

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Intact Corporation financière annonce ses résultats du T3-2023

Faits saillants

- **Le résultat opérationnel net par action¹ s'est établi à 2,10 \$**, malgré le nombre élevé de sinistres liés aux catastrophes, grâce à un solide rendement sous-jacent dans toutes les zones géographiques et à une croissance de 50 % du produit net des placements.
- **Le ratio combiné non actualisé¹ de 98,3 % (93,5 % actualisé)** reflète 8 points attribuables au nombre plus élevé que prévu de sinistres liés aux catastrophes, tandis que l'inflation a ralenti comme prévu en assurance automobile des particuliers et que les résultats sont demeurés bons en assurance des entreprises.
- **La croissance des PDS opérationnelles^{1, 2} a atteint 6 %** en raison surtout de la bonne croissance des activités en assurance des particuliers et de la poursuite des mesures tarifaires dans tous les secteurs d'exploitation.
- **Notre bilan est bon, avec une marge sur le capital total¹ de 2,8 milliards \$ et une augmentation séquentielle de la VCPA¹ de 1 %, ce qui reflète le RPA de 0,83 \$** et une émission de capitaux propres en vue de l'acquisition des activités de courtage d'assurance des entreprises de Direct Line Insurance Group.
- **Nous avons accéléré la mise en œuvre de notre stratégie** en accroissant considérablement notre présence en vue de surperformer en assurance des entreprises au RU, alors que l'examen stratégique de nos activités en assurance des particuliers au RU est en cours.

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

« Nos équipes travaillent sans relâche pour remettre nos clients sur la bonne voie après plusieurs mois de conditions météorologiques difficiles. C'est dans de telles situations que nous pouvons le mieux démontrer notre raison d'être – aider les gens, les entreprises et la société à être résilients dans les moments difficiles, a déclaré Charles Brindamour, chef de la direction d'Intact Corporation financière. Nous savons depuis longtemps composer avec la volatilité des sinistres liés aux catastrophes. Le troisième trimestre ne faisant pas exception, nous avons dégagé un RCP opérationnel de 12,2 % et notre bilan est demeuré solide, avec une marge sur le capital total de 2,8 milliards \$. Je suis heureux de constater que la croissance interne se poursuit, dans un contexte de solide performance sous-jacente en matière de souscription et d'accélération de la trajectoire du secteur RU&I vers la surperformance. »

Faits saillants consolidés (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2023	T3-2022 Retraité ³	Variation	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité ³	Variation
Primes directes souscrites opérationnelles^{1, 2}	5 925	5 423	6 %	16 960	15 880	5 %
Ratio combiné (actualisé)¹	93,5 %	90,4 %	3,1 pts	91,1 %	89,1 %	2,0 pts
Ratio combiné (non actualisé)¹	98,3 %	91,7 %	6,6 pts	95,6 %	91,3 %	4,3 pts
Produit net de souscription ¹	340	472	(28) %	1 344	1 579	(15) %
Produit net des placements opérationnel ¹	349	232	50 %	970	648	50 %
Désactualisation nette du passif des sinistres ¹	(225)	(90)	n. s.	(667)	(261)	n. s.
Résultats de placement nets opérationnels ¹	124	142	(13) %	303	387	(22) %
Produit tiré de la distribution ¹	116	113	3 %	358	347	3 %
Résultat opérationnel net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires ¹	370	488	(24) %	1 309	1 585	(17) %
Résultat net	163	375	(57) %	800	2 097	(62) %
Données par action (en dollars)						
Résultat opérationnel net par action (RONPA) ¹	2,10 \$	2,78 \$	(24) %	7,46 \$	9,01 \$	(17) %
Résultat par action (RPA)	0,83 \$	2,05 \$	(60) %	4,19 \$	11,75 \$	(64) %
Valeur comptable par action ¹	77,24 \$	81,82 \$	(6) %			
Rendement des capitaux propres pour les 12 derniers mois						
RCP opérationnel ¹	12,2 %	15,0 %	s. o.			
RCP ¹	7,8 %	19,1 %	s. o.			
Marge sur le capital total ¹	2 841	2 490	351			
Ratio de la dette sur le capital total ajusté ¹	22,7 %	21,9 %	0,8 pt			

¹ Ce communiqué de presse présente des mesures financières non conformes aux PCGR, des ratios non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières (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 19 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion du T3-2023 pour plus de détails.

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

³ Les données comparatives ont été retraitées selon l'IFRS 17, mais pas selon l'IFRS 9. Le RCPO et le RCP ne sont pas retraités selon l'IFRS 17, étant donné que les résultats de 2021 n'ont pas été retraités selon l'IFRS 17.

Perspectives de l'industrie sur 12 mois

- Au cours des 12 prochains mois, nous prévoyons que les conditions de marché fermes dans l'industrie de l'assurance se maintiendront dans la plupart des secteurs d'activité en raison de l'inflation et des catastrophes naturelles.
- Au Canada, les primes en assurance des biens des particuliers et en assurance automobile des particuliers devraient progresser de 7 % à 9 % en raison de l'augmentation de la gravité des sinistres.
- En assurance des entreprises et en assurance spécialisée dans l'ensemble des zones géographiques, nous prévoyons que les conditions de marché fermes se poursuivront dans la plupart des secteurs d'activité et que la croissance des primes de l'industrie sera de 7 % à 9 % en moyenne.
- Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt, nous nous attendons à ce que le rendement avant impôt des placements de l'industrie continue d'augmenter à mesure que les portefeuilles seront renouvelés.

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	T3-2023	T3-2022 <i>Retraité</i>	Variation	Cumul 2023	Cumul 2022 <i>Retraité</i>	Variation
Primes directes souscrites opérationnelles^{1, 2}						
Canada	3 943	3 657	8 %	11 209	10 585	6 %
RU&I	1 157	1 058	(2) %	3 594	3 514	(2) %
É.-U.	825	708	13 %	2 157	1 781	16 %
Total	5 925	5 423	6 %	16 960	15 880	5 %
Ratio combiné¹						
Canada	101,8 %	92,5 %	9,3 pts	97,3 %	91,1 %	6,2 pts
RU&I	92,5 %	90,3 %	2,2 pts	93,7 %	93,6 %	0,1 pt
É.-U.	88,5 %	89,3 %	(0,8) pt	89,6 %	89,0 %	0,6 pt
Ratio combiné (non actualisé)	98,3 %	91,7 %	6,6 pts	95,6 %	91,3 %	4,3 pts
Incidence de l'actualisation ³	(4,8) %	(1,3) %	(3,5) pts	(4,5) %	(2,2) %	(2,3) pts
Ratio combiné (actualisé)	93,5 %	90,4 %	3,1 pts	91,1 %	89,1 %	2,0 pts

Rendement consolidé pour le T3-2023

- **Dans l'ensemble, la croissance des PDS opérationnelles s'est chiffrée à 6 %, ou à 8 % si l'on exclut l'abandon stratégique d'unités d'exploitation** (telles que les activités d'assurance automobile des particuliers au RU et certaines relations déléguées), en raison d'une bonne progression en assurance des particuliers et des mesures tarifaires continues dans toutes les zones géographiques.
- **Le ratio combiné global de 98,3 % (non actualisé) tient compte de 12 points attribuables aux sinistres liés aux catastrophes**, principalement en raison de phénomènes météorologiques difficiles au Canada. Le rendement sous-jacent a été bon dans toutes les zones géographiques, en particulier en assurance des entreprises.
- **Compte tenu de l'actualisation, le ratio combiné global s'est chiffré à 93,5 %**, une augmentation de 3,1 points par rapport à l'exercice précédent, ce qui s'explique surtout par les résultats de souscription présentés ci-dessus, contrebalancés en partie par l'avantage tiré de l'actualisation des résultats de souscription à des taux d'intérêt plus élevés par rapport à l'exercice précédent.
- **Le produit net des placements opérationnel s'est établi à 349 millions \$ pour le trimestre**, une augmentation de 50 % d'un exercice à l'autre, en raison des avantages tirés de la hausse des rendements et d'une rotation accrue au cours des 12 derniers mois.
- **Le produit tiré de la distribution a augmenté de 3 % pour s'établir à 116 millions \$**, reflétant la bonne rentabilité des activités principales et l'apport des acquisitions récentes, le tout contrebalancé par le ralentissement des commissions variables.

Secteurs d'activité⁴

Assurance de dommages – Canada

- **En assurance automobile des particuliers**, la croissance des primes s'est accélérée pour atteindre 9 %, en raison des mesures tarifaires mises en œuvre dans des conditions de marché fermes et de l'amélioration de la trajectoire de croissance des unités. Le ratio combiné de 95,4 % tient compte de l'incidence d'environ 2 points du nombre plus élevé que prévu de sinistres liés aux catastrophes et des groupements d'assureurs. Nous prévoyons conserver un ratio combiné désaisonnalisé inférieur à 95 % au cours des 12 prochains mois.
- **En assurance des biens des particuliers**, les primes ont augmenté de 7 %, en hausse de 2 points par rapport au trimestre précédent, ce qui reflète les mesures tarifaires dans des conditions de marché fermes et l'amélioration soutenue de la trajectoire de croissance des unités. Le ratio combiné élevé de 123,7 % tient compte de 34 points attribuables au nombre plus élevé que prévu de sinistres liés aux catastrophes. Nous demeurons bien placés pour protéger la rentabilité grâce à des mesures tarifaires mises en œuvre dans des conditions de marché favorables, tout en continuant à contrôler les coûts grâce à l'amélioration de la chaîne d'approvisionnement et d'autres activités liées au traitement des sinistres.

¹ Ce communiqué de presse présente des mesures financières non conformes aux PCGR, des ratios non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières (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 19 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion du T3-2023 pour plus de détails.

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

³ Comprend l'incidence de l'actualisation appliquée au passif des sinistres de l'assurance de dommages pour tous les secteurs.

⁴ Les ratios combinés dans les secteurs d'exploitation sont présentés sur une base non actualisée.

- **En assurance des entreprises**, la croissance des primes de 7 %, en hausse de 1 point par rapport au trimestre précédent, reflète les hausses de tarifs continues et les niveaux de rétention élevés. Le ratio combiné s'est établi à 92,7 %, en hausse de 5,1 points par rapport à l'exercice précédent, en raison surtout du nombre élevé de sinistres liés aux catastrophes. Nous demeurons en bonne situation pour continuer d'afficher un ratio combiné égal ou légèrement supérieur à 90 %, ou mieux, en raison de nos mesures d'amélioration de la rentabilité dans des conditions de marché fermes.

Assurance de dommages – RU&I

- **En assurance des entreprises**, les primes ont diminué de 1 % en devises constantes, la bonne croissance en assurance spécialisée ayant été contrebalancée par l'incidence de 9 points de l'abandon stratégique d'unités d'exploitation, de l'optimisation continue de notre portefeuille d'activités déléguées et de la fin d'un important contrat en assurance automobile des entreprises. Le ratio combiné de 90,6 % reflète un bon rendement sous-jacent et l'absence de sinistres liés aux catastrophes, le tout contrebalancé par un niveau inhabituellement élevé de l'évolution défavorable des sinistres des années antérieures.
- **En assurance des particuliers**, les primes ont diminué de 2 % en devises constantes, ce qui reflète l'incidence de 15 points de l'abandon du portefeuille de l'assurance automobile des particuliers au RU. Le ratio combiné de 96,6 % a bénéficié de nos mesures tarifaires continues, ainsi que de l'absence de sinistres liés aux catastrophes. Nous continuons de prévoir un rendement de 95 % à 99 % pour ce secteur. Nous explorons des options stratégiques en assurance des particuliers au RU, y compris une éventuelle vente.

Assurance de dommages – États-Unis

- **En assurance des entreprises**, les primes ont connu une croissance de 13 % en devises constantes, soutenue par l'apport de 7 points des nouveaux produits (à la suite de l'acquisition de l'AG Highland il y a un an), ainsi que les hausses tarifaires. Le ratio combiné s'est amélioré pour s'établir à 88,5 % en raison d'une plus grande exposition à des secteurs d'activité plus rentables et de la hausse des tarifs.

Résultat opérationnel net, RPA et RCP

- **Le résultat opérationnel net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de 370 millions \$** a diminué de 24 % par rapport au T3-2022, l'augmentation de 373 millions \$ des sinistres liés aux catastrophes ayant contrebalancé l'incidence de l'amélioration des données fondamentales en matière de souscription et la hausse des primes acquises et du produit des placements.
- **Le résultat par action de 0,83 \$** s'explique par une hausse des sinistres liés aux catastrophes d'environ 1,60 \$ par action et par la hausse des pertes non opérationnelles.
- Au 30 septembre 2023, le **RCP opérationnel a été satisfaisant à 12,2 %**, malgré l'incidence de 3 points du nombre plus élevé que prévu de sinistres liés aux catastrophes au cours des 12 derniers mois. Le **RCP de 7,8 %** reflète le défi opérationnel mentionné précédemment ainsi que les pertes liées aux unités d'exploitation abandonnées et les pertes de placement dans le portefeuille de titres de capitaux propres.

Bilan

- La Société a terminé le trimestre en bonne situation financière, avec une **marge sur le capital total de 2,8 milliards \$** et de solides ratios de capital réglementaire dans l'ensemble des territoires.
- **Le ratio de la dette sur le capital total ajusté de 22,7 %** a été relativement stable, une partie du financement de l'acquisition des activités de courtage d'assurance des entreprises de Direct Line Insurance Group plc (« l'acquisition des activités d'assurance des entreprises au RU »), ayant été temporairement affectée à la réduction de la dette à court terme. Après la clôture de l'acquisition au quatrième trimestre, le ratio de la dette sur le capital total ajusté devrait être inférieur à 24 %.
- **La valeur comptable par action (VCPA) d'Intact s'élevait à 77,24 \$** au 30 septembre 2023, en hausse de 1 % par rapport au T2-2023, ce qui reflète la résilience de la plateforme et l'émission de titres de capitaux propres visant à financer en partie l'acquisition des activités d'assurance des entreprises au RU.

Mise à jour sur les F&A

- Le 6 septembre 2023, nous avons annoncé l'acquisition des activités de courtage d'assurance des entreprises de Direct Line Insurance Group plc, une autre étape importante qui permettra d'accélérer la réalisation de notre stratégie et de mieux positionner nos activités au RU&I en vue d'atteindre une surperformance. Le 26 octobre 2023, nous avons clôturé l'acquisition des activités d'assurance des entreprises au RU. La quasi-totalité des paramètres économiques futurs de l'entreprise a été transférée à RSA à compter du 1^{er} octobre 2023. Les résultats de ces activités seront présentés dans les activités d'assurance des entreprises du secteur RU&I à compter du T4-2023.
- Nous continuons d'explorer des options stratégiques en assurance des particuliers au RU, y compris une vente possible.

Dividende sur actions ordinaires

- Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 1,10 \$ par action sur les actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Les dividendes sont payables le 29 décembre 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2023.

Dividendes sur actions privilégiées

- Le conseil d'administration a également approuvé un dividende trimestriel de 30,25625 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 37,575 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 2023 aux actionnaires inscrits le 15 décembre 2023.

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 0,86 \$ et 1,46 \$.
-

Rapport de gestion et états financiers consolidés résumés intermédiaires

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 T3-2023 et les états financiers consolidés résumés intermédiaires du T3-2023 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.sedarplus.ca.

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 consolidés résumés intermédiaires, 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 7 novembre 2023 à 14 h (HE) jusqu'au 15 novembre 2023 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 778214. 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 21 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.

Au Royaume-Uni, en Irlande et en Europe, Intact offre des solutions d'assurance pour les particuliers et les entreprises ainsi que d'assurance spécialisée sous les marques de RSA.

Relations avec les médias

David Barrett
Directeur, Relations médias, médias sociaux et canaux internes
416-227-7905 / 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 19 – Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières du rapport de gestion du T3-2023 daté du 7 novembre 2023, qui a été publié sur notre site Web au www.intactfc.com et sur le site SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

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

	T3-2023	T3-2022 Retraité ¹	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité ¹
Résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS	163	375	792	2 108
Moins les résultats non opérationnels avant impôt	292	161	624	(562)
Moins la charge (économie) d'impôt non opérationnelle	(68)	(33)	(51)	107
Moins la composante non opérationnelle des participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	(24)
RON attribuable aux actionnaires	387	503	1 365	1 629
Moins les dividendes sur actions privilégiées et distribution d'autres titres de capitaux propres	(17)	(15)	(56)	(44)
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	370	488	1 309	1 585
Divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	175,9	175,4	175,5	175,7
RONPA, de base et dilué (en dollars)	2,10	2,78	7,46	9,01
RON attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pour les 12 derniers mois²	1 817	2 167		
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés, compte non tenu du CAERG ²	14 894	14 415		
RCPO pour les 12 derniers mois²	12,2 %	15,0 %		

¹ Retraité pour l'adoption de l'IFRS 17, *Contrats d'assurance*.

² Ces mesures ne sont pas retraitées selon l'IFRS 17, étant donné que les résultats de 2021 n'ont pas été retraités selon l'IFRS 17.

Tableau 2 Rapprochement des résultats de souscription du rapport de gestion et des états financiers consolidés résumés intermédiaires (pour le trimestre)

États financiers	ÉF /IFRS 17	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Total	Rapport de gestion /IFRS 17	Rapport de gestion
Trimestre clos le 30 septembre 2023													
Produits des activités d'assurance	6 385	(815)	(63)				(245)		(67)	31	(1 159)	5 226	Produits de souscription nets opérationnels
Charge afférente aux activités d'assurance	(5 948)	780	121	(97)	5	(42)	259	-	67	(31)	1 062	(4 886)	Somme des sinistres nets opérationnels (3 168 millions \$) et des frais de souscription nets opérationnels (1 718 millions \$)
Affectation des primes de réassurance	(815)	815									815	-	s. o.
Sommes à recouvrer auprès de réassureurs	780	(780)									(780)	-	s. o.
Résultat des activités d'assurance	402	-	58	(97)	5	(42)	14	-	-	-	(62)	340	Produit net (perte nette) de souscription
Trimestre clos le 30 septembre 2022													
Produits des activités d'assurance	6 296	(817)	(63)				(478)		(36)	16	(1 378)	4 918	Produits de souscription nets opérationnels
Charge afférente aux activités d'assurance	(5 555)	746	112	(112)	12	(39)	481	(111)	36	(16)	1 109	(4 446)	Somme des sinistres nets opérationnels (2 806 millions \$) et des frais de souscription nets opérationnels (1 640 millions \$)
Affectation des primes de réassurance	(817)	817									817	-	s. o.
Sommes à recouvrer auprès de réassureurs	746	(746)									(746)	-	s. o.
Résultat des activités d'assurance	670	-	49	(112)	12	(39)	3	(111)	-	-	(198)	472	Produit net (perte nette) de souscription

Rapprochement des éléments du tableau ci-dessus :

1	Ajustement pour présenter les résultats, déduction faite de la réassurance
2	Ajustement pour exclure le produit net de souscription, les sinistres nets et les frais de souscription nets des unités d'exploitation abandonnées (traités comme non opérationnels)
3	Ajustement pour inclure les frais de souscription indirects (des Autres produits et charges selon les IFRS)
4	Ajustement pour exclure la charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle
5	Ajustement pour redasser les commissions intersociétés (vers Produit tiré de la distribution et Autres produits opérationnels (charges opérationnelles))
6	Ajustement pour exclure le Résultat net des activités d'assurance tiré des sinistres acquis dans un regroupement d'entreprises (traités comme non opérationnels)
7	Ajustement pour normaliser l'actualisation appliquée pour l'exercice de transition à l'IFRS 17 (du Résultat financier net d'assurance selon les IFRS)
8	Ajustement pour reclasser les Commissions reprises (cédées) et ajustement des primes
9	Ajustement pour reclasser les Produits des activités d'assurance nets tirés des contrats de réassurance rétroactifs

Tableau 3 Rapprochement des résultats de souscription du rapport de gestion et des états financiers consolidés résumés intermédiaires (pour le cumul)

Annexe 3 - Rapportement des résultats aux activités d'assurance et des dépenses de gestion des sinistres et des frais de gestion des sinistres														
États financiers	ÉF											Rapport de gestion		
	/IFRS 17		1	2	3	4	5	6	7	8	9	Total	/IFRS 17	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2023														
Produits des activités d'assurance	18 982	(2 470)	(216)					(1 107)		(181)	98	(3 876)	15 106	Produits de souscription nets opérationnels
Charge afférente aux activités d'assurance	(17 044)	2 054	371	(295)	17	(111)	1 163	-	181	(98)		3 282	(13 762)	Somme des sinistres nets opérationnels (8 669 millions \$) et des frais de souscription nets opérationnels (5 093 millions \$)
Affectation des primes de réassurance	(2 470)	2 470										2 470	-	s. o.
Sommes à recouvrer auprès de réassureurs	2 054	(2 054)										(2 054)	-	s. o.
Résultat des activités d'assurance	1 522	-	155	(295)	17	(111)	56	-	-	-		(178)	1 344	Produit net (perte nette) de souscription
Période de neuf mois close le 30 septembre 2022														
Produits des activités d'assurance	19 510	(2 608)	(357)				(2 026)		(143)	105		(5 029)	14 481	Produits de souscription nets opérationnels
Charge afférente aux activités d'assurance	(17 129)	2 156	452	(276)	35	(99)	2 039	(118)	143	(105)		4 227	(12 902)	Somme des sinistres nets opérationnels (8 116 millions \$) et des frais de souscription nets opérationnels (4 786 millions \$)
Affectation des primes de réassurance	(2 608)	2 608										2 608	-	s. o.
Sommes à recouvrer auprès de réassureurs	2 156	(2 156)										(2 156)	-	s. o.
Résultat des activités d'assurance	1 929	-	95	(276)	35	(99)	13	(118)	-	-		(350)	1 579	Produit net (perte nette) de souscription

Rapprochement des éléments du tableau ci-dessus :

1	Ajustement pour présenter les résultats, déduction faite de la réassurance
2	Ajustement pour exclure le produit net de souscription, les sinistres nets et les frais de souscription nets des unités d'exploitation abandonnées (traités comme non opérationnels)
3	Ajustement pour inclure les frais de souscription indirects (des Autres produits et charges selon les IFRS)
4	Ajustement pour exclure la charge au titre des régimes de retraite non opérationnelle
5	Ajustement pour reclasser les commissions intersociétés (vers Produit tiré de la distribution et Autres produits opérationnels (charges opérationnelles))
6	Ajustement pour exclure le Résultat net des activités d'assurance tiré des sinistres acquis dans un regroupement d'entreprises (traités comme non opérationnels)
7	Ajustement pour normaliser l'actualisation appliquée pour l'exercice de transition à l'IFRS 17 (du Résultat financier net d'assurance selon les IFRS)
8	Ajustement pour reclasser les Commissions reprises (cédées) et ajustement des primes
9	Ajustement pour reclasser les Produits des activités d'assurance nets tirés des contrats de réassurance rétroactifs

Tableau 4 Rapprochement des composantes au sein des sinistres nets opérationnels

	T3-2023	T3-2022 Retraité	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité
Sinistres nets opérationnels	3 168	2 806	8 669	8 116
Moins les sinistres nets liés aux catastrophes pour l'exercice en cours	(611)	(238)	(1 140)	(665)
Moins l'évolution favorable (défavorable) des sinistres des années antérieures	189	215	686	703
Sinistres nets opérationnels (en excluant les sinistres liés aux catastrophes pour l'exercice en cours et l'évolution des sinistres des années antérieures)	2 746	2 783	8 215	8 154
Produits de souscription nets opérationnels	5 226	4 918	15 106	14 481
Ratio des sinistres sous-jacent pour l'exercice en cours	52,5 %	56,7 %	54,4 %	56,3 %
Ratio des sinistres liés aux catastrophes	11,7 %	4,8 %	7,5 %	4,6 %
Évolution (favorable) défavorable des sinistres des années antérieures	(3,6) %	(4,4) %	(4,5) %	(4,8) %
Ratio des sinistres	60,6 %	57,1 %	57,4 %	56,1 %

Tableau 5 Rapprochement des composantes au sein des frais de souscription nets opérationnels

	T3-2023	T3-2022 Retraité	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité
Frais de souscription nets opérationnels	1 718	1 640	5 093	4 786
Commissions	833	829	2 433	2 361
Frais généraux	748	674	2 247	2 016
Taxes sur primes	137	137	413	409
Produits de souscription nets opérationnels	5 226	4 918	15 106	14 481
Ratio des commissions	16,0 %	16,8 %	16,1 %	16,3 %
Ratio des frais généraux	14,3 %	13,7 %	14,9 %	13,9 %
Ratio des taxes sur primes	2,6 %	2,8 %	2,7 %	2,8 %
Ratio des frais	32,9 %	33,3 %	33,7 %	33,0 %
Ratio des sinistres	60,6 %	57,1 %	57,4 %	56,1 %
Ratio combiné (actualisé)	93,5 %	90,4 %	91,1 %	89,1 %

Tableau 6 Rapprochement du produit net des placements opérationnel et du produit net des placements, comme présenté selon les IFRS

	T3-2023	T3-2022 Retraité	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité
Produit net des placements, comme présentés selon les IFRS	349	232	970	652
Moins le produit des placements venant des activités RSA abandonnées au Moyen-Orient	-	-	-	(4)
Produit net des placements opérationnel	349	232	970	648

Tableau 7 Rapprochement de la désactualisation nette du passif des sinistres et du résultat financier net d'assurance, comme présenté selon les IFRS

	T3-2023	T3-2022 Retraité	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité
Résultat financier net d'assurance, comme présenté selon les IFRS	(149)	35	(321)	521
Moins les variations des taux d'actualisation et d'autres hypothèses financières ¹	(105)	(180)	(238)	(1 001)
Moins les profits nets (pertes nettes) de change ¹	43	57	(54)	228
Moins le résultat financier net d'assurance tiré des sinistres acquis dans un regroupement d'entreprises	(14)	(2)	(54)	(9)
Désactualisation nette du passif des sinistres	(225)	(90)	(667)	(261)

¹ Inclus dans la note 17 – Rendement net des placements et résultat financier net d'assurance des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Tableau 8 Rapprochement du RCP avec le résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS

	T3-2023	T3-2022 Retraité	Cumul 2023	Cumul 2022 Retraité
Résultat net attribuable aux actionnaires, comme présenté selon les IFRS	163	375	792	2 108
Moins les dividendes sur actions privilégiées et distribution d'autres titres de capitaux propres	(17)	(15)	(56)	(44)
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	146	360	736	2 064
Divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	175,9	175,4	175,5	175,7
RPA – de base et dilué (en dollars)	0,83	2,05	4,19	11,75
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires pour les 12 derniers mois¹	1 066	2 647		
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés ¹	13 695	13 888		
RCP pour les 12 derniers mois¹	7,8 %	19,1 %		

¹ Ces mesures ne sont pas retraitées selon l'IFRS 17, étant donné que les résultats de 2021 n'ont pas été retraités selon l'IFRS 17.

Tableau 9 Rapprochement des résultats consolidés du rapport de gestion et des états financiers consolidés résumés intermédiaires (pour le trimestre)

	Libellés dans le rapport de gestion					Avant impôt		
Comme présenté dans les états financiers	Produits tirés de la distribution	Total des coûts de finance- ment	Autres produits (charges) opération- nels	Résultats de placement nets opération- nels	Total de l'impôt sur le résultat	Résultats non opération- nels	Produit net (perte nette) de souscription	Total présenté aux états financiers
Trimestre clos le 30 septembre 2023								
Résultat des activités d'assurance	26		16			(77)	437	402
Produits nets des placements				349				349
Profits nets (pertes nettes) sur le portefeuille de placements						(137)		(137)
Résultat financier net d'assurance				(225)		76		(149)
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	32	(2)			(7)	(7)		16
Autres profits nets (pertes nettes)						9		9
Autres produits et charges	58		(50)			(47)	(97)	(136)
Autres coûts de financement		(61)						(61)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration						(109)		(109)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat					(21)			(21)
Total présenté dans le rapport de gestion	116	(63)	(34)	124	(28)	(292)	340	
Trimestre clos le 30 septembre 2022 (retraité)								
Résultat des activités d'assurance	33		6			(64)	695	670
Produits nets des placements				232				232
Profits nets (pertes nettes) sur le portefeuille de placements						(187)		(187)
Résultat financier net d'assurance				(90)		236	(111)	35
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	37	(3)			(8)	(3)		23
Autres profits nets (pertes nettes)						16		16
Autres produits et charges	43		(48)			(57)	(112)	(174)
Autres coûts de financement		(43)						(43)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration						(102)		(102)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat					(95)			(95)
Total présenté dans le rapport de gestion	113	(46)	(42)	142	(103)	(161)	472	

Tableau 10 Rapprochement des résultats consolidés du rapport de gestion et des états financiers consolidés intermédiaires (pour le cumul)

	Libellés dans le rapport de gestion					Avant impôt		
Comme présenté dans les états financiers	Produits tirés de la distribution	Total des coûts de financement	Autres produits (charges) opération-nels	Résultats de placement nets opération-nels	Total de l'impôt sur le résultat	Résultats non opération-nels	Produit net (perte nette) de souscription	Total présenté aux états financiers
Période de neuf mois close le 30 septembre 2023								
Résultat des activités d'assurance	71		40			(228)	1 639	1 522
Produits nets des placements				970				970
Profits nets (pertes nettes) sur le portefeuille de placements						(283)		(283)
Résultat financier net d'assurance				(667)		346		(321)
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	129	(10)	(1)		(28)	(16)		74
Autres profits nets (pertes nettes)						28		28
Autres produits et charges	158		(151)			(150)	(295)	(438)
Autres coûts de financement		(163)						(163)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration						(321)		(321)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat					(268)			(268)
Total présenté dans le rapport de gestion	358	(173)	(112)	303	(296)	(624)	1 344	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (retraité)								
Résultat des activités d'assurance	84		15			(143)	1 973	1 929
Produits nets des placements				648		4		652
Profits nets (pertes nettes) sur le portefeuille de placements						(187)		(187)
Résultat financier net d'assurance				(261)		900	(118)	521
Quote-part du résultat tirée des entreprises associées et des coentreprises	134	(7)			(30)	(12)		85
Autres profits nets (pertes nettes)						439		439
Autres produits et charges	129		(140)			(170)	(276)	(457)
Autres coûts de financement		(127)						(127)
Coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration						(269)		(269)
Économie (charge) d'impôt sur le résultat					(489)			(489)
Total présenté dans le rapport de gestion	347	(134)	(125)	387	(519)	562	1 579	

Tableau 11 Calcul de la VCPA et de la VCPA (à l'exclusion du CAERG)

Aux 30 septembre	2023	2022 Retraité
Capitaux propres attribuables aux actionnaires, présentés selon les IFRS	15 392	15 662
Moins les actions privilégiées et les autres titres de capitaux propres, présentés selon les IFRS	(1 619)	(1 322)
Capitaux propres ordinaires	13 773	14 340
Moins le CAERG, présenté selon les IFRS	767	1 632
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (à l'exclusion du CAERG)	14 540	15 972
Nombre d'actions ordinaires en circulation à la même date (en millions)	178,3	175,3
VCPA	77,24	81,82
VCPA (à l'exclusion du CAERG)¹	81,54	91,13

¹ Le 1^{er} janvier 2023, la Société a adopté rétrospectivement l'IFRS 9 et a choisi de comptabiliser les écarts d'évaluation de l'IFRS 9 en ajustant son bilan consolidé au 1^{er} janvier 2023, de sorte que les informations comparatives n'ont pas été retraitées. Les périodes antérieures continuent d'être comptabilisées selon l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »).

Tableau 12 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	2023	2022 ¹
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période	13 773	13 828
Moins les transactions importantes portant sur les capitaux ayant eu lieu au cours de la période	638	-
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période, en excluant les transactions importantes portant sur les capitaux	14 411	13 828
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début de la période ²	14 340	13 948
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, en excluant les transactions importantes portant sur les capitaux	14 376	13 888
Incidence pondérée des transactions importantes portant sur les capitaux ³	(681)	-
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés	13 695	13 888
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période (à l'exclusion du CAERG)	14 540	15 457
Moins les transactions importantes portant sur les capitaux ayant eu lieu au cours de la période	638	-
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la fin de la période, en excluant le CAERG et les transactions importantes portant sur les capitaux	15 178	15 457
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début de la période, à l'exclusion du CAERG ²	15 972	13 373
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires, en excluant le CAERG et les transactions importantes portant sur les capitaux	15 575	14 415
Incidence pondérée des transactions importantes portant sur les capitaux ³	(681)	-
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires – ajustés, compte non tenu du CAERG	14 894	14 415

¹ Ces mesures ne sont pas retraitées selon l'IFRS 17, étant donné que les résultats de 2021 n'ont pas été retraités selon l'IFRS 17.

² Les capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début de la période n'ont pas été ajustés à l'adoption de l'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») afin de calculer les capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires.

³ Représente l'incidence pondérée nette au 13 septembre 2023 et au 27 février 2023 des transactions importantes portant sur les capitaux.

Tableau 13 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. 2023	30 juin 2023	31 déc. 2022 <i>Retraité</i>
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 927	4 741	4 522
Moins les billets hybrides subordonnés	(247)	(247)	(247)
Dette impayée (excluant les titres hybrides)	4 680	4 494	4 275
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 927	4 741	4 522
Capitaux propres attribuables aux actionnaires, présentés selon les IFRS	15 392	14 989	15 843
Actions privilégiées issues des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	285	285	285
Capital total ajusté	20 604	20 015	20 650
Dette impayée (excluant les titres hybrides)	4 680	4 494	4 275
Capital total ajusté	20 604	20 015	20 650
Ratio de la dette sur le capital total ajusté	22,7 %	22,5%	20,7 %
Dette impayée, présentée selon les IFRS	4 927	4 741	4 522
Actions privilégiées et autres titres de capitaux propres, présentés selon les IFRS	1 619	1 619	1 322
Actions privilégiées issues des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	285	285	285
Dette impayée et actions privilégiées (y compris les participations ne donnant pas le contrôle)	6 831	6 645	6 129
Capital total ajusté	20 604	20 015	20 650
Total du ratio de levier	33,2 %	33,2 %	29,7 %
Ratio de la dette sur le capital total ajusté	22,7 %	22,5 %	20,7 %
Actions privilégiées et titres hybrides	10,5 %	10,7 %	9,0 %

Énoncés prospectifs

Certains des énoncés figurant dans le présent communiqué de presse sont des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés 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, et l'acquisition et l'acquisition des activités d'assurance des entreprises au RU. 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 7 février 2023 qui a été publiée sur le site SEDAR+ au www.sedarplus.ca. 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 2023.