

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Intact Corporation financière annonce ses résultats du T3-2022

Faits saillants

- Le résultat opérationnel net par action¹ a diminué de 6 % pour s'établir à 2,70 \$, reflétant une légère hausse du ratio combiné opérationnel, contrebalancé en partie par une hausse du produit tiré des placements et de la distribution.
- Les PDS opérationnelles² ont augmenté de 2 %, la solide croissance en assurance spécialisée ayant été contrebalancée en partie par les mesures d'amélioration de la rentabilité, y compris l'abandon stratégique d'unités d'exploitation.
- Le ratio combiné opérationnel¹ a été solide à 92,6 % grâce à de très bons résultats en assurance des entreprises et, au Canada, à la réalisation du rendement attendu en assurance automobile des particuliers.
- Le RPA a augmenté de 26 % pour atteindre 2,02 \$ en raison du solide rendement opérationnel et non opérationnel, alors que les résultats de l'exercice précédent avaient subi l'incidence d'une perte de valeur liée à un placement.
- Le RCPO¹ et le RCP¹ ont été bons, respectivement à 15,0 % et 19,1 %, reflétant un rendement qui demeure bon.
- La VCPA a été stable d'un exercice à l'autre, les bons résultats ayant été contrebalancés par d'importantes pertes liées à la réévaluation à la valeur de marché de nos placements.

Charles Brindamour, chef de la direction, a déclaré ce qui suit :

« Nous avons réalisé une solide performance opérationnelle à l'échelle de la plateforme, malgré l'activité météorologique et les pressions constantes sur les coûts. Nos gens travaillent d'arrache-pied pour aider les clients à se remettre des ravages causés par les récents ouragans. Par ailleurs, notre bilan demeure résilient dans le contexte de la volatilité des marchés financiers que nous continuons de suivre attentivement. Enfin, l'intégration de RSA continue de bien progresser alors que nous nous rapprochons de notre nouvelle cible de synergies annualisées, que nous avons récemment augmentée à 350 millions \$ en 2024. »

Faits saillants consolidés¹

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2022	T3-2021	Variation	Cumul 2022	Cumul 2021	Variation
Primes directes souscrites opérationnelles ^{1, 2}	5 443	5 447	2 %	15 928	12 266	31 %
Primes directes souscrites ²	5 796	5 719	4 %	17 127	12 676	37 %
Ratio combiné opérationnel ¹	92,6 %	91,3 %	1,3 pt	91,7 %	89,3 %	2,4 pts
Produit net de souscription ¹	362	426	(15) %	1 199	1 187	1 %
Produit net des placements opérationnel ¹	232	191	21 %	648	486	33 %
Produits tirés de la distribution ¹	111	105	6 %	344	285	21 %
Résultat opérationnel net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires ¹	473	505	(6) %	1 501	1 351	11 %
Résultat net	370	300	23 %	2 001	1 387	44 %
Données par action (en dollars)						
Résultat opérationnel net par action (RONPA) ¹	2,70 \$	2,87 \$	(6) %	8,54 \$	8,56 \$	- %
Résultat par action (RPA)	2,02 \$	1,60 \$	26 %	11,20 \$	8,46 \$	32 %
Rendement des capitaux propres pour les 12 derniers mois						
Rendement des capitaux propres (RCP) opérationnel ¹	15,0 %	18,3 %	(3,3) pts			
RCP ¹	19,1 %	16,5 %	2,6 pts			
Valeur comptable par action (en dollars)	78,90 \$	79,21 \$	- %			
Marge sur le capital total	2 490	2 693	(203)			
Ratio de la dette sur le capital total ajusté ¹	22,5 %	23,9 %	(1,4) pt			

Dividende sur les actions ordinaires

- Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 1,00 \$ par action sur les actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Les dividendes sont payables le 30 décembre 2022 aux actionnaires inscrits au 15 décembre 2022.

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

- Au 30 septembre 2022, la Société avait racheté et annulé 817 790 actions ordinaires pour un montant d'environ 149 millions \$ en vertu de son offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités (« OPRA »). L'OPRA permet à la Société de racheter un nombre maximal de 5 282 458 actions ordinaires aux fins d'annulation jusqu'au 15 février 2023, ce qui correspond à environ 3 % des actions émises et en circulation de la Société au 8 février 2022.

¹ Ce communiqué de presse présente des mesures financières non conformes aux PCGR (au sens du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières). Voir la section 23 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion du T3-2022 pour plus de détails.

² La variation (croissance) des PDS est présentée en devises constantes.

Perspectives de l'industrie sur 12 mois

- Au cours des 12 prochains mois, nous prévoyons que les conditions de marché favorables à fermes dans l'industrie de l'assurance se maintiendront dans la plupart des secteurs d'activité en raison de l'inflation et des changements climatiques.
- Au Canada, nous nous attendons à ce que les conditions de marché favorables se poursuivent en assurance des biens des particuliers. Les primes en assurance automobile des particuliers devraient progresser d'environ 5 % au cours des 12 prochains mois, reflétant l'inflation et l'évolution des habitudes de conduite.
- En assurance des entreprises et en assurance spécialisée dans l'ensemble des zones géographiques, les conditions de marché fermes devraient se poursuivre.
- Dans le secteur RU&I, nous prévoyons que le marché de l'assurance des biens des particuliers deviendra favorable en réaction aux pressions inflationnistes et à mesure qu'il s'adaptera aux réformes de la tarification. Les conditions de l'assurance automobile des particuliers ont commencé à être favorables et nous prévoyons que cela s'accroîtra au fil du temps.

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)						
	T3-2022	T3-2021	Variation	Cumul 2022	Cumul 2021	Variation
Primes directes souscrites opérationnelles²						
Canada	3 664	3 564	3 %	10 620	8 740	22 %
RU&I	1 071	1 264	(4) %	3 527	1 264	n. s.
É.-U.	708	619	10 %	1 781	1 528	14 %
Siège social et autres (RSA – juin 2021)	s. o.	s. o.	n. s.	s. o.	734	n. s.
Total	5 443	5 447	2 %	15 928	12 266	31 %
Ratio combiné opérationnel						
Canada	92,7 %	89,2 %	3,5 pts	91,2 %	87,6 %	3,6 pts
RU&I	93,5 %	93,9 %	(0,4) pt	94,6 %	93,9 %	n. s.
É.-U.	90,5 %	92,8 %	(2,3) pts	89,5 %	93,0 %	(3,5) pts
Siège social et autres (RSA – juin 2021)	s. o.	s. o.	n. s.	s. o.	90,7 %	n. s.
Total	92,6 %	91,3 %	1,3 pt	91,7 %	89,3 %	2,4 pts
Produit net de souscription						
Canada	249	356	(107)	882	1 012	(130)
RU&I	64	72	(8)	165	72	n. s.
É.-U.	45	30	15	138	81	57
Siège social et autres	4	(32)	36	14	(35)	49
RSA – juin 2021	s. o.	s. o.	n. s.	s. o.	57	n. s.
Total	362	426	(64)	1 199	1 187	12

Rendement des activités d'assurance au T3-2022

- Si l'on exclut les unités d'exploitation abandonnées, **les PDS opérationnelles ont connu une croissance de 4 %** en devises constantes en raison des hausses de tarifs solides et de la bonne croissance en assurance spécialisée, le tout contrebalancé par l'incidence de la discipline en matière de tarifs et de l'optimisation des activités dans le secteur RU&I.
- **Le ratio combiné opérationnel de 92,6 %** a augmenté de 1,3 point par rapport à l'exercice précédent. Au Canada, le ratio combiné opérationnel s'est établi à 92,7 %, une augmentation de 3,5 points par rapport à l'exercice précédent, attribuable surtout à l'inflation et à une hausse de la fréquence des sinistres en assurance automobile des particuliers. Dans le secteur RU&I, le ratio combiné opérationnel a diminué de 0,4 point pour se fixer à 93,5 %, en raison du bon rendement en assurance des entreprises. Aux États-Unis, le ratio combiné opérationnel s'est amélioré de 2,3 points pour s'établir à 90,5 %, ce qui est conforme aux attentes.

Secteurs d'activité

Assurance de dommages – Canada

- En **assurance automobile des particuliers**, les primes ont diminué de 1 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui reflète les pressions exercées sur les nouvelles affaires attribuables à la réduction du magasinage de polices d'assurance dans un contexte de faibles hausses de tarifs, ainsi que les mesures tarifaires adoptées avant la concurrence. Le ratio combiné opérationnel de 93,0 % a augmenté de 7,9 points par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'inflation et d'une hausse de la fréquence des sinistres. Nous prévoyons un ratio combiné inférieur à 95 % au cours des 12 prochains mois, en raison de nos mesures continues en matière de tarification et de souscription.
- En **assurance des biens des particuliers**, les primes ont connu une croissance de 7 % dans des conditions de marché favorables. Le ratio combiné opérationnel, qui s'est établi à 98,4 %, a augmenté de 4,9 points par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une hausse des sinistres liés aux conditions météorologiques, comparativement à un trimestre correspondant particulièrement bon à l'exercice précédent.

- En **assurance des entreprises**, la croissance des primes de 4 % reflète les solides mesures tarifaires que nous avons prises dans des conditions de marché fermes. Le ratio combiné opérationnel a été bon à 87,9 %, reflétant un solide rendement sous-jacent.
- Le **produit tiré de la distribution** a augmenté de 6 % pour se chiffrer à 111 millions \$, en raison de l'ajout de Highland Insurance Solutions à notre portefeuille, en partie contrebalancé par une diminution des produits tirés des commissions variables en comparaison d'un montant élevé à l'exercice précédent.

Assurance de dommages – RU&I

- En **assurance des particuliers**, les primes ont diminué de 13 % en devises constantes, dont près de 8 points attribuables à la vente de RSA Middle East. Nous avons continué de faire preuve de discipline dans des conditions de marché concurrentielles, les réformes de la tarification ayant eu une incidence sur l'assurance habitation et automobile au Royaume-Uni. Le ratio combiné opérationnel de 105,5 % a augmenté de 7,6 points par rapport à l'exercice précédent et a été supérieur aux attentes, ce qui s'explique principalement par le niveau élevé des sinistres liés à des affaissements de terrain, attribuable à une saison inhabituellement sèche au Royaume-Uni, et les provisions additionnelles pour tenir compte des plus récentes prévisions d'inflation.
- En **assurance des entreprises**, les primes ont augmenté de 3 % en devises constantes. Si l'on exclut l'incidence de la vente de RSA Middle East et l'incidence de l'optimisation de notre portefeuille d'activités déléguées, la croissance de 9 % reflète les conditions de marché fermes et les bons taux de rétention. Le ratio combiné opérationnel s'est chiffré à 85,0 %, reflétant les mesures d'amélioration de la rentabilité au cours des 12 derniers mois ainsi que le niveau des sinistres liés aux catastrophes conforme aux attentes.

Assurance de dommages – États-Unis

- En **assurance des entreprises**, les primes ont augmenté de 10 % en devises constantes. Si l'on exclut l'incidence des abandons stratégiques, la croissance s'est établie à 14 % en raison des nouvelles affaires, de l'augmentation de nos expositions et des hausses tarifaires dans des conditions de marché favorables. Le ratio combiné opérationnel s'est fixé à 90,5 %, soit une amélioration de 2,3 points favorisée par nos mesures d'amélioration de la rentabilité, comme l'abandon des activités d'assurance pour entités publiques.

Placements

- Le **produit net des placements opérationnel s'est établi à 232 millions \$** pour le trimestre, une augmentation de 21 % par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse des rendements de réinvestissement.
- Les **pertes nettes, compte non tenu des obligations à la JVBRN, de 2 millions \$** tiennent compte des pertes de valeur sur les actions ordinaires, contrebalancées en partie par les profits nets de change au RU&I.

Résultat opérationnel net, RPA et RCP

- Le **résultat opérationnel net attribuable aux actionnaires ordinaires s'est établi à 473 millions \$**, en baisse de 6 % par rapport au T3-2021, en raison des pressions inflationnistes et du niveau plus élevé des sinistres liés aux conditions météorologiques en assurance des particuliers, le tout contrebalancé en partie par de bons résultats de placement et de distribution.
- Le **résultat par action de 2,02 \$ a augmenté de 26 % par rapport à l'exercice précédent** en raison du solide rendement opérationnel et non opérationnel, alors que les résultats de l'exercice précédent avaient subi l'incidence d'une perte de valeur liée à un placement.
- Le **RCP opérationnel de 15,0 %** et le **RCP de 19,1 %** pour les 12 mois clos le 30 septembre 2022 reflètent le bon rendement dans l'ensemble des secteurs d'activité.

Bilan

- La Société a terminé le trimestre en bonne situation financière, avec une **marge sur le capital total de 2,5 milliards \$** et de solides ratios de capital réglementaire dans l'ensemble des territoires, malgré le contexte difficile dans lequel évoluent les marchés financiers.
- Le **ratio de la dette sur le capital total ajusté a augmenté temporairement, s'établissant à 22,5 %** au 30 septembre 2022, ce qui s'explique surtout par l'émission de billets à moyen terme garantis de série 14 en dollars américains ainsi que par l'incidence de la volatilité des marchés financiers. Le produit net tiré de ce placement servira à rembourser le montant en capital de la dette venant à échéance après la fin du trimestre. Sur une base pro forma, ce remboursement réduira le ratio de la dette sur le capital total ajusté de 1,5 point.
- La **valeur comptable par action d'Intact s'élevait à 78,90 \$** au 30 septembre 2022, ce qui est essentiellement comparable à celle de l'exercice précédent, les bons résultats ayant été contrebalancés par les pertes liées à la réévaluation à la valeur de marché de nos placements en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la récente volatilité des marchés financiers.

Acquisition de RSA

- **RSA a contribué pour environ 15 % à l'augmentation du RONPA** pour la période de 16 mois depuis la clôture de l'acquisition.
- Nous sommes en bonne voie de réaliser des **synergies annualisées avant impôts d'au moins 350 millions \$ en 2024**. Au 30 septembre 2022, nous estimons avoir réalisé des synergies annualisées de 235 millions \$.

- **Les activités d'intégration avancent bien.** Au T3, nous avons commencé la conversion des polices de particuliers de Johnson à belairdirect. À ce jour, plus de 95 % des polices, hormis celles de Johnson et en assurance spécialisée, ont été converties aux systèmes d'Intact. Le taux de rétention demeure conforme ou supérieur à l'expérience antérieure de RSA.
- Le 7 juillet 2022, nous avons clos la vente de notre participation de 50 % dans RSA Middle East B.S.C. (c) (la « vente de RSA Middle East ») à National Life General Insurance Company (« NLGIC »), détenue majoritairement par Oman International Development and Investment Co. (OMINVEST) pour un produit de 175 millions \$ (135 millions \$ US).

Dividendes sur actions privilégiées

- Le conseil d'administration a également approuvé un dividende trimestriel de 21,225 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 1, un dividende trimestriel de 21,60625 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 3, un dividende trimestriel de 32,50 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 5, un dividende trimestriel de 33,125 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 6, un dividende trimestriel de 30,625 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 7, un dividende trimestriel de 33,75 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 9, et un dividende trimestriel de 32,8125 cents par action sur les actions privilégiées de catégorie A, série 11. Les dividendes sont payables le 31 décembre 2022 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2022.

Estimations des analystes

- L'estimation moyenne des analystes qui suivent la Société à l'égard du résultat par action et du résultat opérationnel net par action pour le trimestre était de respectivement 2,60 \$ et 2,76 \$.

Rapport de gestion et états financiers consolidés

Ce communiqué de presse, qui a été approuvé par le conseil d'administration de la Société sur la recommandation du comité d'audit, devrait être lu avec le rapport de gestion du T3-2022 et les états financiers consolidés intermédiaires du T3-2022 qui ont été publiés sur le site Web de la Société au www.intactfc.com et qui le seront plus tard aujourd'hui sur le site SEDAR au www.sedar.com.

Pour les définitions des mesures et d'autres termes d'assurance utilisés dans ce communiqué, veuillez vous reporter au rapport de gestion et au glossaire qui se trouvent à la section « Investisseurs » du site Web de la Société au www.intactfc.com.

Téléconférence

Intact Corporation financière tiendra demain à **11 h (HE)** une téléconférence pour discuter de ses résultats. Pour participer à la téléconférence en direct, en mode audio, et pour consulter les états financiers, le rapport de gestion, la présentation aux analystes, les informations financières supplémentaires et d'autres renseignements de la Société qui ne sont pas inclus dans le présent communiqué, veuillez visiter le site Web de la Société au www.intactfc.com et cliquer sur « Investisseurs ». La téléconférence est également accessible en composant le 416-764-8659 ou le 1-888-664-6392 (numéro sans frais en Amérique du Nord). Veuillez appeler dix minutes avant le début de la téléconférence. Un enregistrement audio de la téléconférence sera accessible à compter du 9 novembre 2022 à 14 h (HE) jusqu'au 16 novembre 2022 à minuit. Pour écouter l'enregistrement, veuillez composer le 416-764-8677 ou le 1-888-390-0541 (sans frais en Amérique du Nord). Le mot de passe est le 663122. Une transcription de la téléconférence sera également disponible sur le site Web d'Intact Corporation financière.

À propos d'Intact Corporation financière

Intact Corporation financière (TSX : IFC) est le plus important fournisseur d'assurance de dommages au Canada, l'un des principaux fournisseurs d'assurance spécialisée dans le monde et, avec RSA, un chef de file au Royaume-Uni et en Irlande. La Société a connu une croissance interne et par acquisition, et ses primes annuelles totalisent plus de 20 milliards de dollars.

Au Canada, Intact distribue ses produits d'assurance sous la marque Intact Assurance grâce à un vaste réseau de courtiers, notamment sa filiale en propriété exclusive BrokerLink et directement aux consommateurs par belairdirect. Intact offre également des solutions d'assurance pour les groupes d'affinité par l'intermédiaire de Johnson Assurance.

Aux États-Unis, Intact Assurance Solutions spécialisées offre une gamme de produits et services d'assurance spécialisée par l'entremise d'agences indépendantes, de courtiers régionaux et nationaux, de grossistes et d'agences générales de gestion.

À l'extérieur de l'Amérique du Nord, la Société offre des solutions d'assurance pour les particuliers et les entreprises ainsi que d'assurance spécialisée au Royaume-Uni, en Irlande et en Europe sous les marques de RSA.

Relations avec les médias

David Barrett
Directeur principal, Relations médias, médias sociaux et canaux internes
514 985-7165
media@intact.net

Relations avec les investisseurs

Shubha Khan
Vice-président, Relations avec les investisseurs
416 341-1464, poste 41004
shubha.khan@intact.net

Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR (calculés à l'aide de mesures financières non conformes aux PCGR) n'ont pas de définition normalisée en vertu des IFRS (ou PCGR) et peuvent ne pas être comparables aux mesures similaires utilisées par d'autres sociétés de notre industrie. La direction et les analystes financiers s'appuient sur ces mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour évaluer notre rendement. De plus, ces mesures procurent aux lecteurs une meilleure compréhension de nos résultats financiers et des tendances connexes et améliorent la transparence et la clarté des principaux résultats de l'entreprise.

Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR utilisés dans le présent communiqué et les rapports financiers de la Société comprennent des mesures ayant trait à notre rendement consolidé, à notre rendement au chapitre de la souscription et à notre solidité financière.

Pour de plus amples renseignements sur ces mesures financières supplémentaires, mesures financières non conformes aux PCGR et ratios non conformes aux PCGR, y compris les définitions et les raisons pour lesquelles ces mesures fournissent des informations utiles, se reporter à la section 23 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion du T3-2022 daté du 8 novembre 2022, qui a été publié sur notre site Web au www.intactfc.com et sur le site SEDAR au www.sedar.com.

Tableau 1 Rapprochement du RON, du RONPA et du RCPO au résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
Résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS	370	295	2 012	1 375
Moins les résultats non opérationnels avant impôt	150	265	(547)	87
Moins la charge (économie) d'impôt non opérationnelle	(32)	(41)	104	(71)
Moins la composante non opérationnelle des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	(24)	-
RON	488	519	1 545	1 391
Moins les dividendes sur actions privilégiées	(15)	(14)	(44)	(40)
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	473	505	1 501	1 351
Divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	175,4	176,1	175,7	157,8
RONPA, de base et dilué (en dollars)	2,70	2,87	8,54	8,56
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pour les 12 derniers mois	2 167	1 805		
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés, compte non tenu du CAERG	14 415	9 840		
RCPO pour les 12 derniers mois	15,0 %	18,3 %		

Tableau 2 Rapprochement des PDS opérationnelles et des PDS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
PDS, comme présentées selon les IFRS	5 796	5 719	17 127	12 676
Moins l'incidence des groupements d'assureurs et des ententes de façade	(309)	(212)	(894)	(345)
Moins les PDS des unités d'exploitation abandonnées	(56)	(84)	(346)	(91)
Plus l'incidence de la normalisation des polices d'assurance pluriannuelles	12	24	41	26
PDS opérationnelles, comme présentées dans le rapport de gestion	5 443	5 447	15 928	12 266
Croissance des PDS opérationnelles	- %	67 %	30 %	34 %
Croissance des PDS opérationnelles (en devises constantes)	2 %	68 %	31 %	35 %

Tableau 3 Rapprochement du produit net de souscription avec le produit net de souscription comme présenté selon les IFRS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
Primes nettes acquises comme présentées selon les IFRS	4 945	4 950	14 738	11 235
Autres produits tirés de la souscription comme présentés selon les IFRS	78	77	229	157
Sinistres nets survenus comme présentés selon les IFRS	(2 767)	(2 883)	(7 899)	(6 171)
Frais de souscription comme présentés selon les IFRS	(1 653)	(1 718)	(4 890)	(3 946)
Produit net (perte nette) de souscription comme présenté selon les IFRS	603	426	2 178	1 275
Moins l'incidence de l'ARM sur les résultats de souscription	(291)	(37)	(1 120)	(154)
Moins la charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle	15	16	42	48
Moins la perte (le produit) de souscription des unités d'exploitation abandonnées	35	21	99	18
Produit net (perte nette) de souscription présenté dans le rapport de gestion	362	426	1 199	1 187
PNA opérationnelles	4 880	4 871	14 380	11 112
Ratio combiné opérationnel	92,6 %	91,3 %	91,7 %	89,3 %

Tableau 4 Rapprochement des sinistres nets opérationnels et des sinistres nets survenus comme présentés selon les IFRS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
Sinistres nets survenus comme présentés selon les IFRS	2 767	2 883	7 899	6 171
Moins l'incidence positive (négative) de l'ARM sur les résultats de souscription	291	37	1 120	154
Moins l'ajustement pour tenir compte de la charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle	(6)	(6)	(16)	(18)
Moins les sinistres nets des unités d'exploitation abandonnées	(74)	(63)	(307)	(89)
Autres produits tirés de la souscription portés en déduction des frais de souscription	(10)	(18)	(31)	(18)
Sinistres nets opérationnels présentés dans le rapport de gestion	2 968	2 833	8 665	6 200
Moins les sinistres nets liés aux catastrophes de l'exercice en cours	(229)	(365)	(659)	(490)
Moins l'évolution favorable (défavorable) des sinistres des années antérieures	143	148	545	434
Sinistres nets opérationnels (en excluant les sinistres liés aux catastrophes pour l'exercice en cours et l'évolution des sinistres des années antérieures)	2 882	2 616	8 551	6 144
PNA opérationnelles	4 880	4 871	14 380	11 112
Moins les primes de reconstitution cédées (recouvrées)	4	-	7	1
PNA opérationnelles, compte non tenu des primes de reconstitution	4 884	4 871	14 387	11 113
Ratio des sinistres sous-jacent pour l'exercice en cours ¹	58,9 %	53,7 %	59,5 %	55,3 %
Ratio des sinistres liés aux catastrophes (y compris les primes de reconstitution) ¹	4,8 %	7,5 %	4,6 %	4,4 %
Ratio de l'évolution (favorable) défavorable des sinistres des années antérieures ²	(2,9) %	(3,0) %	(3,8) %	(3,9) %
Ratio des sinistres²	60,8 %	58,2 %	60,3 %	55,8 %

¹ Calculé à l'aide des PNA opérationnelles avant les primes de reconstitution.² Calculé à l'aide des PNA opérationnelles.

Tableau 5 Rapprochement des frais de souscription nets opérationnels avec les frais de souscription comme présentés selon les IFRS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
Frais de souscription comme présentés selon les IFRS	1 653	1 718	4 890	3 946
Autres produits tirés de la souscription portés en déduction des frais de souscription	(68)	(59)	(198)	(139)
Moins l'ajustement pour tenir compte de la charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle	(9)	(10)	(26)	(30)
Moins les frais de souscription des unités d'exploitation abandonnées	(26)	(37)	(150)	(52)
Frais de souscription nets opérationnels, comme présentés dans le rapport de gestion	1 550	1 612	4 516	3 725
Commissions	828	901	2 356	2 056
Frais généraux	588	576	1 760	1 323
Taxes sur primes	134	135	400	346
PNA opérationnelles	4 880	4 871	14 380	11 112
Ratio des commissions	17,0 %	18,5 %	16,4 %	18,5 %
Ratio des frais généraux	12,1 %	11,8 %	12,2 %	11,9 %
Ratio des taxes sur primes	2,7 %	2,8 %	2,8 %	3,1 %
Ratio des frais	31,8 %	33,1 %	31,4 %	33,5 %

Tableau 6 Rapprochement du RCP avec le résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS

	T3-2022	T3-2021	Cumul 2022	Cumul 2021
Résultat net attribuable aux actionnaires	370	295	2 012	1 375
Moins les dividendes sur actions privilégiées	(15)	(14)	(44)	(40)
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	355	281	1 968	1 335
Divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (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
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pour les 12 derniers mois	2 647	1 700		
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés	13 888	10 279		
RCP pour les 12 derniers mois	19,1 %	16,5 %		

Tableau 7 Rapprochement des résultats consolidés présentés dans le rapport de gestion avec les états financiers consolidés intermédiaires

	Libellés dans le rapport de gestion					Avant impôt		
Comme présenté dans les états financiers	Produit tiré de la distribution	Total des coûts de finance- ment	Autres produits (charges) opération- nels ¹	Produit net des placements opération- nels	Total de l'impôt sur le résultat	Résultats non opération- nels	Produit net de souscription	Total présenté aux états financiers
Trimestre clos le 30 septembre 2022								
Produit net de souscription ¹	-	-	-	-	-	241	362	603
Produit des placements	-	-	-	240	-	-	-	240
Charges liées aux placements	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)
Autres produits	120	-	4	-	-	-	-	124
Profits nets (pertes nettes)	-	-	-	-	-	(229)	-	(229)
Produit tiré de la vente d'une entreprise	-	-	-	-	-	-	-	-
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	37	(3)	-	-	(8)	(3)	-	23
Coûts de financement	-	(43)	-	-	-	-	-	(43)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration	-	-	-	-	-	(102)	-	(102)
Autres charges	(46)	-	(49)	-	-	(57)	-	(152)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	(86)	-	-	(86)
Total présenté dans le rapport de gestion	111	(46)	(45)	232	(94)	(150)	362	
Trimestre clos le 30 septembre 2021								
Produit net de souscription ¹	-	-	-	-	-	-	426	426
Produit des placements	-	-	-	202	-	-	-	202
Charges liées aux placements	-	-	-	(11)	-	-	-	(11)
Autres produits	110	-	6	-	-	-	-	116
Profits nets (pertes nettes)	-	-	-	-	-	(88)	-	(88)
Profit lié à l'acquisition de RSA	-	-	-	-	-	4	-	4
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	36	(2)	-	-	(8)	(4)	-	22
Coûts de financement	-	(45)	-	-	-	-	-	(45)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration	-	-	-	-	-	(115)	-	(115)
Autres charges	(41)	-	(17)	-	-	(62)	-	(120)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	(91)	-	-	(91)
Total présenté dans le rapport de gestion	105	(47)	(11)	191	(99)	(265)	426	

Tableau 8 Rapprochement des résultats consolidés présentés dans le rapport de gestion avec les états financiers consolidés intermédiaires

	Libellés dans le rapport de gestion					Avant impôt		
Comme présenté dans les états financiers	Produit tiré de la distribution	Total des coûts de finance- ment	Autres produits (charges) opération- nels ¹	Produit net des placements opération- nels	Total de l'impôt sur le résultat	Résultats non opération- nels	Produit net de souscription	Total présenté aux états financiers
Période de neuf mois close le								
30 septembre 2022								
Produit net de souscription ¹	-	-	-	-	-	979	1 199	2 178
Produit des placements	-	-	-	673	-	4	-	677
Charges liées aux placements	-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
Autres produits	388	-	8	-	-	-	-	396
Profits nets (pertes nettes)	-	-	-	-	-	(402)	-	(402)
Produit tiré de la vente d'une entreprise	-	-	-	-	-	423	-	423
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	134	(7)	-	-	(30)	(12)	-	85
Coûts de financement	-	(127)	-	-	-	-	-	(127)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration	-	-	-	-	-	(269)	-	(269)
Autres charges	(178)	-	(115)	-	-	(176)	-	(469)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	(466)	-	-	(466)
Total présenté dans le rapport de gestion	344	(134)	(107)	648	(496)	547	1 199	
Pour la période de neuf mois close le								
30 septembre 2021								
Produit net de souscription ¹	-	-	-	-	-	88	1 187	1 275
Produit des placements	-	-	-	509	-	-	-	509
Charges liées aux placements	-	-	-	(23)	-	-	-	(23)
Autres produits	291	-	22	-	-	-	-	313
Profits nets (pertes nettes)	-	-	-	-	-	55	-	55
Profit lié à l'acquisition de RSA	-	-	-	-	-	204	-	204
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	119	(8)	-	-	(26)	(14)	-	71
Coûts de financement	-	(111)	-	-	-	-	-	(111)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration	-	-	-	-	-	(296)	-	(296)
Autres charges	(125)	-	(51)	-	-	(124)	-	(300)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat	-	-	-	-	(310)	-	-	(310)
Total présenté dans le rapport de gestion	285	(119)	(29)	486	(336)	(87)	1 187	

¹ Comprend les postes suivants dans les états consolidés du résultat : Primes nettes acquises, Autres produits tirés de la souscription, Sinistres nets survenus et Frais de souscription.

Tableau 9 Calcul de la VCPA et de la VCPA (à l'exclusion du CAERG)

Aux 30 septembre	2022	2021
Capitaux propres attribuables aux actionnaires, présentés selon les IFRS	15 150	15 123
Moins les actions privilégiées, présentées selon les IFRS	(1 322)	(1 175)
Capitaux propres ordinaires	13 828	13 948
Moins le CAERG, présenté selon les IFRS	1 629	(575)
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (compte non tenu du CAERG)	15 457	13 373
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la même date (en millions)	175,3	176,1
VCPA	78,90	79,21
VCPA (à l'exclusion du CAERG)	88,19	75,95

Table 10 Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés et capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (compte non tenu du CAERG)

Aux 30 septembre	2022	2021
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période	13 828	13 948
Moins les actions ordinaires émises au cours de la période	-	(4 311)
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période, en excluant les actions ordinaires émises au cours de la période	13 828	9 637
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début de la période	13 948	8 040
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, en excluant les actions ordinaires émises au cours de la période	13 888	8 838
Incidence pondérée de l'émission d'actions ordinaires du 1 ^{er} juin 2021	-	1 441
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés	13 888	10 279
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période (à l'exclusion du CAERG)	15 457	13 373
Moins les actions ordinaires émises au cours de la période	-	(4 311)
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période, à l'exclusion du CAERG et des actions ordinaires émises au cours de la période	15 457	9 062
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début de la période, à l'exclusion du CAERG	13 373	7 736
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, à l'exclusion du CAERG et des actions ordinaires émises au cours de la période	14 415	8 399
Incidence pondérée de l'émission d'actions ordinaires du 1 ^{er} juin 2021	-	1 441
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés, compte non tenu du CAERG	14 415	9 840

Tableau 11 Rapprochement de la dette impayée (excluant les titres hybrides) et du capital total ajusté avec la dette impayée, les capitaux propres attribuables aux actionnaires et les capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, présentés selon les IFRS

Aux	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 déc. 2021
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 796	4 345	5 229
Moins les billets hybrides subordonnés	(247)	(247)	(247)
Dette impayée (excluant les titres hybrides)	4 549	4 098	4 982
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 796	4 345	5 229
Capitaux propres attribuables aux actionnaires, présentés selon les IFRS	15 150	15 515	15 674
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, présentés selon les IFRS			
Comprend : RSA Insurance Group plc, comme présentés selon les IFRS			
Billets de catégorie 1	-	-	510
Actions privilégiées	285	285	285
Capital total ajusté	20 231	20 145	21 698
Dette impayée (excluant les titres hybrides)	4 549	4 098	4 982
Capital total ajusté	20 231	20 145	21 698
Ratio de la dette sur le capital total ajusté	22,5 %	20,3 %	23,0 %
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 796	4 345	5 229
Actions privilégiées, comme présentées selon les IFRS	1 322	1 322	1 175
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle :			
RSA Insurance Group plc, comme présentés selon les IFRS			
Billets de catégorie 1	-	-	510
Actions privilégiées	285	285	285
Dette impayée et actions privilégiées (y compris les participations ne donnant pas le contrôle)	6 403	5 952	7 199
Capital total ajusté	20 231	20 145	21 698
Total du ratio de levier	31,7 %	29,5 %	33,2 %
Ratio de la dette sur le capital total ajusté	22,5 %	20,3 %	23,0 %
Actions privilégiées et titres hybrides	9,2 %	9,2 %	10,2 %

Énoncés prospectifs

Certains des énoncés figurant dans le présent communiqué de presse sont des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés prospectifs comprennent, notamment, des énoncés concernant les perspectives pour l'industrie de l'assurance de dommages au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, les perspectives pour les activités de la Société, les perspectives de croissance de la Société, l'incidence de l'apparition de la pandémie de coronavirus (COVID-19) sur la Société et des événements qu'elle engendre, ainsi que la réponse à cette crise, l'acquisition et l'intégration de RSA Insurance Group (« **RSA** »), la vente de la participation de 50 % de la Société dans RSA Middle East B.S.C. (c) à National Life & General Insurance Company (NLGIC) (la « **vente de RSA Middle East** ») et la réalisation des avantages stratégiques, financiers et autres attendus de la vente de RSA Middle East. Ces énoncés sont faits conformément aux dispositions d'exonération des lois en valeurs mobilières applicables du Canada.

Par nature, les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et des incertitudes inhérents et sont fondés sur plusieurs hypothèses d'ordre général et spécifique en conséquence desquelles les résultats ou les événements réels pourraient différer sensiblement des attentes exprimées ou sous-entendues dans ces énoncés en raison de divers facteurs, y compris ceux décrits dans la plus récente notice annuelle de la Société datée du 8 février 2022 qui a été publiée sur le site SEDAR au www.sedar.com. Par conséquent, nous ne pouvons garantir que les énoncés prospectifs se réaliseront et vous conseillons de ne pas vous fier à ces énoncés prospectifs. Sauf dans la mesure où l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières, nous ne nous engageons pas à mettre à jour ni à réviser les énoncés de nature prospective présentés dans le présent communiqué de presse, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement. Veuillez lire la mise en garde au début du rapport de gestion du troisième trimestre de 2022.