
Quote-part du résultat tirée des participations dans des entreprises associées et des coentreprises	134	-	-	-	134	119	-	-	-	119
Total des coûts de financement	(7)	-	-	(127)	(134)	(8)	-	-	(111)	(119)
Autres	(166)	-	(12)	(115)	(293)	(125)	-	-	(51)	(176)
ROAI	1 214	165	143	428	1 950	1 289	72	81	368	1 810
Charge d'impôt sur le résultat opérationnel					(392)					(407)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle					11					(12)
Composante non opérationnelle des participations ne donnant pas le contrôle					(24)					-
Dividendes sur actions privilégiées					(44)					(40)
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires					1 501					1 351
Le ROAI se compose de ce qui suit :										
Produit net de souscription	882	165	138	14	1 199	1 012	72	81	22	1 187
Produit net des placements opérationnel	-	-	-	648	648	-	-	-	486	486
Produit tiré de la distribution	339	-	5	-	344	285	-	-	-	285
Total des coûts de financement	(7)	-	-	(127)	(134)	(8)	-	-	(111)	(119)
Autres produits opérationnels (charges opérationnelles)	-	-	-	(107)	(107)	-	-	-	(29)	(29)

¹ Voir la section 23 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion intermédiaire de la Société pour la définition et le rapprochement des mesures opérationnelles connexes.

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Tableau 22.2 – Rendement de l'information sectorielle aux montants comptabilisés dans les états consolidés intermédiaires du résultat

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Produits opérationnels par secteur (tableau 22.1)	5 244	5 189	15 449	11 934
Plus : autres produits tirés de la souscription	78	77	229	157
Plus : PNA des unités d'exploitation abandonnées	65	79	358	123
Plus : produit des placements non opérationnel des unités d'exploitation abandonnées	-	-	4	-
Produits, tel que présentés	5 387	5 345	16 040	12 214
Résultat opérationnel sectoriel avant impôt (tableau 22.1)	614	664	1 950	1 810
Éléments non opérationnels¹ :				
Profits nets (pertes nettes)	(229)	(88)	(402)	55
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	-	4	-	204
Profit tiré de la vente d'une entreprise (note 11)	-	-	423	-
Incidence positive (négative) de l'ARM sur les résultats de souscription	291	37	1 120	154
Amortissement des immobilisations incorporelles comptabilisées lors de regroupements d'entreprises	(63)	(66)	(188)	(136)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration	(102)	(115)	(269)	(296)
Charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle	(15)	(16)	(42)	(48)
Résultat (perte) des unités d'exploitation abandonnées	(35)	(21)	(95)	(18)
Autres	3	-	-	(2)
Résultat avant impôt, comme présenté dans le rapport de gestion intermédiaire	464	399	2 497	1 723
Moins : quote-part de la charge d'impôt sur le résultat des courtiers associés	(8)	(8)	(30)	(26)
Résultat avant impôt sur le résultat, tel que présenté	456	391	2 467	1 697

¹ Voir la section 10 – Résultats non opérationnels du rapport de gestion intermédiaire de la Société pour la définition des mesures non opérationnelles connexes.

22.3 Principaux actifs et passifs sectoriels

Tableau 22.3 – Principaux actifs et passifs sectoriels

Aux	30 septembre 2022					31 décembre 2021				
	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total	Canada	RU&I	É.-U.	Siège social	Total
Placements (note 5)	-	-	-	35 029	35 029	-	-	-	36 680	36 680
Passifs des sinistres nets (tableau 9.1)	13 847	4 771	1 857	60	20 535	13 663	5 234	1 669	227	20 793

INTACT CORPORATION FINANCIÈRE

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 23 – Informations supplémentaires sur les tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

Tableau 23.1 – Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Pour les périodes closes les 30 septembre	Trois mois		Neuf mois	
	2022	2021	2022	2021
Ajustements au titre des éléments sans effet de trésorerie				
Pertes nettes (profits nets) (note 17)	229	88	402	(55)
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses (note 4)	-	(4)	-	(204)
Profit tiré de la vente d'entreprises (notes 4 et 11)	-	-	(423)	-
Amortissement des immobilisations corporelles ¹	43	39	129	105
Amortissement des immobilisations incorporelles	97	101	291	216
Primes nettes sur les titres de créance classés comme DAV	30	46	109	81
Charge au titre des régimes à prestations définies	23	24	63	75
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	49	30	107	74
Quote-part du résultat tirée des participations dans des entreprises associées et des coentreprises	(23)	(22)	(85)	(71)
Autres	19	7	99	(22)
	467	309	692	199
Variation des actifs et passifs opérationnels				
Cotisations aux régimes de retraite à prestations définies	(24)	(18)	(204)	(179)
Paiements fondés sur des actions	-	-	(15)	(17)
Variation du passif net des sinistres	186	485	43	646
Primes non acquises, montant net	343	330	491	610
Primes à recevoir, montant net	(35)	(140)	(238)	(145)
Frais d'acquisition différés, montant net	(34)	2	(107)	(49)
Autres actifs opérationnels	(114)	57	(108)	168
Autres passifs opérationnels	209	37	60	(126)
Dividendes reçus des participations dans des entreprises associées et des coentreprises	21	7	36	21
	552	760	(42)	929

¹ Comprend l'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation des contrats de location.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Note 24 – Normes émises, mais non encore en vigueur

Aucune modification importante n'a été apportée à la *note 36 – Normes émises, mais non encore en vigueur* des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, à l'exception des indications présentées ci-après :

24.1 Contrats d'assurance et instruments financiers

Glossaire des nouvelles abréviations

JVAERG	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	PCA	Pertes de crédit attendues
MGE	Modèle général d'évaluation	PCR	Passif au titre de la couverture restante
MRP	Méthode de répartition des primes	PSS	Passif au titre des sinistres survenus
MSC	Marge sur services contractuels	URPI	Uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts

La Société adoptera l'IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 »), conjointement avec l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), qui remplacent respectivement l'IFRS 4, *Contrats d'assurance* (« IFRS 4 ») et l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), à la date d'entrée en vigueur exigée le 1^{er} janvier 2023. Bien que l'IFRS 9 était en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'IFRS 4 prévoit une exemption temporaire permettant de reporter la mise en œuvre de l'IFRS 9 jusqu'à l'application de l'IFRS 17.

L'IFRS 17 sera appliquée rétrospectivement au 1^{er} janvier 2022 à chaque groupe de contrats d'assurance, de sorte que les informations comparatives seront retraitées. Si l'application rétrospective complète est impraticable, l'approche rétrospective modifiée ou l'approche fondée sur la juste valeur pourrait être appliquée. La Société appliquera l'approche rétrospective modifiée aux regroupements d'entreprises passés, sauf à l'acquisition la plus récente de RSA. La Société comptabilisera les écarts d'évaluation de l'IFRS 9 en ajustant son bilan consolidé au 1^{er} janvier 2023, de sorte que les informations comparatives ne seront pas retraitées.

Mise à jour relative à la mise en œuvre

La Société a finalisé la détermination de ses méthodes comptables et poursuit ses efforts visant à documenter en détail les exigences et à concevoir de nouveaux contrôles et processus d'affaires. La Société a terminé le développement, les tests et la mise en œuvre des nouvelles solutions technologiques qui lui permettront de satisfaire aux exigences des normes. En outre, la Société finalise actuellement son bilan d'ouverture selon l'IFRS 17 au 1^{er} janvier 2022, et le retraitement de ses états financiers trimestriels de 2022 avance bien. La Société poursuivra ses processus de gestion du changement, en privilégiant les formations destinées aux différentes parties prenantes de l'organisation.

En juillet 2022, le Bureau du surintendant des institutions financières a publié les lignes directrices définitives sur le test du capital minimal relatives à l'IFRS 17. La Société évalue actuellement l'incidence sur son capital réglementaire, mais ne prévoit pas de changement dans son cadre global de capital, ni dans la façon de gérer son capital. Dans les autres territoires où la Société est assujettie à la réglementation, le calcul du capital réglementaire n'est pas visé par l'IFRS 17.

Incidence financière

La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'IFRS 17, conjointement avec l'IFRS 9, sur ses états financiers consolidés. L'incidence estimative au moment de la transition en proportion sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires ne devrait pas être importante, étant donné que les activités de la Société sont majoritairement à court terme et que les méthodes comptables actuelles applicables au passif des sinistres sont bien alignées sur l'IFRS 17. La Société estime que la transition à l'IFRS 17 aura une incidence positive jusqu'à 3,5 % sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires, principalement en raison du report des coûts indirects additionnels qui étaient auparavant passés en charges lorsqu'ils étaient engagés. Cette estimation préliminaire est sujette à changement et sera finalisée au quatrième trimestre de 2022.

L'IFRS 9 donnera lieu à des ajustements de reclassement, étant donné que certains instruments de capitaux propres qui sont actuellement classés comme DAV seront classés à la JVBRN, ce qui entraînera le reclassement des profits et des pertes latents des AERG au poste Résultats non distribués à compter du 1^{er} janvier 2023, ainsi qu'une volatilité accrue du résultat net par la suite. Sur la base de l'évaluation préliminaire, le modèle de PCA ne devrait pas avoir d'incidence importante étant donné que le portefeuille de placements de la Société est de première qualité. Par conséquent, la Société ne prévoit pas que la transition à l'IFRS 9 aura une incidence importante sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

a) Contrats d'assurance

Les principales méthodes comptables de la Société selon l'IFRS 17 par rapport à l'IFRS 4 sont résumées ci-après :

Étendue et séparation des composantes

Comme pour l'IFRS 4, la Société déterminera, en vertu de l'IFRS 17, si les contrats entrent dans le champ d'application de la norme sur les contrats d'assurance et séparera leurs composantes, le cas échéant.

Les contrats d'assurance transfèrent un risque d'assurance significatif à leur entrée en vigueur. Le risque d'assurance est transféré lorsque la Société consent à indemniser un titulaire de police lorsqu'il se produit un événement futur déterminé, défavorable et incertain.

La Société émet des contrats d'assurance dans le cours normal des activités (polices directes). La Société détient également des contrats de réassurance (polices cédées) aux termes desquels elle est indemnisée par d'autres entités pour les sinistres découlant d'un ou de plusieurs contrats d'assurance émis par la Société. La Société ne souscrit pas de traité de réassurance et n'émet pas de contrats d'investissement ni de contrats avec participation directe.

Par conséquent, la Société continuera d'évaluer ses contrats d'assurance et de réassurance afin de déterminer s'ils comportent des composantes devant être comptabilisées selon une norme IFRS autre que la norme relative aux contrats d'assurance. Les contrats d'assurance de la Société ne comprennent pas de composantes qui nécessitent une séparation.

Niveau de regroupement des contrats d'assurance

L'IFRS 17 introduit un nouveau concept de regroupement des contrats d'assurance et de réassurance sous forme de portefeuilles et de groupes aux fins d'évaluation. Les portefeuilles sont constitués de contrats qui comportent des risques similaires et sont gérés ensemble. La Société sépare ses contrats directs et ses contrats cédés en portefeuilles. La direction pose des jugements quant aux zones géographiques, aux secteurs d'activité, aux canaux de distribution et aux entités juridiques dans lesquels elle exerce ses activités, qui constituent des facteurs pertinents pour l'établissement de ses différents portefeuilles. Les portefeuilles sont divisés en groupes de contrats en fonction de la rentabilité attendue. Les groupes ne contiennent pas de contrats émis à plus d'un an d'intervalle puisqu'ils sont subdivisés en cohortes annuelles. Il s'agit du niveau auquel la Société appliquera les exigences de l'IFRS 17.

Les portefeuilles de contrats d'assurance émis qui sont des actifs et ceux qui sont des passifs, ainsi que les portefeuilles de contrats de réassurance détenus qui sont des actifs et ceux qui sont des passifs, seront présentés séparément aux bilans consolidés, ce qui entraînera des modifications à la présentation par rapport à l'IFRS 4, comme il est décrit ci-après à la section Présentation et informations à fournir.

Méthodes d'évaluation

L'IFRS 17 introduit un nouveau concept de MGE aux fins de la comptabilisation et de l'évaluation des contrats d'assurance. Les entités ont également la possibilité d'utiliser un modèle simplifié d'évaluation (la MRP) pour les contrats qui ont une période de couverture d'un an ou moins ou si le PCR, qui représente la couverture devant être fournie après la période de présentation de l'information financière, ne diffère pas de façon importante du PCR évalué au moyen du MGE. La comptabilisation des contrats selon la MRP est similaire à celle de l'approche actuelle selon l'IFRS 4.

La Société n'a pas de contrats importants dont la période de couverture est d'un an ou plus et a mis au point une méthode pour déterminer si la MRP peut s'appliquer à ces contrats. Sur la base de ces modèles, la MRP s'appliquera à tous les contrats d'assurance et de réassurance, sauf dans des circonstances limitées où le MGE doit être utilisé, comme il est décrit ci-dessous.

La Société doit utiliser le MGE pour un nombre limité de contrats, y compris les sinistres acquis dans le cadre de l'acquisition de RSA, comme il est décrit ci-dessous, et pour les contrats de réassurance rétroactifs qu'elle détient afin de se protéger contre l'évolution défavorable des sinistres existants. Le MGE exige que la Société évalue les contrats d'assurance et de réassurance au moyen d'estimations et d'hypothèses à jour qui reflètent le calendrier des flux de trésorerie et toute incertitude relative aux contrats d'assurance et de réassurance. Selon ce modèle, le PCR correspond à la somme des flux de trésorerie futurs actualisés, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC, ce qui représente le profit non acquis que la Société comptabilise à mesure qu'elle fournit les services prévus par les contrats d'assurance du groupe. La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura le MGE lors de la transition à l'IFRS 17.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Contrats déficitaires

En vertu de l'IFRS 17, les groupes de contrats déficitaires doivent être identifiés à un niveau plus granulaire qu'ils le seraient dans le cas du test de suffisance du passif réalisé conformément à l'IFRS 4. En vertu de la MRP, la Société suppose qu'aucun des contrats du portefeuille n'est potentiellement déficitaire au moment de la comptabilisation initiale, à moins que les faits et les circonstances n'indiquent le contraire. La Société a mis au point une méthode permettant d'identifier les indicateurs de contrats déficitaires possibles, qui comprend l'information de gestion interne liée à la planification, aux prévisions et à l'expérience passée. Les modèles d'évaluation des pertes potentielles au titre des contrats déficitaires qu'a élaborés la Société font actuellement l'objet de test finaux.

Un élément de perte des contrats déficitaires déterminé en fonction des flux de trésorerie d'exécution estimés est inclus dans le PCR au moment de l'émission des contrats d'assurance, et une perte est immédiatement comptabilisée en résultat net, ce qui entraîne une comptabilisation anticipée par rapport à l'IFRS 4. L'élément de perte sera repris en résultat net au cours de la période de couverture, contrebalançant ainsi les sinistres survenus. L'élément de perte est évalué au montant brut, mais peut être atténué par une composante recouvrement de perte si les contrats sont couverts par la réassurance.

Sur la base d'une évaluation préliminaire, les contrats déficitaires ne devraient pas avoir d'incidence importante à la transition à l'IFRS 17 et la Société prévoit qu'ils auront une incidence limitée sur une base continue, étant donné que les groupes de contrats sont généralement considérés comme rentables.

Taux d'actualisation

En vertu de l'IFRS 17, les estimations de flux de trésorerie futurs doivent être actualisées afin de refléter la valeur temps de l'argent et les risques financiers qui reflètent les caractéristiques des passifs et la durée de chaque portefeuille. La Société établira les courbes de taux d'actualisation au moyen de taux sans risque ajustés pour tenir compte des caractéristiques d'illiquidité appropriées des contrats d'assurance applicables. Le PSS et le PCR des contrats évalués selon un MGE seront actualisés au moyen de cette méthode. La Société a choisi de ne pas actualiser le PSS des contrats évalués selon la MRP.

En vertu de l'IFRS 4, le passif des sinistres est actualisé selon un taux qui reflète le taux de rendement estimé du marché des actifs sous-jacents auxquels le passif est adossé à la date de présentation de l'information financière.

Sur la base d'une évaluation préliminaire, les changements de méthode d'actualisation ne devraient pas avoir d'incidence importante à la transition à l'IFRS 17 et de façon continue.

En vertu de l'IFRS 17, la Société doit faire un choix de méthode comptable et comptabiliser l'ARM sur le PSS soit en résultat net, soit dans les AERG. La Société choisira de comptabiliser l'ARM en résultat net, conformément à la méthode de présentation actuelle. La variation du PSS par rapport à l'ARM et l'incidence de la désactualisation seront comptabilisées dans les produits financiers et les charges financières d'assurance qui ne sont pas liés à la performance de souscription, alors que selon l'IFRS 4 ils sont comptabilisés dans les sinistres nets survenus.

Ajustement au titre du risque

L'évaluation des passifs des contrats d'assurance comprend un ajustement au titre du risque qui remplace la marge de risque selon l'IFRS 4. La marge de risque selon l'IFRS 4 reflète l'incertitude inhérente aux estimations du passif des sinistres net actualisées, alors que l'ajustement au titre du risque selon l'IFRS 17 permet de compenser l'incertitude qui découle du risque non financier. Tout comme la marge de risque, l'ajustement au titre du risque inclut les avantages de la diversification. Par conséquent, les deux méthodes sont relativement bien alignées.

Contrats acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises entrant dans le champ d'application de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*

L'IFRS 17 introduit un nouvel élément de complexité pour les contrats acquis. Dans la mesure où cela est faisable en pratique pour les acquisitions passées, les contrats d'assurance et de réassurance acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises conformément à l'IFRS 3 sont traités comme s'ils avaient été émis par la Société à la date de leur acquisition. Par conséquent, le PSS acquis est reclassé comme un PCR dans les bilans consolidés de l'acquéreur.

À leur date d'acquisition, la Société identifiera les groupes de contrats acquis en fonction du niveau de regroupement requis selon l'IFRS 17 et déterminera la MSC en utilisant la contrepartie reçue pour les contrats en tant qu'approximation des primes reçues et exclura toute contrepartie pour d'autres actifs et passifs acquis dans le cadre de la même transaction. Lorsque des contrats acquis se révèlent déficitaires, l'écart entre la contrepartie reçue et les flux de trésorerie d'exécution sera comptabilisé à même le goodwill ou le profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Après la date d'acquisition, selon le MGE, le PCR, y compris la MSC, sera reporté dans les produits des activités d'assurance en fonction de la couverture des services, ce qui correspond au modèle de règlement des sinistres attendus. Par conséquent, les produits des activités d'assurance, qui représentent le PCR comptabilisé en fonction de l'évolution du règlement des sinistres, ainsi que les charges, qui représentent le règlement des sinistres, seront présentés au montant brut en résultat net. En outre, l'évolution favorable des flux de trésorerie d'exécution des sinistres acquis sera comptabilisée à même la MSC, dans la mesure où il n'y avait pas d'élément de perte antérieure, et la MSC mise à jour sera reportée dans les produits en fonction du règlement des sinistres prévus.

La Société a exercé son jugement pour déterminer si l'application rétrospective est faisable en pratique pour l'acquisition de RSA, mais pas pour ses acquisitions passées. La Société choisira d'utiliser l'approche rétrospective modifiée pour les acquisitions antérieures à celle de RSA. Par conséquent, le PSS acquis dans le cadre de ces acquisitions ne sera pas reclassé en tant que PCR dans les bilans consolidés de la Société.

Produits des activités d'assurance

Selon l'IFRS 17, les primes directes souscrites ne seront plus présentées dans les états consolidés du résultat, et les produits des activités d'assurance liées aux polices directes seront plutôt affectés à la période et comprendront :

- les encaissements de primes nets des annulations, des remises promotionnelles et des taxes de vente, comme selon l'IFRS 4;
- les autres produits des activités d'assurance actuellement comptabilisés dans les autres produits tirés de la souscription selon l'IFRS 4, y compris les redevances perçues auprès des titulaires de polices relativement aux coûts engagés en vertu des plans de facturation annuels de la Société et les honoraires reçus pour l'administration d'autres polices.

Pour les contrats évalués selon la MRP, la répartition se fondera sur le temps écoulé, qui est habituellement de 12 mois, comme selon l'IFRS 4.

Pour les contrats évalués selon le MGE, la répartition sera faite en fonction de la couverture des services fournie, ce qui correspond au modèle de règlement des sinistres attendus pour les sinistres acquis.

Charges afférentes aux activités d'assurance

Les charges afférentes aux activités d'assurance comprendront les flux de trésorerie d'exécution et les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition, c'est-à-dire les coûts engagés au titre de l'assurance directement attribuables à des contrats d'assurance, ainsi que les coûts directs et l'affectation des frais généraux fixes et variables, notamment :

- les charges de sinistres survenus et les autres charges afférentes aux activités d'assurance, qui correspondent aux flux de trésorerie d'exécution et comprennent les coûts directs au titre des sinistres survenus et les coûts autres que d'acquisition directement liés à l'exécution des contrats d'assurance;
- l'amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition (voir ci-dessous);
- les pertes et la reprise de pertes sur des contrats déficitaires (voir ci-dessus).

L'IFRS 17 entraînera des modifications à la présentation des frais de souscription selon l'IFRS 4, puisque les frais seront classés soit comme des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition et des flux de trésorerie liés à l'exécution dans les charges afférentes aux activités d'assurance, soit comme autres charges lorsque celles-ci ne sont pas directement attribuables à des contrats d'assurance. Par conséquent, une partie des charges actuellement classées dans les frais de souscription selon l'IFRS 4 sera présentée dans les autres charges selon l'IFRS 17.

Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition

Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition sont des frais directement attribuables à la vente ou à la souscription d'un portefeuille de contrats d'assurance et sont présentés dans le PCR. Ces flux de trésorerie comprennent les coûts directs, tels que les commissions et les taxes sur primes, ainsi que les coûts indirects tels que les salaires, les loyers et les coûts liés aux technologies. Selon l'IFRS 17, la MRP offre la possibilité de comptabiliser en charges les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance à mesure que ces frais sont engagés. La Société choisira d'amortir ces coûts selon le mode linéaire sur la période de couverture des groupes de contrats d'assurance auxquels ils se rapportent.

Les flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition sont similaires aux frais d'acquisition différés selon l'IFRS 4, si ce n'est qu'ils comprennent aussi une partie des coûts indirects, de sorte que la Société comptabilisera à l'actif des coûts additionnels selon l'IFRS 17. Sur la base d'une évaluation préliminaire, la Société ne s'attend pas à une incidence importante en proportion sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires lors de la transition et à une incidence limitée de façon continue.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Présentation et informations à fournir

L'IFRS 17 apporte des changements importants aux informations à fournir et à la présentation des éléments relatifs aux contrats d'assurance dans les états financiers, notamment :

- des changements à la présentation dans les bilans consolidés aux termes desquels les primes à recevoir, les frais d'acquisition différés, le passif des sinistres, les primes non acquises et les autres actifs et autres passifs correspondants seront présentés ensemble à un poste libellé actifs ou passifs au titre des contrats d'assurance pour chaque portefeuille. Les actifs de réassurance, les montants à recevoir au titre de la réassurance, les frais d'acquisition différés cédés et les autres actifs et autres passifs correspondants seront présentés ensemble à un poste libellé actifs ou passifs de réassurance pour chaque portefeuille;
- des changements à la présentation dans les états consolidés du résultat aux termes desquels le résultat lié aux polices directes sera présenté séparément du résultat des activités de réassurance;
- la performance de souscription sera présentée dans les états consolidés du résultat et incluse dans le résultat des activités d'assurance qui sera constitué des éléments suivants :
 - o les produits des activités d'assurance qui comprennent les produits afférents aux polices directes, comme il est décrit précédemment,
 - o les charges afférentes aux activités d'assurance qui comprennent les charges afférentes aux polices directes, comme il est décrit précédemment,
 - o le résultat net (les charges nettes) afférents aux contrats de réassurance détenus, qui comprennent les produits et les charges afférents aux contrats d'assurance cédés;
- le résultat des activités d'assurance sera présenté sans l'incidence de la désactualisation et de l'ARM, lesquels seront présentés séparément dans les produits financiers ou charges financières d'assurance;
- les informations détaillées doivent être fournies sur les montants comptabilisés au titre des contrats d'assurance et sur la nature et le degré des risques découlant de ces contrats.

b) Instruments financiers

Les principales méthodes comptables de la Société selon l'IFRS 9 par rapport à l'IAS 39 sont résumées ci-après :

Classement et évaluation

Modèle d'affaires

Selon l'IFRS 9, le classement des instruments d'emprunt dépend du modèle économique que suit la Société pour la gestion de ses placements ainsi que des caractéristiques des flux de trésorerie de ces placements.

Le principal modèle économique que suivra la Société est du type « détention aux fins de la perception et de la vente » parce que les titres de créance (à l'exception des placements non cotés qui ne sont pas liquides) sont détenus en vue de percevoir des flux de trésorerie contractuels et vendus au besoin pour financer les passifs au titre des contrats d'assurance. Ces actifs financiers seront classés à la JVAERG, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les AERG (lorsque latentes) ou dans les profits nets (pertes nettes) lorsque réalisées ou que l'instrument a subi une perte de valeur.

Une partie des titres de créance auxquels sont adossés les passifs au titre des contrats d'assurance sera aussi volontairement désignée à la JVBARN. Cette désignation vise à réduire une non-concordance comptable causée par les variations de juste valeur des passifs d'assurance sous-jacents en raison de variations des taux d'actualisation. Les variations de la juste valeur seront comptabilisées au poste Profits nets (pertes nettes). Cette désignation se fera sur une base individuelle le 1^{er} janvier 2023 et sera irrévocable.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les placements privés non cotés et les prêts et créances de la Société seront gérés selon le modèle économique du type « détention aux fins de la perception » dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie contractuels. Ces actifs financiers seront classés au coût amorti.

Les actions ordinaires et une petite partie des actions privilégiées seront classées à la JVBARN. Pour la majorité des actions privilégiées, la Société choisira de présenter les variations de juste valeur de façon directe et permanente dans les AERG.

Évaluation des remboursements de principal et des versements d'intérêts uniquement

Les actifs financiers qui sont détenus selon les modèles économiques de types détention aux fins de la perception et de la vente et détention aux fins de la perception sont évalués afin de déterminer si leurs flux de trésorerie contractuels correspondent URPI. Les flux de trésorerie contractuels respectent généralement les critères URPI s'ils reflètent la contrepartie pour le risque de crédit de base et les rendements habituels d'un instrument d'emprunt qui inclut également la valeur temps de l'argent. Lorsque les modalités contractuelles exposent les flux de trésorerie à des risques ou à une volatilité qui ne concordent pas avec un contrat de prêt de base, l'actif financier correspondant sera classé et évalué à la JVBARN.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires (non audités)

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Modèle de dépréciation – Pertes de crédit attendues

Le nouveau modèle de dépréciation s'applique uniquement aux actifs financiers classés au coût amorti et aux titres de créance classés à la JVAERG. Le modèle de PCA intègre des données prospectives, ce qui entraîne la comptabilisation d'une provision pour perte plus tôt, comme il est décrit ci-dessous, plutôt que sur la base des pertes de crédit subies selon l'IAS 39.

Étapes	Titres de créance
Étape 1 (PCA pour les 12 mois à venir)	Le risque de crédit de l'instrument financier est faible (première qualité) ou le risque de crédit n'a pas augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale (productif).
Étape 2 (PCA pour la durée de vie)	Le risque de crédit a augmenté de manière significative depuis la création (sous-productif), mais l'instrument financier n'est pas déprécié.
Étape 3 (PCA pour la durée de vie)	L'instrument financier est déprécié.

L'IFRS 9 prévoit une simplification en vertu de laquelle une entité peut supposer que les critères de comptabilisation des PCA pour la durée de vie ne sont pas satisfaits si le risque de crédit lié aux instruments financiers est considéré comme faible (« première qualité ») à la date de présentation de l'information financière. La Société utilisera la simplification pour risque de crédit faible, dans la mesure où environ 95 % du portefeuille de titres de créance est constitué d'instruments financiers de première qualité cotés sur le marché.

Sur la base de l'évaluation préliminaire, le modèle de PCA ne devrait pas avoir d'incidence importante étant donné que le portefeuille de placements de la Société est de première qualité.

Comptabilité de couverture

L'IFRS 9 prévoit un choix de méthode comptable qui permet de continuer à appliquer les règles de comptabilité de couverture actuelles selon l'IAS 39 jusqu'à l'achèvement du projet de gestion dynamique des risques (macro-couverture), méthode que la Société choisira d'appliquer.