

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS DE  
BROOKFIELD REINSURANCE LTD.  
AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET AU 31 DÉCEMBRE 2022  
ET POUR LES TRIMESTRES ET LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOS LES  
30 SEPTEMBRE 2023 ET 2022**

## TABLE DES MATIÈRES

|                                                                                                 | Page |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| <a href="#"><u>États consolidés résumés de la situation financière non audités</u></a>          | 2    |
| <a href="#"><u>États consolidés résumés du résultat net non audités</u></a>                     | 3    |
| <a href="#"><u>États consolidés résumés du résultat global non audités</u></a>                  | 4    |
| <a href="#"><u>États consolidés résumés des variations des capitaux propres non audités</u></a> | 5    |
| <a href="#"><u>Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie non audités</u></a>           | 7    |
| <a href="#"><u>Notes annexes</u></a>                                                            | 9    |
| <a href="#"><u>Rapport de gestion</u></a>                                                       | 54   |

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE NON AUDITÉS

| EN M\$ US, SAUF LES DONNÉES LIÉES AUX ACTIONS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Note | Au 30 septembre<br>2023 | Au 31 décembre<br>2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|------------------------|
| <b>Actif</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |      |                         |                        |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente, à la juste valeur<br>(déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit de 24 \$ et de 30 \$,<br>respectivement; coût amorti de 16 145 \$ et de 17 606 \$, respectivement) .....                                                                                                                                         | 3    | 14 732 \$               | 16 316 \$              |
| Titres de capitaux propres, à la juste valeur .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4    | 2 031                   | 1 253                  |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, au coût amorti (déduction faite<br>de la correction de valeur pour pertes de crédit de 33 \$ et de 41 \$, respectivement) ....                                                                                                                                                                                                       | 5    | 5 919                   | 5 888                  |
| Prêts privés, au coût amorti (déduction faite de la correction de valeur pour pertes<br>de crédit de 42 \$ et de 28 \$, respectivement) .....                                                                                                                                                                                                                                          | 6    | 1 704                   | 1 144                  |
| Biens immobiliers et sociétés de personnes immobilières<br>(déduction faite de l'amortissement cumulé de 321 \$ et de 304 \$, respectivement) ....                                                                                                                                                                                                                                     | 7    | 3 824                   | 1 036                  |
| Fonds d'investissement .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 11   | 2 077                   | 1 671                  |
| Prêts sur contrats d'assurance .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11   | 383                     | 374                    |
| Placements à court terme .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 11   | 3 328                   | 2 402                  |
| Autres actifs investis, montant net .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 11   | 266                     | 211                    |
| <b>Total des placements</b> .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |      | <b>34 264</b>           | <b>30 295</b>          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |      | 3 448                   | 2 145                  |
| Produits tirés des placements à recevoir .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |      | 352                     | 341                    |
| Frais d'acquisition de polices différés .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 13   | 2 302                   | 1 585                  |
| Retenues de fonds au titre de la réassurance .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |      | 7 176                   | 5 812                  |
| Primes dues et autres débiteurs .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | 501                     | 436                    |
| Actif d'impôt différé .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |      | 494                     | 490                    |
| Montants recouvrables au titre de la réassurance, montant net .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |      | 456                     | 589                    |
| Immobilisations corporelles .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |      | 164                     | 194                    |
| Autres actifs .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 18   | 548                     | 405                    |
| Actifs détenus en vue de la vente .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15   | 261                     | —                      |
| Goodwill .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 14   | 121                     | 121                    |
| Actifs des comptes distincts .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12   | 1 090                   | 1 045                  |
| <b>Total de l'actif</b> .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |      | <b>51 177</b>           | <b>43 458</b>          |
| <b>Passif</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |      |                         |                        |
| Prestations futures .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16   | 8 577                   | 8 011                  |
| Solides de comptes des titulaires .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17   | 24 862                  | 20 141                 |
| Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 19   | 1 704                   | 1 786                  |
| Dépôts .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |      | 1 612                   | 1 657                  |
| Prestations au titre du risque de marché .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 18   | 184                     | 124                    |
| Réserve pour primes non acquises .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |      | 1 161                   | 1 086                  |
| Montant à payer à des parties liées .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 25   | 634                     | 241                    |
| Autres fonds réservés aux titulaires de polices .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | 323                     | 322                    |
| Effets à payer .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 11   | 170                     | 151                    |
| Emprunts généraux .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20   | 1 243                   | 2 160                  |
| Emprunts de filiales .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 20   | 1 494                   | 1 492                  |
| Passifs émis en faveur d'entités de réassurance .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | 172                     | 151                    |
| Autres passifs .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |      | 900                     | 826                    |
| Passifs détenus en vue de la vente .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 15   | 245                     | —                      |
| Passifs des comptes distincts .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 12   | 1 090                   | 1 045                  |
| <b>Total du passif</b> .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |      | <b>44 371</b>           | <b>39 193</b>          |
| <b>Capitaux propres mezzanines</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |      |                         |                        |
| Actions privilégiées de rang inférieur rachetables, valeur nominale de 25 \$ par action,<br>valeur de rachat de 2 663 \$ (100 460 280 actions en circulation) .....                                                                                                                                                                                                                    | 22   | 2 663                   | 2 580                  |
| <b>Capitaux propres</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      |                         |                        |
| Actions échangeables de catégorie A, actions de catégorie B et actions de catégorie C<br>(10 450 952 et 9 594 989 actions échangeables de catégorie A, 24 000 actions de<br>catégorie B d'une valeur nominale de 33,49 \$ et de 33,70 \$ par action et 102 056 784 et<br>40 934 623 actions de catégorie C émises et en circulation d'une valeur nominale de 1 \$<br>par action) ..... | 22   | 4 055                   | 1 890                  |
| Bénéfices non distribués .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |      | 525                     | 310                    |
| Cumul des autres éléments de perte globale, déduction faite de l'impôt .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 23   | (445)                   | (523)                  |
| Participations ne donnant pas le contrôle .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |      | 8                       | 8                      |
| <b>Total des capitaux propres</b> .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      | <b>4 143</b>            | <b>1 685</b>           |
| <b>Total du passif, des capitaux propres mezzanines et des capitaux propres</b> .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      | <b>51 177 \$</b>        | <b>43 458 \$</b>       |

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés non audités.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET NON AUDITÉS

| EN M\$ US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION                                             | Note | Trimestres clos les<br>30 septembre |                | Périodes de neuf mois closes<br>les 30 septembre |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                     |      | 2023                                | 2022           | 2023                                             | 2022           |
| Primes nettes.....                                                                  |      | 913 \$                              | 962 \$         | 2 812 \$                                         | 2 272 \$       |
| Autres produits liés aux polices .....                                              |      | 106                                 | 96             | 306                                              | 127            |
| Produits nets tirés des placements.....                                             | 10   | 442                                 | 394            | 1 282                                            | 645            |
| Profits (pertes) liés aux placements, montant net.....                              | 10   | (82)                                | (218)          | 104                                              | (325)          |
| Résultats nets tirés des placements découlant des<br>retenues de fonds .....        |      | 71                                  | 142            | 189                                              | 215            |
| <b>Total des produits .....</b>                                                     |      | <b>1 450</b>                        | <b>1 376</b>   | <b>4 693</b>                                     | <b>2 934</b>   |
| Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus .....                   | 16   | (870)                               | (849)          | (2 745)                                          | (2 102)        |
| Prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt .....                   | 17   | (290)                               | (114)          | (847)                                            | (150)          |
| Commissions pour l'acquisition et la gestion des polices .....                      | 13   | (198)                               | (184)          | (591)                                            | (246)          |
| Variation nette des frais d'acquisition de polices différés.....                    | 13   | 316                                 | 149            | 678                                              | 187            |
| Variation de la juste valeur des prestations au titre du risque<br>de marché.....   | 18   | (35)                                | 45             | (27)                                             | 112            |
| Autres charges de réassurance .....                                                 |      | (54)                                | (45)           | (91)                                             | (59)           |
| Charges d'exploitation.....                                                         |      | (191)                               | (169)          | (553)                                            | (261)          |
| Charges d'intérêts .....                                                            |      | (61)                                | (37)           | (181)                                            | (60)           |
| <b>Total des prestations et charges.....</b>                                        |      | <b>(1 383)</b>                      | <b>(1 204)</b> | <b>(4 357)</b>                                   | <b>(2 579)</b> |
| <b>Bénéfice net avant impôt sur le résultat.....</b>                                |      | <b>67</b>                           | <b>172</b>     | <b>336</b>                                       | <b>355</b>     |
| Économie (charge) d'impôt .....                                                     | 21   | 10                                  | (33)           | 8                                                | (35)           |
| <b>Bénéfice net pour la période.....</b>                                            |      | <b>77 \$</b>                        | <b>139 \$</b>  | <b>344 \$</b>                                    | <b>320 \$</b>  |
| Attribuable aux éléments suivants :                                                 |      |                                     |                |                                                  |                |
| Porteurs d'actions échangeables de catégorie A et d'actions<br>de catégorie B ..... |      | 1 \$                                | 2 \$           | 3 \$                                             | 5 \$           |
| Porteurs d'actions de catégorie C .....                                             |      | 75                                  | 133            | 338                                              | 313            |
| Participations ne donnant pas le contrôle.....                                      |      | 1                                   | 4              | 3                                                | 2              |
|                                                                                     |      | 77 \$                               | 139 \$         | 344 \$                                           | 320 \$         |
| <b>Bénéfice net par action de catégorie C</b>                                       |      |                                     |                |                                                  |                |
| De base .....                                                                       | 24   | 0,65 \$                             | 3,03 \$        | 4,92 \$                                          | 9,51 \$        |

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés non audités.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL NON AUDITÉS

| EN M\$ US                                                                                                                 | Note | Trimestres clos les<br>30 septembre |                 | Périodes de neuf mois closes<br>les 30 septembre |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                           |      | 2023                                | 2022            | 2023                                             | 2022            |
| Bénéfice net .....                                                                                                        |      | 77 \$                               | 139 \$          | 344 \$                                           | 320 \$          |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) qui seront<br>reclassés en résultat net, déduction faite de l'impôt |      |                                     |                 |                                                  |                 |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)<br>comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence .....   |      | —                                   | (255)           | —                                                | (535)           |
| Profit net (perte nette) latent sur les titres disponibles à la vente ....                                                |      | (251)                               | (464)           | (123)                                            | (1 132)         |
| Écart de change .....                                                                                                     |      | (3)                                 | (12)            | (4)                                              | (13)            |
| Variation du taux d'actualisation à l'égard du passif futur au<br>titre des prestations des titulaires de polices .....   |      | 323                                 | 246             | 225                                              | 658             |
| Variation du risque de crédit propre aux instruments à l'égard<br>des prestations au titre du risque de marché .....      |      | (14)                                | (5)             | (24)                                             | 8               |
| Ajustement au titre du régime de retraite à prestations définies .....                                                    |      | 1                                   | (3)             | 4                                                | (3)             |
| <b>Total des autres éléments de bénéfice global<br/>(de perte globale) .....</b>                                          | 23   | <b>56</b>                           | <b>(493)</b>    | <b>78</b>                                        | <b>(1 017)</b>  |
| <b>Bénéfice global (perte globale) .....</b>                                                                              |      | <b>133 \$</b>                       | <b>(354) \$</b> | <b>422 \$</b>                                    | <b>(697) \$</b> |
| Attribuable aux éléments suivants :                                                                                       |      |                                     |                 |                                                  |                 |
| Porteurs d'actions échangeables de catégorie A et d'actions<br>de catégorie B .....                                       |      | 1 \$                                | 2 \$            | 3 \$                                             | 5 \$            |
| Porteurs d'actions de catégorie C .....                                                                                   |      | 131                                 | (360)           | 416                                              | (703)           |
| Participations ne donnant pas le contrôle .....                                                                           |      | 1                                   | 4               | 3                                                | 1               |
|                                                                                                                           |      | <b>133 \$</b>                       | <b>(354) \$</b> | <b>422 \$</b>                                    | <b>(697) \$</b> |

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés non audités.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS

| POUR LES PÉRIODES CLOSES<br>EN M\$ US                                                | Porteurs d'actions échangeables<br>de catégorie A et d'actions de catégorie B |                             |               | Porteurs d'actions de catégorie C |                             |                                                                          |                 | Participations<br>ne donnant<br>pas le<br>contrôle | Total des<br>capitaux<br>propres |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                      | Capital<br>social                                                             | Bénéfices<br>non distribués | Total         | Capital<br>social                 | Bénéfices<br>non distribués | Cumul des autres<br>éléments de<br>bénéfice global<br>(de perte globale) | Total           |                                                    |                                  |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>                                          | <b>423 \$</b>                                                                 | <b>9 \$</b>                 | <b>432 \$</b> | <b>1 467 \$</b>                   | <b>301 \$</b>               | <b>(523) \$</b>                                                          | <b>1 245 \$</b> | <b>8 \$</b>                                        | <b>1 685 \$</b>                  |
| Bénéfice net                                                                         | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | (99)                        | —                                                                        | (99)            | 5                                                  | (93)                             |
| Autres éléments de perte globale                                                     | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | 240                                                                      | 240             | —                                                  | 240                              |
| Bénéfice global (perte globale)                                                      | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | (99)                        | 240                                                                      | 141             | 5                                                  | 147                              |
| Autres éléments :                                                                    |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |                 |                                                    |                                  |
| Émissions de titres de capitaux propres                                              | 38                                                                            | —                           | 38            | —                                 | —                           | —                                                                        | —               | —                                                  | 38                               |
| Distributions et dividendes sur les actions<br>privilégiées rachetables <sup>1</sup> | (1)                                                                           | —                           | (1)           | —                                 | (67)                        | —                                                                        | (67)            | (4)                                                | (72)                             |
| Autres                                                                               | (10)                                                                          | —                           | (10)          | 10                                | —                           | —                                                                        | 10              | —                                                  | —                                |
| Total des variations au cours de la période                                          | 27                                                                            | 1                           | 28            | 10                                | (166)                       | 240                                                                      | 84              | 1                                                  | 113                              |
| <b>Solde au 31 mars 2023</b>                                                         | <b>450 \$</b>                                                                 | <b>10 \$</b>                | <b>460 \$</b> | <b>1 477 \$</b>                   | <b>135 \$</b>               | <b>(283) \$</b>                                                          | <b>1 329 \$</b> | <b>9 \$</b>                                        | <b>1 798 \$</b>                  |
| Bénéfice net                                                                         | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 362                         | —                                                                        | 362             | (3)                                                | 360                              |
| Autres éléments de perte globale                                                     | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | (218)                                                                    | (218)           | —                                                  | (218)                            |
| Bénéfice global (perte globale)                                                      | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 362                         | (218)                                                                    | 144             | (3)                                                | 142                              |
| Autres éléments :                                                                    |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |                 |                                                    |                                  |
| Émissions de titres de capitaux propres                                              | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | —                                                                        | —               | 1                                                  | 1                                |
| Distributions et dividendes sur actions<br>privilégiées rachetables <sup>1</sup>     | (1)                                                                           | —                           | (1)           | —                                 | (28)                        | —                                                                        | (28)            | 2                                                  | (27)                             |
| Autres                                                                               | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | (3)                         | —                                                                        | (3)             | —                                                  | (3)                              |
| Total des variations au cours de la période                                          | (1)                                                                           | 1                           | —             | —                                 | 331                         | (218)                                                                    | 113             | —                                                  | 113                              |
| <b>Solde au 30 juin 2023</b>                                                         | <b>449 \$</b>                                                                 | <b>11 \$</b>                | <b>460 \$</b> | <b>1 477 \$</b>                   | <b>466 \$</b>               | <b>(501) \$</b>                                                          | <b>1 442 \$</b> | <b>9 \$</b>                                        | <b>1 911 \$</b>                  |
| Bénéfice net                                                                         | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 75                          | —                                                                        | 75              | 1                                                  | 77                               |
| Autres éléments de perte globale                                                     | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | 56                                                                       | 56              | —                                                  | 56                               |
| Bénéfice global (perte globale)                                                      | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 75                          | 56                                                                       | 131             | 1                                                  | 133                              |
| Autres éléments :                                                                    |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |                 |                                                    |                                  |
| Émissions de titres de capitaux propres                                              | —                                                                             | —                           | —             | 2 130                             | —                           | —                                                                        | 2 130           | —                                                  | 2 130                            |
| Distributions et dividendes sur actions<br>privilégiées rachetables <sup>1</sup>     | (1)                                                                           | —                           | (1)           | —                                 | (28)                        | —                                                                        | (28)            | (2)                                                | (31)                             |
| Total des variations au cours de la période                                          | (1)                                                                           | 1                           | —             | 2 130                             | 47                          | 56                                                                       | 2 233           | (1)                                                | 2 232                            |
| <b>Solde au 30 septembre 2023</b>                                                    | <b>448 \$</b>                                                                 | <b>12 \$</b>                | <b>460 \$</b> | <b>3 607 \$</b>                   | <b>513 \$</b>               | <b>(445) \$</b>                                                          | <b>3 675 \$</b> | <b>8 \$</b>                                        | <b>4 143 \$</b>                  |

1. La société a versé des distributions sous forme de remboursement de capital de 0,07 \$ par action échangeable de catégorie A et par action de catégorie B chaque trimestre de 2023.

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés non audités.*

## ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS (SUITE)

| POUR LES PÉRIODES CLOSES<br>EN M\$ US                                            | Porteurs d'actions échangeables de<br>catégorie A et d'actions de catégorie B |                             |               | Porteurs d'actions de catégorie C |                             |                                                                          |               | Participations<br>ne donnant<br>pas le<br>contrôle | Total des<br>capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                  | Capital<br>social                                                             | Bénéfices<br>non distribués | Total         | Capital<br>social                 | Bénéfices<br>non distribués | Cumul des autres<br>éléments de<br>bénéfice global<br>(de perte globale) | Total         |                                                    |                                  |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>                                      | <b>536 \$</b>                                                                 | <b>3 \$</b>                 | <b>539 \$</b> | <b>963 \$</b>                     | <b>(124) \$</b>             | <b>(33) \$</b>                                                           | <b>806 \$</b> | <b>— \$</b>                                        | <b>1 345 \$</b>                  |
| Variations au cours de la période :                                              |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Bénéfice net                                                                     | —                                                                             | 2                           | 2             | —                                 | 154                         | —                                                                        | 154           | —                                                  | 156                              |
| Autres éléments de perte globale                                                 | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | (83)                                                                     | (83)          | —                                                  | (83)                             |
| Bénéfice global (perte globale)                                                  | —                                                                             | 2                           | 2             | —                                 | 154                         | (83)                                                                     | 71            | —                                                  | 73                               |
| Autres éléments :                                                                |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Émissions de titres de capitaux propres                                          | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | —                                                                        | —             | —                                                  | —                                |
| Distributions et autres <sup>1</sup>                                             | (2)                                                                           | —                           | (2)           | —                                 | 26                          | (5)                                                                      | 21            | —                                                  | 19                               |
| Total des variations au cours de la période                                      | (2)                                                                           | 2                           | —             | —                                 | 180                         | (88)                                                                     | 92            | —                                                  | 92                               |
| <b>Solde au 31 mars 2022</b>                                                     | <b>534 \$</b>                                                                 | <b>5 \$</b>                 | <b>539 \$</b> | <b>963 \$</b>                     | <b>56 \$</b>                | <b>(121) \$</b>                                                          | <b>898 \$</b> | <b>— \$</b>                                        | <b>1 437 \$</b>                  |
| Variations au cours de la période :                                              |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Bénéfice net                                                                     | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 26                          | —                                                                        | 26            | (2)                                                | 25                               |
| Autres éléments de perte globale                                                 | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | (440)                                                                    | (440)         | (1)                                                | (441)                            |
| Bénéfice global (perte globale)                                                  | —                                                                             | 1                           | 1             | —                                 | 26                          | (440)                                                                    | (414)         | (3)                                                | (416)                            |
| Autres éléments :                                                                |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Émissions de titres de capitaux propres                                          | —                                                                             | —                           | —             | 450                               | —                           | —                                                                        | 450           | 11                                                 | 461                              |
| Distributions et dividendes sur actions<br>privilégiées rachetables <sup>1</sup> | (1)                                                                           | —                           | (1)           | —                                 | (11)                        | —                                                                        | (11)          | —                                                  | (12)                             |
| Total des variations au cours de la période                                      | (1)                                                                           | 1                           | —             | 450                               | 15                          | (440)                                                                    | 25            | 8                                                  | 33                               |
| <b>Solde au 30 juin 2022</b>                                                     | <b>533 \$</b>                                                                 | <b>6 \$</b>                 | <b>539 \$</b> | <b>1 413 \$</b>                   | <b>71 \$</b>                | <b>(561) \$</b>                                                          | <b>923 \$</b> | <b>8 \$</b>                                        | <b>1 470 \$</b>                  |
| Variations au cours de la période :                                              |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Bénéfice net                                                                     | —                                                                             | 2                           | 2             | —                                 | 133                         | —                                                                        | 133           | 4                                                  | 139                              |
| Autres éléments de perte globale                                                 | —                                                                             | —                           | —             | —                                 | —                           | (493)                                                                    | (493)         | —                                                  | (493)                            |
| Bénéfice global (perte globale)                                                  | —                                                                             | 2                           | 2             | —                                 | 133                         | (493)                                                                    | (360)         | 4                                                  | (354)                            |
| Autres éléments :                                                                |                                                                               |                             |               |                                   |                             |                                                                          |               |                                                    |                                  |
| Distributions et dividendes sur actions<br>privilégiées rachetables <sup>1</sup> | (2)                                                                           | —                           | (2)           | —                                 | (28)                        | —                                                                        | (28)          | (4)                                                | (34)                             |
| Total des variations au cours de la période                                      | (2)                                                                           | 2                           | —             | —                                 | 105                         | (493)                                                                    | (388)         | —                                                  | (388)                            |
| <b>Solde au 30 septembre 2022</b>                                                | <b>531 \$</b>                                                                 | <b>8 \$</b>                 | <b>539 \$</b> | <b>1 413 \$</b>                   | <b>176 \$</b>               | <b>(1 054) \$</b>                                                        | <b>535 \$</b> | <b>8 \$</b>                                        | <b>1 082 \$</b>                  |

1. La société a versé des distributions sous forme de remboursement de capital de 0,14 \$ par action échangeable de catégorie A et par action de catégorie B chaque trimestre de 2022.

*Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés non audités.*

## TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS

POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS LES 30 SEPTEMBRE  
EN M\$ US

|                                                                                                                    | 2023           | 2022           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                                    |                |                |
| Bénéfice net .....                                                                                                 | 344 \$         | 320 \$         |
| Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation : |                |                |
| Primes reçues en nature .....                                                                                      | —              | (180)          |
| Désactualisation au titre des placements .....                                                                     | (146)          | (22)           |
| Amortissements .....                                                                                               | 28             | 15             |
| Pertes (profits) latents sur les placements et les dérivés .....                                                   | (125)          | 282            |
| Profits réalisés sur les placements et les dérivés .....                                                           | 32             | (23)           |
| Pertes (reprises de pertes) de crédit à l'investissement .....                                                     | (9)            | 52             |
| Bénéfice des sociétés de personnes immobilières, des fonds d'investissement et des sociétés .....                  | (121)          | (148)          |
| Distributions des sociétés de personnes immobilières, des fonds d'investissement et des sociétés .....             | 63             | —              |
| Intérêts crédités aux soldes de comptes des titulaires .....                                                       | 431            | 32             |
| Impôt différé .....                                                                                                | (33)           | 28             |
| Variations des actifs et des passifs d'exploitation :                                                              |                |                |
| Passifs liés aux titulaires de polices .....                                                                       | 2 682          | 1 104          |
| Dépôts .....                                                                                                       | (151)          | —              |
| Retenues de fonds au titre de la réassurance .....                                                                 | (1 406)        | (675)          |
| Frais d'acquisition de polices différés .....                                                                      | (669)          | (197)          |
| Montants recouvrables au titre de la réassurance .....                                                             | (59)           | 22             |
| Produits tirés des placements à recevoir .....                                                                     | (22)           | (141)          |
| Fonds de roulement et autres .....                                                                                 | 115            | 214            |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b> .....                                             | <b>954</b>     | <b>683</b>     |
| <b>Activités d'investissement</b>                                                                                  |                |                |
| Acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie acquise .....                                          | —              | (4 086)        |
| Achat de placements                                                                                                |                |                |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....                                                                | (4 337)        | (3 869)        |
| Titres de capitaux propres .....                                                                                   | (408)          | (692)          |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers .....                                                             | (402)          | (686)          |
| Prêts privés .....                                                                                                 | (24)           | (778)          |
| Biens immobiliers et sociétés de personnes immobilières .....                                                      | (1 301)        | (31)           |
| Fonds d'investissement .....                                                                                       | (620)          | (214)          |
| Placements à court terme .....                                                                                     | (9 778)        | (6 993)        |
| Autres actifs investis .....                                                                                       | (440)          | —              |
| Produit des ventes et des échéances de placements                                                                  |                |                |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....                                                                | 4 743          | 4 541          |
| Titres de capitaux propres .....                                                                                   | 110            | 202            |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers .....                                                             | 418            | 464            |
| Prêts privés .....                                                                                                 | 449            | 16             |
| Biens immobiliers et sociétés de personnes immobilières .....                                                      | 74             | 4              |
| Fonds d'investissement .....                                                                                       | 161            | 169            |
| Placements à court terme .....                                                                                     | 9 453          | 8 666          |
| Autres actifs investis .....                                                                                       | 95             | —              |
| Achats de dérivés .....                                                                                            | (83)           | (48)           |
| Produit (règlement) des ventes et des échéances de dérivés .....                                                   | 47             | 163            |
| Achat d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles .....                                       | —              | (14)           |
| Achat de placements mis en équivalence .....                                                                       | —              | (253)          |
| Variation nette des prêts sur contrats d'assurance .....                                                           | (9)            | —              |
| Variation des garanties détenues au titre des dérivés .....                                                        | 55             | (14)           |
| Autres, montant net .....                                                                                          | 21             | 1              |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b> .....                                           | <b>(1 776)</b> | <b>(3 452)</b> |



|                                                                                       |                 |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Activités de financement</b>                                                       |                 |                 |
| Émission de titres de capitaux propres ordinaires .....                               | —               | 450             |
| Émission de titres de capitaux propres privilégiés .....                              | —               | 2 459           |
| Remboursement de capital aux actionnaires ordinaires .....                            | (3)             | (5)             |
| Produit de la participation ne donnant pas le contrôle .....                          | 1               | —               |
| Palements aux détenteurs d'une participation ne donnant pas le contrôle .....         | —               | (5)             |
| Emprunts auprès de parties liées .....                                                | 368             | 260             |
| Remboursement d'emprunts à des parties liées .....                                    | —               | (580)           |
| Emprunts auprès de parties externes .....                                             | 1 134           | 4 102           |
| Remboursement d'emprunts à des parties externes .....                                 | (2 054)         | (1 667)         |
| Emprunts émis en faveur d'entités de réassurance .....                                | —               | 62              |
| Dépôts dans des comptes de titulaires .....                                           | 4 480           | 905             |
| Retraits de comptes de titulaires .....                                               | (1 844)         | (485)           |
| Frais d'émission de titres d'emprunt .....                                            | —               | (10)            |
| Produit d'une convention de rachat .....                                              | 221             | 327             |
| Remboursements au titre d'une convention de rachat .....                              | (178)           | (279)           |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement .....</b>                | <b>2 125</b>    | <b>5 534</b>    |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                                        |                 |                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période .....                  | 2 145           | 393             |
| Variation nette au cours de la période .....                                          | 1 303           | 2 765           |
| Incidence du change sur les soldes de trésorerie détenus en monnaies étrangères ..... | —               | (5)             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période .....</b>           | <b>3 448 \$</b> | <b>3 153 \$</b> |
| <b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>                          |                 |                 |
| Impôt en trésorerie (recouvré) payé .....                                             | (11) \$         | 52 \$           |
| Intérêts en trésorerie payés .....                                                    | 94              | 30              |
| Dividendes et produits d'intérêts reçus .....                                         | 736             | 299             |

## **NOTE 1. NATURE DES ACTIVITÉS**

Brookfield Reinsurance Ltd. (« Brookfield Reinsurance » ou la « société ») est une société des Bermudes constituée en société par actions le 10 décembre 2020 et régie en vertu des lois des Bermudes. Les actions échangeables de catégorie A de la société sont inscrites à la Bourse de New York (la « NYSE ») et à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « BNRE ».

La société exploite une entreprise de solutions fondées sur le capital de premier plan qui offre des services d'assurance et de réassurance aux particuliers et aux institutions. Par l'intermédiaire de ses filiales en exploitation, Brookfield Reinsurance offre une vaste gamme de produits et de services d'assurance, y compris de l'assurance vie et des rentes viagères, et de l'assurance IARD aux particuliers et au secteur commercial. Les activités sont actuellement exercées par l'intermédiaire de nos filiales selon trois secteurs opérationnels : Assurance directe, Réassurance et Transfert du risque lié aux régimes de retraite.

## **NOTE 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers ») et les notes annexes, y compris toutes les informations des périodes antérieures, ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus des États-Unis (les « PCGR »). Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation et ils sont présentés en dollars américains, et les chiffres sont arrondis au million le plus près, sauf indication contraire. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités au 31 décembre 2022 de la société et les notes annexes compris dans le formulaire 6-K (le « formulaire 6-K de 2022 ») déposé auprès de la SEC le 28 juin 2023. Les résultats d'exploitation pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui pourraient être obtenus pour toute période ultérieure ou pour l'ensemble de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2023. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés n'ont pas été audités et ils reflètent tous les ajustements (soit les ajustements récurrents normaux) qui, de l'avis de la direction, sont nécessaires afin de refléter fidèlement les résultats pour les périodes intermédiaires conformément aux PCGR.

La préparation des états financiers conformément aux PCGR exige que la direction fasse des estimations qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes annexes. Les montants et les informations significatifs (ou potentiellement significatifs) présentés qui nécessitent l'utilisation d'estimations comprennent : la juste valeur de certains actifs financiers, les dérivés, les corrections de valeur pour pertes de crédit, les frais d'acquisition différés (les « FAD »), la valeur des affaires acquises, le goodwill et les autres immobilisations incorporelles, les prestations au titre du risque de marché, les prestations futures, les régimes de retraite, l'impôt sur le résultat, y compris la recouvrabilité de nos actifs d'impôt différé, et les effets éventuels du règlement de litiges. Ces estimations et hypothèses sont assujetties à des incertitudes intrinsèques qui pourraient faire en sorte que les montants réels diffèrent des montants présentés.

### **Adoption de nouvelles normes comptables**

Dans le cas des contrats d'assurance de longue durée, l'ASU 2018-12, Targeted Improvements to the Accounting for Long-Duration Contracts (l'« ASU 2018-12 »), publiée en août 2018, modifie l'évaluation des passifs d'assurance et des frais d'acquisition différés liés aux contrats de longue durée émis par des assureurs, ainsi que les informations à fournir sur ceux-ci. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts après le 15 décembre 2022, y compris les périodes intermédiaires comprises dans ces exercices. Se reporter au formulaire 6-K de 2022 déposé auprès de la SEC le 28 juin 2023 pour obtenir plus d'information au sujet de l'adoption.

La société a adopté l'ASU 2018-12 avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, et la date de transition est le 1<sup>er</sup> janvier 2021. L'adoption de l'ASU 2018-12 a donné lieu à une diminution de 1 M\$ et de 135 M\$ des bénéfices non répartis et du cumul des autres éléments de bénéfice global, respectivement. Dans le cadre de l'adoption de l'ASU 2018-12, la société vérifie au moins annuellement, à date fixe, par cohorte et par produit, si les hypothèses relatives aux flux de trésorerie doivent être mises à jour. En outre, la société effectue des examens plus fréquents et met à jour ses hypothèses relatives aux flux de trésorerie au cours d'une période intermédiaire si des données probantes suggèrent que les hypothèses relatives aux flux de trésorerie devraient être révisées.

Le 1<sup>er</sup> avril 2023, la société a adopté le Topic 848 de l'ASU 2020-04. Les modifications comprises dans ces directives prévoient des mesures de simplification et des exceptions facultatives pour l'application des PCGR aux contrats, aux relations de couverture et aux autres transactions touchées par la réforme des taux de référence si certains critères sont respectés. Les directives s'appliquent seulement aux contrats, aux relations de couverture et aux autres transactions qui font référence au taux interbancaire offert à Londres (le « TIOL ») ou à un autre taux de référence qui devrait être abandonné en raison de la réforme des taux de référence. L'inventaire des expositions au TIOL se limite principalement aux obligations à taux variable, aux placements alternatifs et aux emprunts liés à des contreparties. Certains contrats compris dans ces catégories sont arrivés à échéance avant le 31 décembre 2021, soit la date de début de l'abandon du TIOL. L'abandon du TIOL n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers ou les notes annexes de la société.

### Prises de position faisant autorité en comptabilité publiées récemment

Le 9 octobre 2023, le Financial Accounting Standards Board a publié l'Accounting Standards Update 2023-06, Disclosure Improvements: Codification Amendments in Response to the SEC's Disclosure Update and Simplification Initiative (l'« ASU 2023-06 »). Les modifications touchent les exigences en matière d'informations à fournir et de présentation de l'information pour divers Topics de la Codification. Certaines des modifications constituent des précisions ou des corrections techniques des exigences actuelles et facilitent également la comparaison des entités assujetties aux exigences actuelles de la SEC en matière d'informations à fournir avec les entités qui n'étaient pas assujetties aux exigences de la SEC auparavant. De plus, les modifications harmonisent les exigences de la Codification avec les règlements de la SEC.

Chaque modification entrera en vigueur à la date à laquelle le retrait par la SEC des informations à fournir connexes du règlement S-X ou du règlement S-K entrera en vigueur, et l'adoption anticipée est interdite. Les modifications comprises dans cette mise à jour doivent être appliquées de façon prospective.

Nous évaluons actuellement les exigences de l'ASU 2023-06. Cependant, puisqu'elles s'appliquent aux obligations d'information, l'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence significative sur notre rentabilité, notre situation financière ou nos flux de trésorerie.

### NOTE 3. PLACEMENTS DANS DES TITRES À ÉCHÉANCE FIXE DISPONIBLES À LA VENTE

Les tableaux suivants présentent le coût amorti et la juste valeur des titres à échéance fixe disponibles à la vente.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                     | Coût<br>amorti   | Profits<br>bruts<br>latents | Pertes<br>brutes<br>latentes | Correction<br>de valeur<br>pour pertes<br>de crédit | Juste<br>valeur  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| Titres du Trésor et du gouvernement<br>américains .....               | 170 \$           | — \$                        | (44) \$                      | — \$                                                | 126 \$           |
| Titres d'États et de subdivisions politiques<br>américains .....      | 776              | —                           | (50)                         | —                                                   | 726              |
| Titres de gouvernements étrangers .....                               | 568              | 1                           | (55)                         | —                                                   | 514              |
| Titres de créance de sociétés .....                                   | 13 411           | 54                          | (1 250)                      | (11)                                                | 12 204           |
| Titres adossés à des prêts<br>hypothécaires résidentiels .....        | 124              | —                           | (5)                          | (1)                                                 | 118              |
| Titres adossés à des prêts<br>hypothécaires commerciaux .....         | 473              | 6                           | (30)                         | (7)                                                 | 442              |
| Titres de créance garantis .....                                      | 623              | 18                          | (34)                         | (5)                                                 | 602              |
| <b>Total des placements dans des titres<br/>à échéance fixe .....</b> | <b>16 145 \$</b> | <b>79 \$</b>                | <b>(1 468) \$</b>            | <b>(24) \$</b>                                      | <b>14 732 \$</b> |

| AU 31 DÉCEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                      | Coût<br>amorti   | Profits<br>bruts<br>latents | Pertes<br>brutes<br>latentes | Correction<br>de valeur<br>pour pertes<br>de crédit | Juste<br>valeur  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------|
| Titres du Trésor et du gouvernement<br>américains .....               | 148 \$           | — \$                        | (38) \$                      | — \$                                                | 110 \$           |
| Titres d'États et de subdivisions<br>politiques américains .....      | 880              | —                           | (25)                         | —                                                   | 855              |
| Titres de gouvernements étrangers .....                               | 353              | 1                           | (36)                         | —                                                   | 318              |
| Titres de créance de sociétés .....                                   | 14 379           | 35                          | (1 135)                      | (24)                                                | 13 255           |
| Titres adossés à des prêts<br>hypothécaires résidentiels .....        | 133              | —                           | (6)                          | —                                                   | 127              |
| Titres adossés à des prêts<br>hypothécaires commerciaux .....         | 422              | 5                           | (19)                         | —                                                   | 408              |
| Titres de créance garantis .....                                      | 1 291            | 9                           | (51)                         | (6)                                                 | 1 243            |
| <b>Total des placements dans des titres<br/>à échéance fixe .....</b> | <b>17 606 \$</b> | <b>50 \$</b>                | <b>(1 310) \$</b>            | <b>(30) \$</b>                                      | <b>16 316 \$</b> |

Le tableau suivant présente le coût amorti et la juste valeur des titres à échéance fixe disponibles à la vente, en fonction de leur échéance contractuelle.

| EN M\$ US                          | Au 30 septembre 2023 |                  | Au 31 décembre 2022 |                  |
|------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                    | Coût amorti          | Juste valeur     | Coût amorti         | Juste valeur     |
| Échéance dans 1 an ou moins .....  | 474 \$               | 469 \$           | 494 \$              | 489 \$           |
| Échéance dans 1 an à 5 ans .....   | 4 929                | 4 714            | 5 244               | 5 072            |
| Échéance dans 5 à 10 ans .....     | 4 352                | 4 003            | 5 907               | 5 436            |
| Échéance dans plus de 10 ans ..... | 6 390                | 5 546            | 5 961               | 5 319            |
| <b>Total .....</b>                 | <b>16 145 \$</b>     | <b>14 732 \$</b> | <b>17 606 \$</b>    | <b>16 316 \$</b> |

Les échéances réelles peuvent différer des échéances contractuelles, car les emprunteurs pourraient avoir le droit de demander le rachat ou le remboursement par anticipation des obligations avec ou sans pénalité pour remboursement anticipé. Les titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels et commerciaux, qui ne sont pas assortis d'une seule échéance, ont été présentés en fonction de l'année de l'échéance contractuelle finale.

Le tableau suivant présente le produit de la vente de titres à échéance fixe disponibles à la vente, ainsi que les profits et les pertes bruts réalisés connexes.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US                   | Trimestres |        | Périodes de neuf mois |          |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|--------|-----------------------|----------|
|                                                                          | 2023       | 2022   | 2023                  | 2022     |
| Produit de la vente de titres à échéance fixe disponibles à la vente ... | 1 213 \$   | 782 \$ | 4 743 \$              | 4 541 \$ |
| Profits bruts réalisés .....                                             | 6          | 7      | 32                    | 106      |
| Pertes brutes réalisées .....                                            | (32)       | (34)   | (121)                 | (188)    |

Les profits et les pertes liés aux titres vendus sont déterminés sur la base du premier entré, premier sorti. De plus, la société a donné en garantie des obligations relativement à certaines ententes et transactions, comme des ententes de financement et des ententes de réassurance. La valeur comptable des obligations données en garantie était de 58 M\$ et de 117 M\$ au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, respectivement.

Conformément à divers règlements, la société détient des titres en dépôt auprès des autorités de réglementation; la valeur comptable de ces titres s'établissait à 28 M\$ et à 51 M\$ au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, respectivement.

Les tableaux suivants présentent les pertes brutes latentes et la juste valeur des titres à échéance fixe disponibles à la vente, regroupées par catégorie de placements et par périodes durant lesquelles les titres individuels se trouvaient en position de perte latente continue en raison des facteurs du marché.

|                                                                  | Moins de 12 mois   |                        |                  | 12 mois ou plus    |                        |                 | Total              |                        |                  |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|------------------|
|                                                                  | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur     | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur    | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur     |
| AU 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US, SAUF LE<br>NOMBRE D'ÉMISSIONS |                    |                        |                  |                    |                        |                 |                    |                        |                  |
| Titres du Trésor et du gouvernement américains .....             | 12                 | (1) \$                 | 30 \$            | 34                 | (43) \$                | 96 \$           | 46                 | (44) \$                | 126 \$           |
| Titres d'États et de subdivisions politiques américains .....    | 340                | (21)                   | 408              | 196                | (29)                   | 317             | 536                | (50)                   | 725              |
| Titres de gouvernements étrangers .....                          | 43                 | (35)                   | 341              | 27                 | (20)                   | 172             | 70                 | (55)                   | 513              |
| Titres de créance de sociétés .....                              | 1 148              | (410)                  | 4 352            | 1 370              | (840)                  | 7 447           | 2 518              | (1 250)                | 11 799           |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels .....      | 1                  | (1)                    | 42               | 13                 | (4)                    | 76              | 14                 | (5)                    | 118              |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux .....       | 8                  | (8)                    | 44               | 41                 | (22)                   | 363             | 49                 | (30)                   | 407              |
| Titres de créance garantis .....                                 | 52                 | (12)                   | 119              | 70                 | (22)                   | 480             | 122                | (34)                   | 599              |
| <b>Total .....</b>                                               | <b>1 604</b>       | <b>(488) \$</b>        | <b>5 336 \$</b>  | <b>1 751</b>       | <b>(980) \$</b>        | <b>8 951 \$</b> | <b>3 355</b>       | <b>(1 468) \$</b>      | <b>14 287 \$</b> |
|                                                                  | Moins de 12 mois   |                        |                  | 12 mois ou plus    |                        |                 | Total              |                        |                  |
|                                                                  | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur     | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur    | Nombre d'émissions | Pertes brutes latentes | Juste valeur     |
| AU 31 DÉCEMBRE 2022<br>EN M\$ US, SAUF LE<br>NOMBRE D'ÉMISSIONS  |                    |                        |                  |                    |                        |                 |                    |                        |                  |
| Titres du Trésor et du gouvernement américains .....             | 41                 | (36) \$                | 104 \$           | 5                  | (2) \$                 | 4 \$            | 46                 | (38) \$                | 108 \$           |
| Titres d'États et de subdivisions politiques américains .....    | 579                | (25)                   | 824              | —                  | —                      | —               | 579                | (25)                   | 824              |
| Titres de gouvernements étrangers .....                          | 13                 | (23)                   | 258              | 11                 | (13)                   | 25              | 24                 | (36)                   | 283              |
| Titres de créance de sociétés .....                              | 1 533              | (943)                  | 10 644           | 251                | (192)                  | 912             | 1 784              | (1 135)                | 11 556           |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels .....      | 46                 | (6)                    | 93               | —                  | —                      | —               | 46                 | (6)                    | 93               |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux .....       | 62                 | (14)                   | 231              | 12                 | (5)                    | 29              | 74                 | (19)                   | 260              |
| Titres de créance garantis .....                                 | 82                 | (50)                   | 762              | 12                 | (1)                    | 17              | 94                 | (51)                   | 779              |
| <b>Total .....</b>                                               | <b>2 356</b>       | <b>(1 097) \$</b>      | <b>12 916 \$</b> | <b>291</b>         | <b>(213) \$</b>        | <b>987 \$</b>   | <b>2 647</b>       | <b>(1 310) \$</b>      | <b>13 903 \$</b> |

## Correction de valeur pour pertes de crédit

Plusieurs hypothèses et estimations sous-jacentes sont formulées dans l'évaluation de la correction de valeur pour pertes de crédit, par exemple en ce qui concerne la situation financière, les perspectives à court et à long terme pour les titres émis ou l'émetteur, y compris les conditions et les tendances pertinentes du secteur et les répercussions des mesures prises par les agences de notation et des prix de souscription. Selon cette évaluation, les pertes latentes sur les obligations disponibles à la vente à l'égard desquelles aucune correction de valeur pour pertes de crédit n'a été comptabilisée étaient essentiellement liées aux titres à échéance fixe disponibles à la vente détenus par la société dans le secteur du transport.

Les tableaux suivants présentent le report en avant de la correction de valeur pour pertes de crédit liées aux titres à échéance fixe disponibles à la vente pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

| POUR LE TRIMESTRE CLOS<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                                                                  | Titres de<br>créance<br>de sociétés | Titres<br>adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>résidentiels | Titres<br>adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>commerciaux | Titres de<br>créance<br>garantis | Total          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Solde d'ouverture .....                                                                                                                      | (23) \$                             | — \$                                                              | — \$                                                             | (16) \$                          | (39) \$        |
| Pertes de crédit comptabilisées sur<br>les titres à l'égard desquels aucune<br>perte de crédit n'a été comptabilisée<br>antérieurement ..... | (1)                                 | —                                                                 | (7)                                                              | —                                | (8)            |
| Réductions liées aux titres vendus<br>au cours de la période .....                                                                           | 1                                   | (1)                                                               | —                                                                | —                                | —              |
| Variations de la correction de valeur<br>comptabilisée antérieurement .....                                                                  | 12                                  | —                                                                 | —                                                                | 11                               | 23             |
| <b>Solde au 30 septembre 2023 .....</b>                                                                                                      | <b>(11) \$</b>                      | <b>(1) \$</b>                                                     | <b>(7) \$</b>                                                    | <b>(5) \$</b>                    | <b>(24) \$</b> |

| POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                                                      | Titres de<br>créance<br>de sociétés | Titres<br>adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>résidentiels | Titres<br>adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>commerciaux | Titres de<br>créance<br>garantis | Total          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Solde d'ouverture .....                                                                                                                      | (24) \$                             | — \$                                                              | — \$                                                             | (6) \$                           | (30) \$        |
| Pertes de crédit comptabilisées sur<br>les titres à l'égard desquels aucune<br>perte de crédit n'a été comptabilisée<br>antérieurement ..... | (19)                                | —                                                                 | (7)                                                              | (18)                             | (44)           |
| Réductions liées aux titres vendus<br>au cours de la période .....                                                                           | 15                                  | (1)                                                               | —                                                                | 2                                | 16             |
| Variations de la correction de valeur<br>comptabilisée antérieurement .....                                                                  | 17                                  | —                                                                 | —                                                                | 17                               | 34             |
| <b>Solde au 30 septembre 2023 .....</b>                                                                                                      | <b>(11) \$</b>                      | <b>(1) \$</b>                                                     | <b>(7) \$</b>                                                    | <b>(5) \$</b>                    | <b>(24) \$</b> |

Au 30 septembre 2023, aucun intérêt à recevoir n'avait été radié.

| POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                                                                  | Titres de<br>créance<br>de sociétés | Titres adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>résidentiels | Titres de<br>créance<br>garantis | Total          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Solde d'ouverture .....                                                                                                                   | — \$                                | — \$                                                           | — \$                             | — \$           |
| Pertes de crédit comptabilisées sur les titres<br>à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été<br>comptabilisée antérieurement ..... | (9)                                 | —                                                              | (3)                              | (12)           |
| <b>Solde au 30 septembre 2022 .....</b>                                                                                                   | <b>(9) \$</b>                       | <b>— \$</b>                                                    | <b>(3) \$</b>                    | <b>(12) \$</b> |

| POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                                                   | Titres de<br>créance<br>de sociétés | Titres adossés<br>à des prêts<br>hypothécaires<br>résidentiels | Titres de<br>créance<br>garantis | Total          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| Solde d'ouverture .....                                                                                                                   | — \$                                | — \$                                                           | — \$                             | — \$           |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement<br>d'entreprises .....                                                                      | (11)                                | (1)                                                            | (1)                              | (13)           |
| Pertes de crédit comptabilisées sur les titres<br>à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été<br>comptabilisée antérieurement ..... | (9)                                 | —                                                              | (3)                              | (12)           |
| Réductions liées aux titres vendus au cours de la<br>période .....                                                                        | 11                                  | 1                                                              | 1                                | 13             |
| <b>Solde au 30 septembre 2022 .....</b>                                                                                                   | <b>(9) \$</b>                       | <b>— \$</b>                                                    | <b>(3) \$</b>                    | <b>(12) \$</b> |

#### NOTE 4. TITRES DE CAPITAUX PROPRES

Le tableau suivant présente les composantes de la variation des profits nets (des pertes nettes) sur les titres de capitaux propres comptabilisés au poste Profits (pertes) liés aux placements, montant net dans les états du résultat net.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES<br>LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US                | Trimestres |          | Périodes de neuf mois |          |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|----------|-----------------------|----------|
|                                                                          | 2023       | 2022     | 2023                  | 2022     |
| Profits nets (pertes nettes) sur les titres de<br>capitaux propres ..... | (69) \$    | (123) \$ | 87 \$                 | (148) \$ |

Le tableau ci-dessous présente la répartition des titres de capitaux propres par secteur, en fonction de la juste valeur.

| EN M\$ US                           | 30 septembre<br>2023 | 31 décembre<br>2022 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Biens de consommation .....         | 10 %                 | 5 %                 |
| Énergie et services publics .....   | 10 %                 | 3 %                 |
| Finances .....                      | 52 %                 | 66 %                |
| Soins de santé .....                | 7 %                  | 5 %                 |
| Activités industrielles .....       | 3 %                  | 2 %                 |
| Technologies de l'information ..... | 11 %                 | 14 %                |
| Autres .....                        | 7 %                  | 5 %                 |
| <b>Total .....</b>                  | <b>100 %</b>         | <b>100 %</b>        |

## NOTE 5. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LIÉS À DES BIENS IMMOBILIERS

En général, les prêts hypothécaires commerciaux sont garantis par des privilèges de premier rang sur les biens immobiliers productifs. Les soldes en souffrance depuis plus de 90 jours sont présentés dans la colonne « Improductifs ». Les tableaux suivants présentent une analyse de l'antériorité des prêts.

AU 30 SEPTEMBRE 2023

EN M\$ US

|                                       | En règle        | Improductifs | Total           | Pourcentage  |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Immeubles résidentiels .....          | 1 108 \$        | — \$         | 1 108 \$        | 19 %         |
| Hôtels .....                          | 1 043           | —            | 1 043           | 18 %         |
| Immeubles industriels .....           | 1 089           | —            | 1 089           | 18 %         |
| Immeubles de bureaux .....            | 931             | 40           | 971             | 16 %         |
| Parcs de stationnement .....          | 415             | —            | 415             | 7 %          |
| Immeubles de commerce de détail ..... | 821             | 25           | 846             | 14 %         |
| Entrepôts .....                       | 131             | —            | 131             | 2 %          |
| Autres .....                          | 349             | —            | 349             | 6 %          |
| <b>Total .....</b>                    | <b>5 887 \$</b> | <b>65 \$</b> | <b>5 952 \$</b> | <b>100 %</b> |

Correction de valeur pour pertes de crédit .....

**Total, déduction faite de la correction de valeur .....**

AU 31 DÉCEMBRE 2022

EN M\$ US

|                                       | En règle        | Improductifs | Total           | Pourcentage  |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| Immeubles résidentiels .....          | 907 \$          | — \$         | 907 \$          | 15 %         |
| Hôtels .....                          | 1 114           | —            | 1 114           | 19 %         |
| Immeubles industriels .....           | 1 050           | —            | 1 050           | 18 %         |
| Immeubles de bureaux .....            | 1 160           | 27           | 1 187           | 20 %         |
| Parcs de stationnement .....          | 420             | —            | 420             | 7 %          |
| Immeubles de commerce de détail ..... | 874             | —            | 874             | 15 %         |
| Entrepôts .....                       | 120             | —            | 120             | 2 %          |
| Autres .....                          | 257             | —            | 257             | 4 %          |
| <b>Total .....</b>                    | <b>5 902 \$</b> | <b>27 \$</b> | <b>5 929 \$</b> | <b>100 %</b> |

Correction de valeur pour pertes de crédit .....

**Total, déduction faite de la correction de valeur .....**

### Correction de valeur pour pertes de crédit

Le tableau suivant présente le report en avant de la correction de valeur pour pertes de crédit liées aux prêts hypothécaires.

POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS LES 30 SEPTEMBRE

EN M\$ US

|                                         | 2023           | 2022           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier ..... | (41) \$        | (1) \$         |
| Charge .....                            | (6)            | (37)           |
| <b>Solde aux 30 juin .....</b>          | <b>(47) \$</b> | <b>(38) \$</b> |
| Recouvrement (charge) .....             | 14             | (2)            |
| <b>Solde aux 30 septembre .....</b>     | <b>(33) \$</b> | <b>(40) \$</b> |



Le tableau suivant présente les soldes de l'actif et la correction de valeur pour pertes de crédit liées aux prêts hypothécaires, par type de bien immobilier.

| EN M\$ US                            | Au 30 septembre 2023 |                      | Au 31 décembre 2022 |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|                                      | Solde de l'actif     | Correction de valeur | Solde de l'actif    | Correction de valeur |
| Immeubles résidentiels .....         | 1 108 \$             | (6) \$               | 907 \$              | (1) \$               |
| Hôtels.....                          | 1 043                | (6)                  | 1 114               | (6)                  |
| Immeubles industriels.....           | 1 089                | (6)                  | 1 050               | (4)                  |
| Immeubles de bureaux.....            | 971                  | (5)                  | 1 187               | (17)                 |
| Parcs de stationnement .....         | 415                  | (2)                  | 420                 | (6)                  |
| Immeubles de commerce de détail..... | 846                  | (5)                  | 874                 | (4)                  |
| Entrepôts.....                       | 131                  | (1)                  | 120                 | (2)                  |
| Autres .....                         | 349                  | (2)                  | 257                 | (1)                  |
| <b>Total .....</b>                   | <b>5 952 \$</b>      | <b>(33) \$</b>       | <b>5 929 \$</b>     | <b>(41) \$</b>       |

### Indicateurs de la qualité du crédit

Les prêts hypothécaires sont ventilés par type de bien immobilier, et des facteurs quantitatifs et qualitatifs relatifs à la correction de valeur sont appliqués. Les facteurs qualitatifs sont établis chaque trimestre au moyen du regroupement des actifs qui présentent des caractéristiques de risque et des résultats techniques passés similaires et sont ajustés pour tenir compte de la tendance attendue dans le contexte actuel du marché. Les pertes de crédit sont regroupées par type de bien immobilier de façon à représenter les caractéristiques de risque les plus semblables et les plus fiables au sein de notre portefeuille. Le tableau suivant présente le coût amorti des prêts hypothécaires par année de montage et par type de bien immobilier.

| EN M\$ US                                                     | Coût amorti selon l'année de montage |                 |               |               |               |                    | Total           |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|-----------------|
|                                                               | 2023                                 | 2022            | 2021          | 2020          | 2019          | Années antérieures |                 |
| Immeubles résidentiels .....                                  | 4 \$                                 | 505 \$          | 275 \$        | 84 \$         | 140 \$        | 100 \$             | 1 108 \$        |
| Hôtels.....                                                   | 129                                  | 227             | 39            | 39            | 129           | 480                | 1 043           |
| Immeubles industriels.....                                    | —                                    | 314             | 185           | 216           | 129           | 245                | 1 089           |
| Immeubles de bureaux.....                                     | 10                                   | 120             | 31            | 24            | 46            | 740                | 971             |
| Parcs de stationnement .....                                  | —                                    | 55              | 29            | 27            | 13            | 291                | 415             |
| Immeubles de commerce de détail.....                          | —                                    | 264             | 117           | 64            | 35            | 366                | 846             |
| Entrepôts.....                                                | 11                                   | 8               | 22            | 36            | 38            | 16                 | 131             |
| Autres .....                                                  | 58                                   | 147             | 45            | —             | 28            | 71                 | 349             |
| <b>Total .....</b>                                            | <b>212 \$</b>                        | <b>1 640 \$</b> | <b>743 \$</b> | <b>490 \$</b> | <b>558 \$</b> | <b>2 309 \$</b>    | <b>5 952 \$</b> |
| Correction de valeur pour pertes de crédit.....               |                                      |                 |               |               |               |                    | (33)            |
| <b>Total, déduction faite de la correction de valeur.....</b> |                                      |                 |               |               |               |                    | <b>5 919 \$</b> |

En général, les prêts hypothécaires sont garantis par des privilèges de premier rang sur les biens immobiliers productifs, et le ratio prêt-valeur peut atteindre jusqu'à 75 %. La société a pour politique de ne pas comptabiliser les intérêts sur les prêts qui sont en souffrance depuis 90 jours et pour lesquels les soldes sont jugés irrécouvrables. Au 30 septembre 2023, deux prêts commerciaux étaient en souffrance depuis plus de 90 jours ou étaient considérés comme étant improductifs (31 décembre 2022 – un prêt commercial).

## NOTE 6. PRÊTS PRIVÉS

Le tableau suivant présente un sommaire des notations attribuées aux prêts privés.

| EN M\$ US              | Au 30 septembre<br>2023 | Au 31 décembre<br>2022 |
|------------------------|-------------------------|------------------------|
| A ou supérieure .....  | 50 \$                   | 4 \$                   |
| BBB .....              | 82                      | 17                     |
| BB et inférieure ..... | 742                     | 395                    |
| Sans notation .....    | 830                     | 728                    |
| <b>Total .....</b>     | <b>1 704 \$</b>         | <b>1 144 \$</b>        |

### Correction de valeur pour pertes de crédit

Le tableau suivant présente l'évolution de la correction de valeur pour pertes de crédit liée aux prêts privés.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US | 2023           | 2022           |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Solde aux 1 <sup>er</sup> janvier .....                | (28) \$        | (12) \$        |
| Recouvrement .....                                     | 1              | 3              |
| <b>Solde aux 31 mars .....</b>                         | <b>(27)</b>    | <b>(9)</b>     |
| Charge .....                                           | (3)            | (4)            |
| <b>Solde aux 30 juin .....</b>                         | <b>(30)</b>    | <b>(13)</b>    |
| Charge .....                                           | (12)           | (9)            |
| <b>Solde aux 30 septembre .....</b>                    | <b>(42) \$</b> | <b>(22) \$</b> |

## NOTE 7. BIENS IMMOBILIERS ET SOCIÉTÉS DE PERSONNES IMMOBILIÈRES

Le tableau suivant présente la valeur comptable des immeubles de placement, déduction faite de l'amortissement cumulé, et des sociétés de personnes immobilières, par type d'immeuble.

| EN M\$ US, SAUF LES POURCENTAGES      | Au 30 septembre 2023 |              | Au 31 décembre 2022 |              |
|---------------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                       | Montant              | Pourcentage  | Montant             | Pourcentage  |
| Hôtels .....                          | 478 \$               | 13 %         | 77 \$               | 7 %          |
| Immeubles industriels .....           | 439                  | 11 %         | 168                 | 16 %         |
| Terrains .....                        | 49                   | 1 %          | 48                  | 5 %          |
| Immeubles de bureaux .....            | 1 890                | 49 %         | 243                 | 23 %         |
| Immeubles de commerce de détail ..... | 212                  | 6 %          | 212                 | 20 %         |
| Immeubles résidentiels .....          | 492                  | 13 %         | 254                 | 25 %         |
| Résidences pour étudiants .....       | 85                   | 2 %          | —                   | — %          |
| Autres .....                          | 179                  | 5 %          | 34                  | 4 %          |
| <b>Total .....</b>                    | <b>3 824 \$</b>      | <b>100 %</b> | <b>1 036 \$</b>     | <b>100 %</b> |

La société investit régulièrement dans des sociétés de personnes immobilières et participe souvent à la conception des biens immobiliers avec le promoteur, mais, dans la plupart des cas, sa participation se limite au financement. Certaines de ces sociétés sont considérées comme des entités à détenteurs de droits variables (« EDDV »). Dans certains cas, en plus de détenir une participation économique dans l'entité, la société a le pouvoir de gérer les activités les plus importantes de l'entité et est réputée en être le principal bénéficiaire. Les actifs des EDDV consolidées sont soumis à des restrictions et doivent d'abord servir au règlement de leurs passifs. Les créanciers ou les détenteurs de droits de bénéficiaire de ces EDDV n'ont aucun recours à l'égard du crédit général de la société, car l'obligation de cette dernière est limitée au montant de son investissement engagé. Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, la société n'avait fourni aucun soutien financier ou autre aux EDDV sous forme d'accords d'avance de trésorerie, de garanties ou d'autres engagements envers des tiers qui pourraient avoir une incidence sur la juste valeur de sa participation variable dans les EDDV ou sur le risque connexe.

## **NOTE 8. PLACEMENTS MIS EN ÉQUIVALENCE**

Les placements de la société dans des fonds d'investissement, des sociétés de personnes immobilières et d'autres partenariats, dont la quasi-totalité sont des sociétés à responsabilité limitée (« SARL ») ou des sociétés en commandite, totalisaient 5,0 G\$ et 2,8 G\$ au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, respectivement.

La société comptabilise généralement sa quote-part du bénéfice de ses placements mis en équivalence dans les produits nets tirés des placements en utilisant une méthode qui prévoit un décalage de trois mois dans les cas où l'information financière de l'entité émettrice n'est pas obtenue en temps suffisamment opportun ou lorsque la période de présentation de l'information financière de l'entité émettrice diffère de celle de la société.

Le montant global du bénéfice net de ces entités a totalisé 128 M\$ et 93 M\$ pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022, respectivement. Le montant global du bénéfice net des entités sous-jacentes dans lesquelles la société investit se compose principalement des produits tirés des placements, y compris les produits tirés des placements (pertes liées aux placements) récurrents et les profits (pertes) latents et réalisés sur les placements.

## **NOTE 9. INSTRUMENTS DÉRIVÉS**

La société gère les risques liés à certains actifs et passifs au moyen d'instruments financiers dérivés. Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est obtenue à partir des taux d'intérêt, des taux de change ou d'autres instruments financiers sous-jacents. La société n'investit pas dans des dérivés à des fins de spéculation.

Les contrats de change à terme, les options, les swaps de devises, les swaps de taux d'intérêt et les bons de souscription sont des ententes contractuelles de gré à gré négociées entre contreparties. La société achète des options indexées sur actions et s'en sert comme couvertures économiques contre les fluctuations des marchés boursiers auxquelles sont exposés les produits indexés sur actions. Les contrats indexés sur actions comprennent un contrat hôte d'assurance vie universelle à capital fixe ou un contrat hôte de rente à capital fixe et un dérivé incorporé indexé sur actions. Les contrats à terme normalisés sont négociés sur un marché organisé et sont des obligations contractuelles d'acheter ou de vendre un instrument financier à un moment futur prédéterminé et à un prix donné.

Le montant notionnel représente le montant auquel un taux ou un prix est appliqué pour déterminer les flux de trésorerie devant être échangés périodiquement et ne représente pas l'exposition au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimatif de remplacement des instruments financiers dérivés qui ont une valeur positive, en cas de défaillance de la contrepartie.

Les dérivés, à l'exception des dérivés incorporés, sont inclus dans les postes Autres actifs investis ou Autres passifs, à la juste valeur. Les actifs et les passifs dérivés incorporés dans le cadre d'ententes de coassurance modifiée et les passifs dérivés incorporés liés à des produits de rentes indexées et de rentes variables sont inclus dans les états de la situation financière aux postes Retenues de fonds au titre de la réassurance et Soldes de comptes des titulaires, respectivement, à la juste valeur.

La valeur nominale et la juste valeur des instruments dérivés, qui figurent au bilan, sont présentées dans le tableau ci-dessous :

| EN M\$ US                                                | Risque sous-jacent principal | Poste des états consolidés de la situation financière | 30 septembre 2023 |                                |            | 31 décembre 2022  |                                |          |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------|-------------------|--------------------------------|----------|
|                                                          |                              |                                                       | Montant notionnel | Valeur comptable/ juste valeur |            | Montant notionnel | Valeur comptable/ juste valeur |          |
|                                                          |                              |                                                       |                   | Actif                          | Passif     |                   | Actif                          | Passif   |
| Dérivés désignés comme instruments de couverture         |                              |                                                       |                   |                                |            |                   |                                |          |
| Contrats de change à terme .....                         | Change                       | Autres actifs investis                                | 1 057 \$          | — \$                           | (16) \$    | — \$              | — \$                           | — \$     |
| Dérivés non désignés comme instruments de couverture     |                              |                                                       |                   |                                |            |                   |                                |          |
| Options indexées sur actions .....                       | Capitaux propres             | Autres actifs investis                                | 8 587 \$          | 60 \$                          | — \$       | 7 452 \$          | 157 \$                         | — \$     |
| Contrats de change à terme .....                         | Change                       | Autres actifs investis                                | 1 366             | —                              | (8)        | 2 809             | 7                              | (12)     |
| Contrats à terme normalisés sur obligations .....        | Taux d'intérêt               | Autres actifs investis                                | 1 481             | 1                              | —          | 1 504             | —                              | (25)     |
| Swaps de devises .....                                   | Change                       | Autres actifs investis                                | 17                | 1                              | —          | 17                | 1                              | —        |
| Swaps de taux d'intérêt .....                            | Taux d'intérêt               | Autres actifs investis                                | 86                | —                              | —          | 15                | 1                              | —        |
| Options sur taux d'intérêt .....                         | Taux d'intérêt               | Autres actifs investis                                | 4 100             | 27                             | —          | —                 | —                              | —        |
| Dérivés incorporés liés aux éléments suivants :          |                              |                                                       |                   |                                |            |                   |                                |          |
| Entente de coassurance modifiée .....                    | Taux d'intérêt               | Retenues de fonds au titre de la réassurance          | —                 | 124                            | —          | —                 | 151                            | —        |
| Produits de rentes indexées et de rentes variables ..... | Taux d'intérêt               | Soldes de comptes des titulaires                      | —                 | —                              | (1 018)    | —                 | —                              | (907)    |
|                                                          |                              |                                                       | 15 637 \$         | 213 \$                         | (1 026) \$ | 11 797 \$         | 317 \$                         | (944) \$ |

#### *Dérivés désignés comme instruments de couverture*

La société a désigné et comptabilisé certains contrats de change à terme à titre de couvertures de juste valeur dans le but de protéger une partie des titres à échéance fixe disponibles à la vente contre les variations de la juste valeur attribuables aux fluctuations des taux de change.

En ce qui concerne les instruments financiers dérivés désignés et admissibles à titre de couvertures de juste valeur, le profit ou la perte sur la portion de l'instrument dérivé incluse dans l'évaluation de l'efficacité de la couverture et le profit ou la perte compensatoire sur l'élément couvert attribuable au risque couvert ont été comptabilisés au même poste dans les états du résultat net. Le profit ou la perte latent attribuable aux fluctuations des taux de change sur les titres à échéance fixe disponibles à la vente qui ont été désignés comme faisant partie de la couverture a été reclassé, passant du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Profits (pertes) liés aux placements, montant net dans les états du résultat net. Le reste de la variation du profit ou de la perte latent sur l'élément couvert sans lien avec le risque couvert est demeuré une composante du poste Autres éléments de bénéfice global (de perte globale).

Le tableau suivant présente la valeur comptable et le montant cumulé des ajustements de couverture de juste valeur pour les éléments désignés et admissibles comme éléments couverts dans le cadre de couvertures de juste valeur.

EN M\$ US

|                                                              | 30 septembre 2023                    |                                                                                                                   | 31 décembre 2022                     |                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | Valeur comptable des actifs couverts | Montant cumulé des ajustements de couverture de juste valeur compris dans la valeur comptable des actifs couverts | Valeur comptable des actifs couverts | Montant cumulé des ajustements de couverture de juste valeur compris dans la valeur comptable des actifs couverts |
| <b>Poste des états consolidés de la situation financière</b> |                                      |                                                                                                                   |                                      |                                                                                                                   |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....          | 1 430 \$                             | 36 \$                                                                                                             | — \$                                 | — \$                                                                                                              |

Le tableau suivant présente le poste des états financiers et le montant des profits (pertes) liés aux dérivés et aux éléments couverts admissibles à la comptabilité de couverture de juste valeur.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE  
EN M\$ US

|                                                         | Trimestres  |             | Périodes de neuf mois |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------|
|                                                         | 2023        | 2022        | 2023                  | 2022        |
| <b>Poste des états consolidés du résultat net</b>       |             |             |                       |             |
| Profits (pertes) liés aux placements, montant net ..... |             |             |                       |             |
| Éléments couverts .....                                 | 39 \$       | — \$        | 39 \$                 | — \$        |
| Dérivés désignés comme instruments de couverture .....  | (34)        | —           | (34)                  | —           |
| <b>Montant net</b> .....                                | <b>5 \$</b> | <b>— \$</b> | <b>5 \$</b>           | <b>— \$</b> |

### *Dérivés non désignés comme instruments de couverture*

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE  
EN M\$ US

|                                                          |                                                                     | Profits (pertes) comptabilisés en résultat net sur les dérivés |               |                       |              |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|                                                          |                                                                     | Trimestres                                                     |               | Périodes de neuf mois |              |
|                                                          |                                                                     | 2023                                                           | 2022          | 2023                  | 2022         |
| Options indexées sur actions .....                       | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | (85) \$                                                        | (66) \$       | 8 \$                  | (126) \$     |
| Contrats de change à terme .....                         | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | 2                                                              | (79)          | 39                    | 26           |
| Contrats à terme normalisés sur obligations .....        | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | (5)                                                            | 92            | (14)                  | 88           |
| Swaps de taux d'intérêt .....                            | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | (1)                                                            | —             | (1)                   | —            |
| Options sur taux d'intérêt .....                         | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | 78                                                             | —             | 78                    | —            |
| Bons de souscription .....                               | Profits (pertes) liés aux placements, montant net                   | —                                                              | 3             | —                     | 3            |
| <b>Dérivés incorporés liés aux éléments suivants :</b>   |                                                                     |                                                                |               |                       |              |
| Entente de coassurance modifiée .....                    | Résultats nets tirés des placements découlant des retenues de fonds | (2)                                                            | 93            | (12)                  | 105          |
| Produits de rentes indexées et de rentes variables ..... | Prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt         | 66                                                             | 79            | 27                    | (11)         |
|                                                          |                                                                     | <b>53 \$</b>                                                   | <b>122 \$</b> | <b>125 \$</b>         | <b>85 \$</b> |

## Exposition découlant des dérivés

Le recours à des instruments dérivés par la société l'expose au risque de crédit en cas de non-exécution par les contreparties. La société a pour politique de ne traiter qu'avec des contreparties qu'elle estime solvables et d'obtenir suffisamment de garanties, au besoin, afin d'atténuer la perte financière découlant des défaillances. La société détient des garanties sous forme de trésorerie et de billets garantis par des actifs adossés à des titres du gouvernement américain. Le risque de non-exécution correspond à l'exposition nette aux contreparties en fonction de la juste valeur des contrats ouverts, moins la juste valeur des garanties détenues. La société conclut des conventions-cadres de compensation avec ses partenaires commerciaux actifs actuels. Un droit de compensation a été appliqué aux garanties qui couvrent le risque de crédit et a été comptabilisé dans les états consolidés résumés de la situation financière à titre de compensation au poste Autres actifs investis, et un montant à payer connexe a été comptabilisé au poste Autres passifs à l'égard des garanties excédentaires.

Les tableaux suivants présentent l'information concernant l'exposition de la société aux pertes de crédit sur les dérivés qu'elle détient.

| Type de dérivé                                 | Montants des garanties utilisées pour contrebalancer l'exposition |                                  |                                       |                              |                         |                                           |              |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|--------------|
|                                                | Juste valeur des dérivés                                          | Garanties détenues en trésorerie | Garanties détenues en actifs investis | Total des garanties détenues | Garanties excédentaires | Exposition, déduction faite des garanties |              |
| Options indexées sur actions .....             | 235 \$                                                            | 165 \$                           | 21 \$                                 | 186 \$                       | 175 \$                  | 11 \$                                     | 60 \$        |
| Contrats de change à terme .....               | (8)                                                               | —                                | —                                     | —                            | —                       | —                                         | (8)          |
| Contrats à terme normalisés sur obligations .. | 1                                                                 | —                                | —                                     | —                            | —                       | —                                         | 1            |
| Swaps de devises .....                         | 1                                                                 | —                                | —                                     | —                            | —                       | —                                         | 1            |
| Options sur taux d'intérêt .....               | 27                                                                | —                                | —                                     | —                            | —                       | —                                         | 27           |
|                                                | <b>256 \$</b>                                                     | <b>165 \$</b>                    | <b>21 \$</b>                          | <b>186 \$</b>                | <b>175 \$</b>           | <b>11 \$</b>                              | <b>81 \$</b> |

1. Au 30 septembre 2023, notre secteur Transfert du risque lié aux régimes de retraite n'avait aucune garantie détenue en trésorerie et en actifs investis qui n'était pas portée en diminution de ses contrats dérivés.

| Type de dérivé                                 | Montants des garanties utilisées pour contrebalancer l'exposition |                                               |                                                    |                              |                         |                                           |             |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|-------------|
|                                                | Juste valeur des dérivés                                          | Garanties détenues en trésorerie <sup>1</sup> | Garanties détenues en actifs investis <sup>1</sup> | Total des garanties détenues | Garanties excédentaires | Exposition, déduction faite des garanties |             |
| Options indexées sur actions .....             | 157 \$                                                            | 101 \$                                        | 20 \$                                              | 121 \$                       | 121 \$                  | — \$                                      | 36 \$       |
| Contrats de change à terme .....               | (5)                                                               | —                                             | —                                                  | —                            | —                       | —                                         | (6)         |
| Contrats à terme normalisés sur obligations .. | (25)                                                              | —                                             | —                                                  | —                            | —                       | —                                         | (25)        |
| Swaps de devises .....                         | 1                                                                 | —                                             | —                                                  | —                            | —                       | —                                         | 1           |
| Swaps de taux d'intérêt .....                  | 1                                                                 | —                                             | —                                                  | —                            | —                       | —                                         | 1           |
|                                                | <b>129 \$</b>                                                     | <b>101 \$</b>                                 | <b>20 \$</b>                                       | <b>121 \$</b>                | <b>121 \$</b>           | <b>— \$</b>                               | <b>7 \$</b> |

1. Au 31 décembre 2022, notre secteur Transfert du risque lié aux régimes de retraite avait des garanties détenues en trésorerie et en actifs investis de 81 M\$, lesquelles n'étaient pas portées en diminution de ses contrats dérivés.

## NOTE 10. PRODUITS NETS TIRÉS DES PLACEMENTS ET PROFITS RÉALISÉS SUR LES PLACEMENTS

Le tableau suivant présente les produits nets tirés des placements.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US    | Trimestres    |               | Périodes de neuf mois |               |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                           | 2023          | 2022          | 2023                  | 2022          |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....       | 206 \$        | 180 \$        | 626 \$                | 287 \$        |
| Titres de capitaux propres .....                          | 11            | —             | 11                    | —             |
| Prêts hypothécaires .....                                 | 80            | 87            | 229                   | 120           |
| Prêts privés .....                                        | 11            | 5             | 46                    | 22            |
| Placements à court terme .....                            | 33            | 20            | 171                   | 17            |
| Fonds d'investissement .....                              | 58            | 8             | 122                   | 33            |
| Prêts sur contrats d'assurance .....                      | 11            | 8             | 11                    | 8             |
| Placements mis en équivalence .....                       | —             | 28            | —                     | 78            |
| Biens immobiliers et autres actifs investis .....         | 32            | 58            | 66                    | 80            |
| <b>Total des produits nets tirés des placements .....</b> | <b>442 \$</b> | <b>394 \$</b> | <b>1 282 \$</b>       | <b>645 \$</b> |

Le tableau suivant présente les profits nets (pertes nettes) liés aux placements réalisés et latents.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US                   | Trimestres     |                 | Périodes de neuf mois |                 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
|                                                                          | 2023           | 2022            | 2023                  | 2022            |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....                      | (22) \$        | (46) \$         | (90) \$               | (102) \$        |
| Titres de capitaux propres .....                                         | (69)           | (123)           | 87                    | (148)           |
| Prêts hypothécaires .....                                                | 10             | (2)             | (2)                   | (46)            |
| Prêts privés .....                                                       | —              | (6)             | (3)                   | (6)             |
| Placements à court terme et autres actifs investis .....                 | (1)            | (41)            | 112                   | (23)            |
| <b>Total des profits (pertes) liés aux placements, montant net .....</b> | <b>(82) \$</b> | <b>(218) \$</b> | <b>104 \$</b>         | <b>(325) \$</b> |

## NOTE 11. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers.

| EN M\$ US                                                                                             | Au 30 septembre 2023 |                  | Au 31 décembre 2022 |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                                                                                                       | Valeur<br>comptable  | Juste<br>valeur  | Valeur<br>comptable | Juste<br>valeur  |
| <b>Actifs financiers</b>                                                                              |                      |                  |                     |                  |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente .....                                                   | 14 732 \$            | 14 732 \$        | 16 316 \$           | 16 316 \$        |
| Titres de capitaux propres .....                                                                      | 2 031                | 2 031            | 1 253               | 1 253            |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers,<br>déduction faite de la correction de valeur ..... | 5 919                | 5 587            | 5 888               | 5 637            |
| Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur .....                                        | 1 704                | 1 713            | 1 144               | 1 086            |
| Prêts sur contrats d'assurance .....                                                                  | 383                  | 383              | 374                 | 374              |
| Placements à court terme .....                                                                        | 3 328                | 3 328            | 2 402               | 2 402            |
| Autres actifs investis :                                                                              |                      |                  |                     |                  |
| Actifs dérivés .....                                                                                  | 89                   | 89               | 44                  | 44               |
| Comptes gérés séparément .....                                                                        | 122                  | 122              | 127                 | 127              |
| Autres .....                                                                                          | 55                   | 38               | 40                  | 40               |
| Retenues de fonds au titre de la réassurance .....                                                    | 7 176                | 7 176            | 5 812               | 5 812            |
| Actifs des comptes distincts <sup>1</sup> .....                                                       | 1 090                | 1 090            | 1 045               | 1 045            |
| <b>Total des actifs financiers</b> .....                                                              | <b>36 629 \$</b>     | <b>36 289 \$</b> | <b>34 445 \$</b>    | <b>34 136 \$</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                                                             |                      |                  |                     |                  |
| Solde de comptes des titulaires – dérivés incorporés .....                                            | 1 018 \$             | 1 018 \$         | 907 \$              | 907 \$           |
| Prestations au titre du risque de marché .....                                                        | 184                  | 184              | 124                 | 124              |
| Autres passifs :                                                                                      |                      |                  |                     |                  |
| Passifs dérivés .....                                                                                 | 24                   | 24               | 38                  | 38               |
| Passifs liés aux retenues de fonds .....                                                              | 18                   | 18               | 10                  | 10               |
| Effets à payer .....                                                                                  | 170                  | 170              | 151                 | 151              |
| Emprunts généraux et emprunts de filiales .....                                                       | 2 737                | 2 695            | 3 652               | 3 625            |
| Passifs des comptes distincts <sup>1</sup> .....                                                      | 1 090                | 1 090            | 1 045               | 1 045            |
| <b>Total des passifs financiers</b> .....                                                             | <b>5 241 \$</b>      | <b>5 199 \$</b>  | <b>5 927 \$</b>     | <b>5 900 \$</b>  |

1. Le solde comprend des actifs de 32 M\$ et de 33 M\$, ainsi que des passifs correspondants, qui n'étaient pas assujettis à la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, respectivement.

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif. Une hiérarchie des justes valeurs est utilisée pour déterminer la juste valeur en fonction d'une transaction hypothétique à la date d'évaluation du point de vue d'un intervenant du marché. La société a évalué les types de titres qui composent son portefeuille de placement afin de déterminer un niveau de hiérarchie approprié fondé sur les activités de négociation et le caractère observable des données de marché. Le classement des actifs ou des passifs dans la hiérarchie des justes valeurs repose sur les données d'entrée du plus bas niveau qui sont importantes pour l'évaluation. Les niveaux des données d'entrée sont les suivants :

- Niveau 1** Prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Niveau 2** Prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs ou données d'entrée qui sont observables directement ou indirectement. Les données d'entrée du niveau 2 comprennent les prix cotés pour des actifs ou des passifs similaires, autres que les prix cotés du niveau 1, les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou d'autres données d'entrée qui sont observables ou peuvent être obtenues principalement à partir de données de marché observables, ou être corroborées au moyen de telles données, pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif.
- Niveau 3** Données d'entrée non observables fondées sur une activité minimale ou inexistante sur les marchés et qui sont importantes pour la juste valeur des actifs ou des passifs. Les données d'entrée non observables reflètent les hypothèses de la société concernant les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour évaluer l'actif ou le passif. Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les instruments financiers dont la valeur est déterminée au moyen de modèles d'établissement des prix et d'évaluations de tiers, ainsi que les instruments pour lesquels la détermination de la juste valeur exige de la direction qu'elle exerce un jugement important ou formule une estimation importante.



## **Techniques d'évaluation des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur**

**Titres à échéance fixe disponibles à la vente et options sur actions** – La société a recours à un service d'établissement des prix pour estimer les évaluations de la juste valeur. La juste valeur des titres à échéance fixe disponibles à la vente présentée à titre d'évaluation de niveau 1 est fondée sur les prix cotés non ajustés pour des actifs identiques qui sont aisément disponibles sur un marché actif. Les estimations de la juste valeur de la plupart des titres à échéance fixe disponibles à la vente, y compris les obligations municipales, fournies par le service d'établissement des prix sont présentées à titre d'évaluations de niveau 2, car les estimations sont fondées sur des données observables sur le marché plutôt que sur des cours du marché. Le service d'établissement des prix utilise les cours du marché pour les titres à échéance fixe disponibles à la vente dont les cours sont observables sur des marchés actifs. Étant donné que les titres à échéance fixe disponibles à la vente ne sont généralement pas négociés quotidiennement, le service d'établissement des prix prépare des estimations de la juste valeur de ces titres au moyen de ses applications d'établissement des prix exclusives, lesquelles comprennent des informations pertinentes sur le marché, des courbes de référence, des analyses comparatives de titres semblables, des regroupements par secteur et des évaluations matricielles. De plus, un modèle d'écart ajusté en fonction des options est utilisé pour élaborer des scénarios de remboursement anticipé et de taux d'intérêt.

Le service d'établissement des prix évalue chaque catégorie d'actifs en fonction des informations pertinentes sur le marché, le crédit, les fluctuations perçues du marché et les nouvelles sectorielles. Les données de marché utilisées dans l'évaluation des prix, énumérées dans l'ordre de priorité approximatif, comprennent : les rendements de référence, les transactions publiées, les cours obtenus des sources d'établissement des prix, les écarts entre émetteurs, les marchés bilatéraux, les titres de référence, les cours acheteurs, les offres, les données de référence et les événements économiques. L'étendue de l'utilisation de chaque donnée de marché dépend de la catégorie d'actifs et des conditions du marché. Selon le titre, l'ordre de priorité de l'utilisation des données d'entrée peut changer ou certaines données de marché peuvent ne pas être pertinentes. Pour certains titres, des données d'entrée supplémentaires peuvent être nécessaires.

La société a passé en revue les données d'entrée et la méthodologie utilisées, de même que les techniques employées par le service d'établissement des prix pour produire des prix qui représentent la juste valeur d'un titre donné. L'examen a permis de confirmer que le service d'établissement des prix utilise l'information provenant de transactions observables ou une technique qui représente les hypothèses d'un intervenant du marché. La société n'ajuste pas les cours obtenus du service d'établissement des prix. Le service d'établissement des prix auquel la société a recours a indiqué qu'il effectuera une estimation de la juste valeur seulement s'il existe de l'information objectivement vérifiable.

La société détient une petite quantité de titres de créance de sociétés fermées et de titres à échéance fixe disponibles à la vente qui présentent des caractéristiques les rendant inadaptés aux évaluations matricielles. Pour ces titres, un cours est obtenu auprès d'une source d'établissement des prix indépendante (généralement un teneur de marché). En raison des avis de non-responsabilité qui indiquent que les prix sont indicatifs seulement, la société inclut ces estimations de la juste valeur dans le niveau 3.

En ce qui concerne les titres dont le cours provient d'une source d'établissement des prix indépendante, comme les options sur actions et certains titres à échéance fixe disponibles à la vente, la société a recours à une analyse de la juste valeur fondée sur le marché pour valider le caractère raisonnable des cours obtenus. Les écarts de prix dépassant un certain seuil sont analysés plus en détail afin de déterminer s'il existe un problème. Cette analyse est effectuée chaque trimestre.

**Titres de capitaux propres** – Pour les titres de capitaux propres négociés en bourse, les cours sont obtenus auprès d'un service d'établissement des prix reconnu à l'échelle nationale qui s'appuie sur des transactions observables sur le marché; ces titres sont classés dans le niveau 1. Lorsque des cours courants ne sont pas disponibles sur les marchés actifs pour certaines actions privilégiées, une juste valeur estimative est obtenue auprès du service d'établissement des prix. Pour établir le prix des actions privilégiées, le service applique des méthodes semblables à celles utilisées pour les titres à échéance fixe disponibles à la vente. Le cas échéant, ces estimations seraient présentées à titre d'évaluations de niveau 2. La société vérifie annuellement l'exactitude des informations fournies en les comparant à celles d'autres services.

**Placements à court terme** – Les placements à court terme sont principalement du papier commercial auquel Standard & Poor's et Moody's ont attribué la notation de A2 et de P2, respectivement, ou une notation supérieure. Le papier commercial est comptabilisé au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur. Ces placements sont classés à titre d'évaluations de niveau 2.

**Actifs et passifs des comptes distincts** – Les actifs et les passifs des comptes distincts sont des fonds détenus séparément des actifs et des passifs généraux de la société. Les actifs des comptes distincts comprennent les fonds qui représentent les placements des titulaires de contrats visant des produits d'assurance à capital variable, lesquels assument le risque de placement relatif à ces fonds. Les produits tirés des placements et les profits et les pertes sur les placements provenant de ces fonds distincts s'accumulent au bénéfice des titulaires de contrat. La société présente séparément, à titre d'actifs et de passifs, les placements détenus dans ces comptes distincts et les passifs des comptes distincts si i) ces comptes distincts sont légalement comptabilisés, ii) les actifs couvrant les passifs sur contrat sont légalement isolés des passifs généraux de la société, iii) les directives de placement sont données par le titulaire du contrat et iv) la totalité du rendement des placements, déduction faite des cotisations et des frais liés aux contrats, est transférée au titulaire du contrat. De plus, les actifs des régimes de retraite admissibles de la société sont inclus dans les comptes distincts. Les actifs de ces comptes sont comptabilisés à la juste valeur. Les dépôts, les produits nets tirés des placements et les profits et les pertes réalisés sur les placements à l'égard de ces comptes sont exclus des produits, et les augmentations connexes du passif sont exclues des prestations et des charges dans les états consolidés résumés du résultat net. Les comptes distincts sont établis conformément aux lois sur l'assurance et ils ne peuvent être imputés aux passifs découlant d'autres activités de la société.

Les actifs des comptes distincts inclus dans les informations quantitatives fournies dans le tableau de la hiérarchie des justes valeurs se composent de placements à court terme, de titres de capitaux propres et de titres à échéance fixe disponibles à la vente. Les titres de capitaux propres sont classés dans le niveau 1. Les placements à court terme et les titres à échéance fixe disponibles à la vente sont classés dans le niveau 2. Ces classements des actifs des comptes distincts reflètent les mêmes méthodes relatives à la juste valeur que celles qui sont énumérées ci-dessus puisqu'ils proviennent des mêmes fournisseurs et s'appuient sur le même processus.

Les actifs des comptes distincts comprennent également la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds d'investissement, les produits tirés des placements à recevoir et les débiteurs liés aux titres. Ces éléments ne sont pas inclus dans les informations quantitatives fournies dans le tableau de la hiérarchie des justes valeurs.

Aucun profit ni aucune perte n'a été comptabilisé au titre des actifs transférés dans les comptes distincts pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2023 et 2022, respectivement.

**Retenues de fonds au titre de la réassurance** – Le modèle d'évaluation est fondé sur les cours de titres similaires négociés sur des marchés actifs. Par exemple, les taux d'intérêt et les courbes de rendement observés aux intervalles usuels, la volatilité implicite, l'écart de crédit et les données d'entrée corroborées par le marché.

**Les prestations au titre du risque de marché** sont classées dans les évaluations de niveau 3 puisque la juste valeur repose sur des données d'entrée non observables. Les principales hypothèses utilisées pour calculer la juste valeur des prestations au titre du risque de marché sont des hypothèses relatives au marché comme le rendement sur le marché boursier, les taux d'intérêt, la volatilité du marché et les corrélations, ainsi que les hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrat comme les taux de déchéance, de mortalité, d'utilisation et de retrait. Les marges pour risque sont incluses dans les hypothèses relatives au comportement des titulaires de contrat. Les hypothèses sont fondées sur une combinaison de données historiques et de jugements actuariels. Les prestations au titre du risque de marché sont évaluées au moyen de modèles stochastiques qui intègrent un écart reflétant notre risque de non-exécution.

#### **Actifs dérivés/passifs dérivés**

- Contrats de change à terme – méthode de l'actualisation des flux de trésorerie – taux de change à terme (obtenus à partir de taux de change à terme observables à la fin de la période de présentation de l'information financière); actualisés à un taux ajusté en fonction de la qualité du crédit.
- Contrats de taux d'intérêt – méthode de l'actualisation des flux de trésorerie – taux d'intérêt à terme (obtenus à partir de courbes de rendement observables) et écarts de crédit applicables actualisés à un taux ajusté en fonction de la qualité du crédit.

- Bons de souscription – valeur intrinsèque fondée sur l'écart entre les prix d'exercice et les cours non ajustés des placements en actions sous-jacents sur des marchés actifs.
- Options indexées sur actions – Les données d'entrée comprennent les hypothèses relatives aux taux d'intérêt (hypothèses de taux d'intérêt sans risque), ainsi que les prix des indices boursiers sous-jacents pour les actifs identiques ou similaires sur les marchés qui sont moins liquides par rapport aux marchés hors cote.

**Dérivés incorporés** – Les montants présentés au titre des dépôts relatifs aux contrats de rentes et d'assurances vie indexées des titulaires de polices comprennent les taux des intérêts crédités fondés sur l'indice S&P 500. Les données d'entrée non observables ci-dessous sont utilisées pour évaluer la juste valeur des dérivés incorporés associés aux passifs relatifs aux contrats des titulaires de polices.

- Les hypothèses relatives aux taux de déchéance sont établies en fonction des résultats techniques de la société. On suppose généralement que les taux de déchéance diminuent durant la période des frais de rachat sur un contrat, puis qu'ils augmentent une fois la période des frais de rachat terminée. En général, les diminutions des taux de déchéance présumés font augmenter la juste valeur du passif, car davantage de titulaires de polices continuent de percevoir les intérêts crédités se rapportant au produit indexé. Les augmentations des taux de déchéance présumés réduisent la juste valeur.
- Les hypothèses relatives aux taux de mortalité varient selon l'âge et le sexe et en fonction des résultats techniques de la société et du secteur. Les diminutions des taux de mortalité présumés font augmenter la juste valeur du passif, car davantage de titulaires de polices perçoivent des intérêts crédités. Les augmentations des taux de mortalité présumés font baisser la juste valeur puisque les décréments plus élevés réduisent la probabilité de crédits d'intérêt futurs.
- Les hypothèses relatives à la volatilité des marchés boursiers reposent d'abord sur la volatilité actuelle des marchés, puis sur la croissance des valeurs à long terme. Les hausses de la volatilité présumée feront augmenter la juste valeur des passifs, car les projections futures donneront lieu à des hausses plus importantes au sein de l'indice lié.

Les justes valeurs des passifs au titre des rentes et des assurances vie indexées sont calculées selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie. Le tableau ci-dessous présente les données d'entrée non observables importantes utilisées pour calculer la juste valeur de niveau 3 associée aux dérivés incorporés dans les dépôts relatifs aux contrats des titulaires de polices (en millions, sauf les fourchettes de pourcentages).

| EN M\$ US                                        | Juste valeur         |                     | Données d'entrée non observables                                                     |
|--------------------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | Au 30 septembre 2023 | Au 31 décembre 2022 |                                                                                      |
| <b>Dérivé incorporé</b>                          |                      |                     |                                                                                      |
| Rentes indexées et assurances vie indexées ..... | 825 \$               | 726 \$              | Taux de déchéance<br>Multiplicateur de mortalité<br>Volatilité des marchés boursiers |

**Passifs liés aux retenues de fonds** – Le modèle d'évaluation est fondé sur les cours de titres similaires négociés sur des marchés actifs (par exemple, les taux d'intérêt et les courbes de rendement observés aux intervalles usuels, la volatilité implicite, l'écart de crédit et les données d'entrée corroborées par le marché).

**Options indexées sur actions** – Certaines options sur actions négociées hors cote sont évaluées à l'aide de modèles largement acceptés dans le secteur des services financiers au moyen de données d'entrée non observables sur ces marchés, notamment des hypothèses relatives à la volatilité, aux prix à terme et aux dividendes. Les autres données d'entrée principales comprennent les hypothèses relatives aux taux d'intérêt (hypothèses de taux d'intérêt sans risque), ainsi que les prix des indices boursiers sous-jacents pour les actifs identiques ou similaires sur les marchés qui sont moins liquides par rapport aux marchés hors cote.

**Titres à échéance fixe disponibles à la vente** – Le coût est utilisé comme meilleure estimation de la juste valeur de ces titres. Ils sont évalués au coût parce que leur valeur ne varierait qu'à la suite d'une détérioration fondamentale du portefeuille. Il n'existe aucun prix d'évaluation observable sur le marché pour ces titres, et aucune source tierce ne fournit de valeur de marché pour ceux-ci puisqu'ils ne sont pas négociés sur le marché. Les actions ordinaires et privilégiées sont évaluées en fonction des transactions sur le marché, ou au moyen du modèle d'évaluation d'options ou de la méthode des sociétés ouvertes comparables, selon les meilleures informations disponibles.

**Comptes gérés séparément** – Le gestionnaire des comptes gérés séparément utilise le point médian de la fourchette d'un tiers pour établir le prix de ces titres. L'évaluation s'appuie sur la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie (analyse du rendement) et les transactions sur le marché. Le gestionnaire utilise un taux d'actualisation, qui est considéré comme une donnée d'entrée non observable.

Les tableaux ci-dessous présentent les évaluations des instruments financiers selon la hiérarchie des justes valeurs.

| <b>Actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur<br/>selon le niveau de la hiérarchie au 30 septembre 2023</b> |                                    |                 |                  |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                                                                                    | <b>Juste<br/>valeur<br/>totale</b> | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b>  | <b>Niveau 3</b> |
| EN M\$ US                                                                                                          |                                    |                 |                  |                 |
| <b>Actifs financiers</b>                                                                                           |                                    |                 |                  |                 |
| <b>Titres à échéance fixe disponibles à la vente</b>                                                               |                                    |                 |                  |                 |
| Titres du Trésor et du gouvernement américains.....                                                                | 126 \$                             | 79 \$           | 47 \$            | — \$            |
| Titres d'États et de subdivisions<br>politiques américains .....                                                   | 726                                | —               | 726              | —               |
| Titres de gouvernements étrangers .....                                                                            | 514                                | —               | 514              | —               |
| Titres de créance de sociétés .....                                                                                | 12 204                             | —               | 10 489           | 1 715           |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels ....                                                         | 118                                | —               | 118              | —               |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux ...                                                           | 442                                | —               | 412              | 30              |
| Titres de créance garantis .....                                                                                   | 602                                | —               | 585              | 17              |
| <b>Total des titres à échéance fixe disponibles à la vente...</b>                                                  | <b>14 732</b>                      | <b>79</b>       | <b>12 891</b>    | <b>1 762</b>    |
| <b>Titres de capitaux propres</b>                                                                                  |                                    |                 |                  |                 |
| Actions ordinaires .....                                                                                           | 1 401                              | 1 252           | —                | 149             |
| Actions privilégiées .....                                                                                         | 115                                | 33              | —                | 82              |
| Capital-investissement et autres .....                                                                             | 515                                | —               | —                | 515             |
| <b>Total des titres de capitaux propres .....</b>                                                                  | <b>2 031</b>                       | <b>1 285</b>    | <b>—</b>         | <b>746</b>      |
| Placements à court terme .....                                                                                     | 3 328                              | 2 527           | 6                | 795             |
| <b>Autres actifs investis :</b>                                                                                    |                                    |                 |                  |                 |
| Actifs dérivés .....                                                                                               | 89                                 | 1               | 88               | —               |
| Comptes gérés séparément .....                                                                                     | 122                                | —               | —                | 122             |
| Retenues de fonds au titre de la réassurance .....                                                                 | 7 176                              | —               | 7 176            | —               |
| Actifs des comptes distincts .....                                                                                 | 1 058                              | 358             | 700              | —               |
| <b>Total des actifs financiers .....</b>                                                                           | <b>28 536 \$</b>                   | <b>4 250 \$</b> | <b>20 861 \$</b> | <b>3 425 \$</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                                                                          |                                    |                 |                  |                 |
| Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés .....                                                        | 1 018                              | —               | 193              | 825             |
| Prestations au titre du risque de marché .....                                                                     | 184                                | —               | —                | 184             |
| <b>Autres passifs :</b>                                                                                            |                                    |                 |                  |                 |
| Passifs dérivés .....                                                                                              | 24                                 | —               | 24               | —               |
| Passifs liés aux retenues de fonds .....                                                                           | 18                                 | —               | 18               | —               |
| Passifs des comptes distincts .....                                                                                | 1 058                              | 358             | 700              | —               |
| <b>Total des passifs financiers .....</b>                                                                          | <b>2 302 \$</b>                    | <b>358 \$</b>   | <b>935 \$</b>    | <b>1 009 \$</b> |

**Actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur  
selon le niveau de la hiérarchie au 31 décembre 2022**

| EN M\$ US                                                         | <b>Juste<br/>valeur<br/>totale</b> | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b>  | <b>Niveau 3</b> |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                          |                                    |                 |                  |                 |
| <b>Titres à échéance fixe disponibles à la vente</b>              |                                    |                 |                  |                 |
| Titres du Trésor et du gouvernement américains .....              | 110 \$                             | 40 \$           | 70 \$            | — \$            |
| Titres d'États et de subdivisions politiques américains ...       | 855                                | —               | 855              | —               |
| Titres de gouvernements étrangers .....                           | 318                                | —               | 318              | —               |
| Titres de créance de sociétés .....                               | 13 491                             | —               | 13 045           | 446             |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels ....        | 127                                | —               | 127              | —               |
| Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux ...          | 408                                | —               | 408              | —               |
| Titres de créance garantis .....                                  | 1 007                              | —               | 561              | 446             |
| <b>Total des titres à échéance fixe disponibles à la vente...</b> | <b>16 316</b>                      | <b>40</b>       | <b>15 384</b>    | <b>892</b>      |
| <b>Titres de capitaux propres</b>                                 |                                    |                 |                  |                 |
| Actions ordinaires .....                                          | 1 156                              | 989             | —                | 167             |
| Actions privilégiées .....                                        | 75                                 | 36              | —                | 39              |
| Capital-investissement et autres .....                            | 22                                 | —               | —                | 22              |
| <b>Total des titres de capitaux propres .....</b>                 | <b>1 253</b>                       | <b>1 025</b>    | <b>—</b>         | <b>228</b>      |
| Placements à court terme .....                                    | 2 402                              | 1 160           | —                | 1 242           |
| <b>Autres actifs investis :</b>                                   |                                    |                 |                  |                 |
| Actifs dérivés .....                                              | 44                                 | —               | 43               | 1               |
| Comptes gérés séparément .....                                    | 127                                | —               | —                | 127             |
| Retenues de fonds au titre de la réassurance .....                | 5 806                              | —               | 5 806            | —               |
| Actifs des comptes distincts .....                                | 1 012                              | 313             | 699              | —               |
| <b>Total des actifs financiers .....</b>                          | <b>26 960 \$</b>                   | <b>2 538 \$</b> | <b>21 932 \$</b> | <b>2 490 \$</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                         |                                    |                 |                  |                 |
| Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés .....       | 907                                | —               | 181              | 726             |
| Prestations au titre du risque de marché .....                    | 124                                | —               | —                | 124             |
| <b>Autres passifs :</b>                                           |                                    |                 |                  |                 |
| Passifs dérivés .....                                             | 38                                 | 25              | 13               | —               |
| Passifs liés aux retenues de fonds .....                          | 10                                 | —               | 10               | —               |
| Passifs des comptes distincts .....                               | 1 012                              | 313             | 699              | —               |
| <b>Total des passifs financiers .....</b>                         | <b>2 091 \$</b>                    | <b>338 \$</b>   | <b>903 \$</b>    | <b>850 \$</b>   |

**Renseignements sur la juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur**

Les renseignements sur les estimations de la juste valeur pour les instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur sont présentés ci-après.

**Prêts hypothécaires** – La juste valeur des prêts hypothécaires est estimée pour chaque prêt individuel au moyen d'analyses de la valeur actualisée des flux de trésorerie et de l'application d'un taux d'actualisation aux flux de trésorerie attendus provenant des versements futurs et des versements forfaitaires et finaux. Le taux d'actualisation tient compte des tendances générales du marché et des tendances liées au risque de crédit propres à chaque prêt. Les facteurs qui sont pris en considération pour obtenir le taux d'actualisation comprennent les données d'entrée provenant des écarts fondés sur les bons du Trésor américain, la qualité du crédit et l'état du prêt, de même que la région, le type de bien, la priorité du privilège et le type de paiement qui y sont associés.

**Prêts sur contrats d'assurance** – La valeur comptable des prêts sur contrats d'assurance correspond au solde impayé, majoré des intérêts courus. Les prêts sur contrats d'assurance sont garantis, de sorte qu'ils ne peuvent être séparés des contrats d'assurance, le calendrier des remboursements est imprévisible et le règlement vise le solde impayé. Pour toutes ces raisons, la valeur comptable des prêts sur contrats d'assurance se rapproche de la juste valeur.

**Emprunts généraux et emprunts de filiales** – Les emprunts généraux et les emprunts de filiales sont comptabilisés en fonction du solde impayé du capital. La valeur comptable se rapproche de la juste valeur, car la valeur comptable représente le montant à payer au créancier à la date du bilan.

**Effets à payer** – Les effets à payer sont comptabilisés en fonction du solde impayé du capital. La valeur comptable des effets à payer se rapproche de la juste valeur, car les taux d'intérêt sous-jacents se rapprochent des taux de marché à la date du bilan.

Les tableaux ci-dessous présentent la valeur comptable et la juste valeur estimative des instruments financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur sur une base récurrente.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                                                     | Niveau de la<br>hiérarchie des<br>justes valeurs | Valeur<br>comptable | Juste<br>valeur |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                                              |                                                  |                     |                 |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers,<br>déduction faite de la correction de valeur ..... | 3                                                | 5 919 \$            | 5 587 \$        |
| Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur .....                                        | 3                                                | 1 704               | 1 713           |
| Prêts sur contrats d'assurance .....                                                                  | 3                                                | 383                 | 383             |
| Autres actifs investis, excluant les dérivés et les comptes<br>gérés séparément .....                 | 3                                                | 48                  | 31              |
| <b>Total des actifs financiers</b> .....                                                              |                                                  | <b>8 054 \$</b>     | <b>7 714 \$</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                                                             |                                                  |                     |                 |
| Emprunts généraux et emprunts de filiales .....                                                       | 3                                                | 2 737 \$            | 2 695 \$        |
| Effets à payer .....                                                                                  | 3                                                | 170                 | 170             |
| <b>Total des passifs financiers</b> .....                                                             |                                                  | <b>2 907 \$</b>     | <b>2 865 \$</b> |

| AU 31 DÉCEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                                                      | Niveau de la<br>hiérarchie des<br>justes valeurs | Valeur<br>comptable | Juste<br>valeur |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|-----------------|
| <b>Actifs financiers</b>                                                                              |                                                  |                     |                 |
| Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers,<br>déduction faite de la correction de valeur ..... | 3                                                | 5 888 \$            | 5 637 \$        |
| Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur .....                                        | 3                                                | 1 144               | 1 086           |
| Prêts sur contrats d'assurance .....                                                                  | 3                                                | 374                 | 374             |
| Autres actifs investis, excluant les dérivés et les comptes<br>gérés séparément .....                 | 3                                                | 127                 | 127             |
| <b>Total des actifs financiers</b> .....                                                              |                                                  | <b>7 533 \$</b>     | <b>7 224 \$</b> |
| <b>Passifs financiers</b>                                                                             |                                                  |                     |                 |
| Emprunts généraux et emprunts de filiales .....                                                       | 3                                                | 3 652 \$            | 3 625 \$        |
| Effets à payer .....                                                                                  | 3                                                | 151                 | 151             |
| <b>Total des passifs financiers</b> .....                                                             |                                                  | <b>3 803 \$</b>     | <b>3 776 \$</b> |

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture pour les actifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente au moyen de données d'entrée de niveau 3 au cours de la période.

|                                                                                                    | Actif               |                |                          | Passif          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
|                                                                                                    | Titres de placement | Actifs dérivés | Comptes gérés séparément | Passifs dérivés |
| POUR LE TRIMESTRE CLOS<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                        |                     |                |                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                 | 3 982 \$            | 8 \$           | 127 \$                   | 809 \$          |
| Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net .....                                 | (2)                 | (21)           | —                        | —               |
| Variation nette incluse dans les prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt ..... | —                   | —              | —                        | (23)            |
| Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global .....     | 316                 | —              | (1)                      | —               |
| Achats .....                                                                                       | 761                 | 68             | 14                       | —               |
| Ventes .....                                                                                       | (1 754)             | —              | (18)                     | —               |
| Règlements ou échéances .....                                                                      | —                   | (55)           | —                        | —               |
| Primes moins les prestations .....                                                                 | —                   | —              | —                        | 39              |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                          | <b>3 303 \$</b>     | <b>— \$</b>    | <b>122 \$</b>            | <b>825 \$</b>   |

|                                                                                                    | Actif               |                |                          | Passif          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
|                                                                                                    | Titres de placement | Actifs dérivés | Comptes gérés séparément | Passifs dérivés |
| POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                            |                     |                |                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                 | 2 362 \$            | 1 \$           | 127 \$                   | 726 \$          |
| Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net .....                                 | (293)               | (37)           | (1)                      | —               |
| Variation nette incluse dans les prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt ..... | —                   | —              | —                        | 49              |
| Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global .....     | 393                 | —              | (1)                      | —               |
| Achats .....                                                                                       | 2 928               | 129            | 26                       | —               |
| Ventes .....                                                                                       | (2 096)             | —              | (29)                     | —               |
| Règlements ou échéances .....                                                                      | —                   | (93)           | —                        | —               |
| Primes moins les prestations .....                                                                 | —                   | —              | —                        | 50              |
| Transferts vers le niveau 3 .....                                                                  | 30                  | —              | —                        | —               |
| Transferts hors du niveau 3 .....                                                                  | (21)                | —              | —                        | —               |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                          | <b>3 303 \$</b>     | <b>— \$</b>    | <b>122 \$</b>            | <b>825 \$</b>   |

|                                                                                                    | Actif               |                |                          | Passif          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
|                                                                                                    | Titres de placement | Actifs dérivés | Comptes gérés séparément | Passifs dérivés |
| POUR LE TRIMESTRE CLOS<br>LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                        |                     |                |                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                 | 842 \$              | — \$           | 118 \$                   | 724 \$          |
| Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net .....                                 | (1)                 | —              | —                        | —               |
| Variation nette incluse dans les prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt ..... | —                   | —              | —                        | (67)            |
| Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global .....     | —                   | (25)           | —                        | —               |
| Achats .....                                                                                       | 611                 | 32             | 16                       | —               |
| Ventes .....                                                                                       | (4)                 | —              | (8)                      | —               |
| Règlements ou échéances .....                                                                      | —                   | (7)            | —                        | —               |
| Primes moins les prestations .....                                                                 | —                   | —              | —                        | 14              |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                          | <b>1 448 \$</b>     | <b>— \$</b>    | <b>126 \$</b>            | <b>671 \$</b>   |

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE  
LE 30 SEPTEMBRE 2022  
EN M\$ US

|                                                                                                   | Actif               |                |                          | Passif          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|-----------------|
|                                                                                                   | Titres de placement | Actifs dérivés | Comptes gérés séparément | Passifs dérivés |
| Solde au début de la période.....                                                                 | 109 \$              | — \$           | — \$                     | — \$            |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises.....                                  | 373                 | 3              | 113                      | 745             |
| Variations de la juste valeur comptabilisées dans le résultat net.....                            | —                   | (9)            | —                        | —               |
| Variation nette incluse dans les prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt..... | —                   | —              | —                        | (91)            |
| Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.....     | (1)                 | (25)           | —                        | —               |
| Achats.....                                                                                       | 994                 | 41             | 27                       | —               |
| Ventes.....                                                                                       | (7)                 | —              | (14)                     | —               |
| Règlements ou échéances.....                                                                      | —                   | (10)           | —                        | —               |
| Primes moins les prestations.....                                                                 | —                   | —              | —                        | 17              |
| Transferts hors du niveau 3.....                                                                  | (20)                | —              | —                        | —               |
| <b>Solde à la fin de la période.....</b>                                                          | <b>1 448 \$</b>     | <b>— \$</b>    | <b>126 \$</b>            | <b>671 \$</b>   |

Aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 de la hiérarchie des justes valeurs n'a eu lieu au cours des périodes présentées. L'évaluation par la société des instruments financiers classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs repose sur des techniques d'évaluation faisant appel à d'importantes données d'entrée non observables ou dont le caractère observable a diminué en raison d'une baisse des activités sur le marché. Les indicateurs qui sont pris en compte pour déterminer si le volume et le niveau d'activité relatifs à un actif donné ont considérablement diminué comprennent le nombre de nouvelles émissions sur le marché primaire, le volume des transactions sur le marché secondaire, le niveau des écarts de crédit par rapport aux niveaux historiques, les écarts acheteur-vendeur applicables et le consensus à l'égard des prix entre les intervenants du marché et d'autres sources de prix. Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les instruments financiers dont la valeur est déterminée au moyen de modèles d'établissement des prix et de la méthode des flux de trésorerie actualisés en fonction des hypothèses relatives au ratio écart-rendement.



Le tableau ci-dessous présente un sommaire de la juste valeur, des techniques d'évaluation et des données d'entrée non observables utilisées pour les évaluations de la juste valeur de niveau 3.

| Type d'actif                                                       | Techniques d'évaluation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Données d'entrée non observables importantes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Options indexées sur actions                                       | Modèles d'évaluation Heston et Black-Scholes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Taux d'intérêt (hypothèses relatives au taux sans risque)</li> <li>Prix de l'indice boursier sous-jacent</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Titres à échéance fixe disponibles à la vente                      | <p>Titres de créance de sociétés</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Flux de trésorerie actualisés (analyse du rendement)</li> <li>Approche par le résultat</li> <li>Prix au coût</li> </ul> <p>Titres de créance garantis</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Cours fournis par des courtiers</li> <li>Approche par le résultat</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>Titres de créance de sociétés</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Flux de trésorerie contractuels</li> <li>Durée</li> <li>Modalités de remboursement par anticipation</li> <li>Durée de vie moyenne pondérée</li> <li>Prime de risque</li> <li>Taux d'intérêt nominal</li> </ul> <p>Titres de créance garantis</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Flux de trésorerie contractuels</li> <li>Coupon et échéance moyens pondérés</li> <li>Type de garantie</li> <li>Gravité de la perte</li> <li>Zone géographique</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Actions ordinaires, actions privilégiées et capital-investissement | <ul style="list-style-type: none"> <li>Cours fournis par des courtiers</li> <li>Approche par le résultat</li> <li>Méthode de la valeur actuelle</li> <li>Méthode des sociétés ouvertes comparables<sup>1</sup></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Structure des titres</li> <li>Multiple des produits des 12 derniers mois<sup>3</sup></li> <li>Multiple des produits de la prochaine année civile<sup>5</sup></li> <li>Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1<sup>4</sup></li> <li>Multiple du BAIIA des 12 derniers mois<sup>2</sup></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Comptes gérés séparément                                           | <p>Actions ordinaires et bons de souscription</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La méthode des sociétés ouvertes comparables utilise des multiples de prix tirés de données sur des sociétés ouvertes comparables</li> <li>Méthode d'évaluation des options</li> <li>Méthode de la valeur actuelle</li> </ul> <p>Actions privilégiées</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La méthode des sociétés ouvertes comparables utilise des multiples de prix tirés de données sur des sociétés ouvertes comparables</li> <li>Méthode de la valeur actuelle</li> </ul> <p>Titres à revenu fixe</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Flux de trésorerie actualisés (analyse du rendement)</li> <li>Approche par le marché</li> <li>Méthode de la valeur actuelle</li> <li>Coût</li> </ul> | <p>Actions ordinaires et bons de souscription</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Multiple de la prochaine année civile</li> <li>Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1<sup>4</sup></li> <li>Multiple des produits des 12 derniers mois<sup>3</sup></li> <li>Multiple du BAIIA des 12 derniers mois<sup>2</sup></li> <li>Durée</li> <li>Volatilité</li> <li>Décote pour absence de liquidité</li> </ul> <p>Actions privilégiées</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Multiple des produits de la prochaine année civile<sup>5</sup></li> <li>Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1<sup>4</sup></li> <li>Multiple des produits des 12 derniers mois<sup>3</sup></li> <li>Multiple du BAIIA des 12 derniers mois<sup>2</sup></li> </ul> <p>Titres à revenu fixe</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Taux d'actualisation</li> <li>BAIIA de la prochaine année civile</li> </ul> |

1. La méthode des sociétés ouvertes comparables utilise des multiples de prix tirés de données sur des sociétés ouvertes comparables. Les multiples sont ensuite ajustés pour tenir compte des différences entre les titres évalués et ceux des sociétés comparables.
2. Le multiple du BAIIA des 12 derniers mois présente le bénéfice avant ajustements au titre des intérêts, de l'impôt et des amortissements pour les 12 derniers mois.
3. Le multiple des produits des 12 derniers mois présente les produits des 12 derniers mois.
4. Le multiple du BAIIA de la prochaine année civile correspond au BAIIA prévu qui devrait être réalisé au cours de la prochaine année civile.
5. Les produits de la prochaine année civile sont les produits prévus au cours de la prochaine année civile.

## NOTE 12. ACTIFS ET PASSIFS DES COMPTES DISTINCTS

Le tableau suivant présente les variations des actifs et passifs des comptes distincts de la société.

AUX 30 SEPTEMBRE ET POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS À CES DATES  
EN M\$ US

|                                                                             | 2023            | 2022            |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Solde au début de la période                                                | 1 045 \$        | — \$            |
| Ajouts (déductions)                                                         |                 |                 |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises                 | —               | 1 123           |
| Dépôts de titulaires de polices                                             | 59              | 26              |
| Produits nets tirés des placements                                          | 18              | 9               |
| Gains en capital nets réalisés sur les placements                           | 78              | (108)           |
| Prestations aux titulaires de polices et retraits des titulaires de polices | (96)            | (39)            |
| Montant net transféré depuis les comptes distincts                          | (6)             | (5)             |
| Charges liées aux polices                                                   | (8)             | (3)             |
| Total des variations                                                        | 45              | 1 003           |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                         | <b>1 090 \$</b> | <b>1 003 \$</b> |

## NOTE 13. FRAIS D'ACQUISITION DIFFÉRÉS ET VALEUR DES AFFAIRES ACQUISES

Les tableaux suivants présentent l'évolution des frais d'acquisition différés et de la valeur des affaires acquises pour les périodes indiquées.

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2023  
EN M\$ US

|                                     | Assurance<br>directe | Réassurance     | Total           |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Solde au début de la période        | 661 \$               | 925 \$          | 1 586 \$        |
| Entrées                             | 648                  | 518             | 1 166           |
| Amortissement                       | (398)                | (52)            | (450)           |
| Variation nette                     | 250                  | 466             | 716             |
| <b>Solde à la fin de la période</b> | <b>911 \$</b>        | <b>1 391 \$</b> | <b>2 302 \$</b> |

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2022  
EN M\$ US

|                                                                           | Assurance<br>directe | Réassurance   | Total           |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|-----------------|
| Solde au début de la période                                              | — \$                 | 710 \$        | 710 \$          |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises<br>et entrées | 797                  | 201           | 998             |
| Amortissement                                                             | (168)                | (38)          | (206)           |
| Variation nette                                                           | 629                  | 163           | 792             |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                       | <b>629 \$</b>        | <b>873 \$</b> | <b>1 502 \$</b> |

Les tableaux qui suivent présentent l'évolution de la valeur des affaires acquises pour les périodes indiquées.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE À CETTE DATE<br>EN M\$ US |  | Valeur des affaires<br>acquises – actif |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------|
| Solde au début de la période                                                         |  | 404 \$                                  |
| Entrées                                                                              |  | 36                                      |
| Amortissement                                                                        |  | (63)                                    |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                  |  | <b>377 \$</b>                           |

| AU 30 SEPTEMBRE 2022 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE À CETTE DATE<br>EN M\$ US |  | Valeur des affaires<br>acquises – actif |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------|
| Solde au début de la période                                                         |  | — \$                                    |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises                          |  | 538                                     |
| Amortissement                                                                        |  | (88)                                    |
| Variation nette                                                                      |  | 450                                     |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                  |  | <b>450 \$</b>                           |

Le tableau qui suit présente les prévisions de la dotation à l'amortissement liée à l'actif au titre de la valeur des affaires acquises pour une période de cinq ans et par la suite.

| Exercices                                     | Valeur des affaires<br>acquises – actif |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2023                                          | 8 \$                                    |
| 2024                                          | 31                                      |
| 2025                                          | 27                                      |
| 2026                                          | 25                                      |
| 2027                                          | 22                                      |
| Par la suite                                  | 264                                     |
| <b>Total de la dotation à l'amortissement</b> | <b>377 \$</b>                           |

#### NOTE 14. ACQUISITION D'UNE ENTREPRISE

Le 25 mai 2022, la société a acquis American National. American National offre un vaste portefeuille de produits d'assurance, notamment des produits d'assurance vie individuelle et collective, des rentes, de l'assurance maladie et de l'assurance IARD. Aux termes de l'entente de fusion, la société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'American National en échange d'un montant de 190 \$ par action, ce qui équivaut à 5,1 G\$. La contrepartie était entièrement composée de trésorerie. La société a acquis tous les actifs et repris tous les passifs d'American National à la date de clôture, et elle consolide l'entreprise aux fins des états financiers. L'entreprise acquise a fourni un apport de 223 M\$ aux produits et de 16 M\$ au bénéfice net de la société pour la période allant du 25 mai au 30 juin 2022.

Dans le cadre de la révision des évaluations finales de certains actifs, comme les immobilisations incorporelles et le goodwill, et de certains passifs, la société a comptabilisé des ajustements liés à la période d'évaluation pour tenir compte de nouveaux renseignements obtenus à propos de faits et de circonstances qui existaient à la date d'acquisition. Les ajustements liés à la période d'évaluation comprennent essentiellement une diminution de 37 M\$ des immobilisations corporelles, une baisse de 16 M\$ de la valeur des affaires acquises, une augmentation de 19 M\$ du goodwill, une baisse de 29 M\$ des prestations futures et une diminution de 5 M\$ des autres passifs. L'évaluation a été finalisée au deuxième trimestre de 2023, comme le présente le tableau suivant :

|                                                                    |               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Actifs acquis</b>                                               |               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                      | 1 021 \$      |
| Placements .....                                                   | 22 519        |
| Produits tirés des placements à recevoir .....                     | 101           |
| Montants recouvrables au titre de la réassurance .....             | 45            |
| Primes dues et autres débiteurs .....                              | 437           |
| Actifs d'impôt différé .....                                       | 374           |
| Immobilisations corporelles .....                                  | 138           |
| Prestations de retraite payées d'avance .....                      | 149           |
| Placement mis en équivalence .....                                 | 1 402         |
| Frais d'acquisition différés et valeur des affaires acquises ..... | 555           |
| Actifs au titre des cessions en réassurance .....                  | 410           |
| Immeubles de placement .....                                       | 541           |
| Autres actifs .....                                                | 198           |
| Actifs des comptes distincts .....                                 | 1 123         |
| <b>Total des actifs acquis .....</b>                               | <b>29 013</b> |
| <b>Passifs repris</b>                                              |               |
| Prestations futures .....                                          | 5 304         |
| Soldes de comptes des titulaires .....                             | 13 880        |
| Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats .....  | 1 706         |
| Réserve pour primes non acquises .....                             | 1 073         |
| Autres fonds réservés aux titulaires de polices .....              | 324           |
| Effets à payer .....                                               | 158           |
| Autres passifs .....                                               | 449           |
| Passifs des comptes distincts .....                                | 1 123         |
| <b>Total des passifs repris .....</b>                              | <b>24 017</b> |
| Moins : participation ne donnant pas le contrôle .....             | (10)          |
| <b>Actifs nets acquis .....</b>                                    | <b>4 986</b>  |
| <b>Goodwill .....</b>                                              | <b>121 \$</b> |

## NOTE 15. ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

En juin 2023, la société a finalisé une entente visant la vente à un tiers de ses activités d'assurance maladie. Les activités sont acquises par un tiers contre de la trésorerie au moyen de l'acquisition de la totalité des actions d'une filiale entièrement détenue et de certaines transactions de réassurance. La clôture de la transaction sera conditionnelle à l'obtention des approbations réglementaires nécessaires et elle devrait avoir lieu au quatrième trimestre de 2023.

Le tableau suivant présente la valeur comptable des principales catégories d'actifs et de passifs classés comme détenus en vue de la vente.

AU 30 SEPTEMBRE 2023

EN M\$ US

|                                                                   | 2023          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                     | 13 \$         |
| Produits tirés des placements à recevoir .....                    | 8             |
| Montants recouvrables au titre de la réassurance .....            | 186           |
| Primes dues et autres débiteurs .....                             | 43            |
| Autres actifs .....                                               | 11            |
| <b>Total de l'actif .....</b>                                     | <b>261</b>    |
| Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats ..... | 189           |
| Autres passifs .....                                              | 56            |
| <b>Total du passif .....</b>                                      | <b>245 \$</b> |

Il n'y avait pas d'actifs classés comme détenus en vue de la vente au 31 décembre 2022.

## NOTE 16. PRESTATIONS FUTURES

Le rapprochement des soldes décrits dans le tableau ci-dessous et des prestations futures présentées dans les états de la situation financière se présente comme suit :

AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET AU 31 DÉCEMBRE 2022

EN M\$ US

|                                                                                 | 2023            | 2022            |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Prestations futures                                                             |                 |                 |
| Assurance directe .....                                                         | 2 874 \$        | 3 136 \$        |
| Transfert du risque lié aux régimes de retraite .....                           | 3 619           | 2 964           |
| Passif lié aux bénéfices différés                                               |                 |                 |
| Assurance directe .....                                                         | 68              | 24              |
| Transfert du risque lié aux régimes de retraite .....                           | 219             | 187             |
| Passif au titre des autres contrats et de la valeur des affaires acquises ..... | 1 797           | 1 700           |
| <b>Total des prestations futures .....</b>                                      | <b>8 577 \$</b> | <b>8 011 \$</b> |

## a) Prestations futures

Les tableaux suivants présentent les soldes et les variations du passif au titre des prestations futures.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>À CETTE DATE<br>EN M\$ US                                     |              | Assurance<br>directe | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Total           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Valeur actualisée des primes nettes prévues</b>                                                                          |              |                      |                                                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                                          | 3 775        | \$                   | —                                                        | \$ 3 775        |
| Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial .....                                                                     | 4 087        |                      | —                                                        | 4 087           |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux flux de trésorerie .....                                           | 25           |                      | —                                                        | 25              |
| Incidence des écarts réels par rapport aux résultats<br>techniques prévus .....                                             | (36)         |                      | —                                                        | (36)            |
| Solde d'ouverture ajusté .....                                                                                              | 4 076        |                      | —                                                        | 4 076           |
| Émissions .....                                                                                                             | 88           |                      | 926                                                      | 1 014           |
| Intérêts courus .....                                                                                                       | 95           |                      | 7                                                        | 102             |
| Primes nettes perçues .....                                                                                                 | (328)        |                      | (934)                                                    | (1 262)         |
| Décomptabilisation (déchéances et retraits) .....                                                                           | (27)         |                      | 1                                                        | (26)            |
| Solde de clôture au taux d'actualisation initial .....                                                                      | 3 904        |                      | —                                                        | 3 904           |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux taux d'actualisation .....                                         | (452)        |                      | —                                                        | (452)           |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                                                   | <b>3 452</b> | <b>\$</b>            | <b>—</b>                                                 | <b>\$ 3 452</b> |
| <b>Valeur actualisée des prestations futures prévues</b>                                                                    |              |                      |                                                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                                          | 6 909        | \$                   | 2 966                                                    | \$ 9 875        |
| Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial .....                                                                     | 7 546        |                      | 3 307                                                    | 10 853          |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux flux de trésorerie .....                                           | 26           |                      | (9)                                                      | 17              |
| Incidence des écarts réels par rapport aux résultats<br>techniques prévus .....                                             | (34)         |                      | (14)                                                     | (48)            |
| Solde d'ouverture ajusté .....                                                                                              | 7 538        |                      | 3 284                                                    | 10 822          |
| Émissions .....                                                                                                             | 88           |                      | 930                                                      | 1 018           |
| Intérêts courus .....                                                                                                       | 175          |                      | 114                                                      | 289             |
| Versement des prestations .....                                                                                             | (536)        |                      | (210)                                                    | (746)           |
| Décomptabilisation (déchéances et retraits) .....                                                                           | (27)         |                      | 1                                                        | (26)            |
| Écart de change .....                                                                                                       | —            |                      | (10)                                                     | (10)            |
| Solde de clôture au taux d'actualisation initial .....                                                                      | 7 238        |                      | 4 109                                                    | 11 347          |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux taux d'actualisation .....                                         | (912)        |                      | (493)                                                    | (1 405)         |
| Incidence de l'écart de change sur l'incidence des variations des<br>hypothèses relatives aux taux d'actualisation .....    | —            |                      | 3                                                        | 3               |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                                                   | <b>6 326</b> |                      | <b>3 619</b>                                             | <b>9 945</b>    |
| <b>Passif net au titre des prestations futures .....</b>                                                                    | <b>2 874</b> |                      | <b>3 619</b>                                             | <b>6 493</b>    |
| Moins : montants recouvrables au titre de la réassurance .....                                                              | (62)         |                      | (53)                                                     | (115)           |
| <b>Passif net au titre des prestations futures, compte tenu<br/>du montant recouvrable au titre de la réassurance .....</b> | <b>2 812</b> | <b>\$</b>            | <b>3 566</b>                                             | <b>\$ 6 378</b> |

| AU 30 SEPTEMBRE 2023                                                              |    | Assurance<br>directe | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------|----------------------------------------------------------|
| Durée moyenne pondérée du passif au titre des prestations futures (en années) ... | 13 |                      | 9                                                        |

AU 30 SEPTEMBRE 2022 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE  
À CETTE DATE  
EN M\$ US

|                                                                                                                             | Assurance<br>directe | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Total           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>Valeur actualisée des primes nettes prévues</b>                                                                          |                      |                                                          |                 |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises .....                                                           | 4 188 \$             | — \$                                                     | 4 188 \$        |
| Émissions .....                                                                                                             | 84                   | 1 391                                                    | 1 475           |
| Intérêts courus .....                                                                                                       | 29                   | 13                                                       | 42              |
| Primes nettes perçues .....                                                                                                 | (148)                | (1 404)                                                  | (1 552)         |
| Solde de clôture au taux d'actualisation initial .....                                                                      | 4 153                | —                                                        | 4 153           |
| Incidence des variations des hypothèses relatives au taux<br>d'actualisation .....                                          | (378)                | —                                                        | (378)           |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                                                   | <b>3 775 \$</b>      | <b>— \$</b>                                              | <b>3 775 \$</b> |
| <b>Valeur actualisée des prestations futures prévues</b>                                                                    |                      |                                                          |                 |
| Solde au début de la période .....                                                                                          | — \$                 | 2 171 \$                                                 | 2 171 \$        |
| Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial .....                                                                     | —                    | 2 071                                                    | 2 071           |
| Incidence des écarts réels par rapport aux résultats<br>techniques prévus .....                                             | —                    | (9)                                                      | (9)             |
| Solde d'ouverture ajusté .....                                                                                              | —                    | 2 062                                                    | 2 062           |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises ....                                                            | 7 665                | —                                                        | 7 665           |
| Émissions .....                                                                                                             | 84                   | 1 420                                                    | 1 504           |
| Intérêts courus .....                                                                                                       | 53                   | 69                                                       | 122             |
| Versement des prestations .....                                                                                             | (188)                | (109)                                                    | (297)           |
| Écart de change .....                                                                                                       | —                    | (284)                                                    | (284)           |
| Solde de clôture au taux d'actualisation initial .....                                                                      | 7 614                | 3 158                                                    | 10 772          |
| Incidence de l'écart de change sur l'incidence des variations<br>des hypothèses relatives aux taux d'actualisation .....    | —                    | (28)                                                     | (28)            |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux taux d'actualisation .....                                         | (766)                | (290)                                                    | (1 056)         |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                                                                   | <b>6 848 \$</b>      | <b>2 840 \$</b>                                          | <b>9 688 \$</b> |
| <b>Passif net au titre des prestations futures .....</b>                                                                    | <b>3 073</b>         | <b>2 840</b>                                             | <b>5 913</b>    |
| Moins : montants recouvrables au titre de la réassurance .....                                                              | (67)                 | (90)                                                     | (157)           |
| <b>Passif net au titre des prestations futures, compte tenu du<br/>montant recouvrable au titre de la réassurance .....</b> | <b>3 006 \$</b>      | <b>2 750 \$</b>                                          | <b>5 756 \$</b> |

|                                                                                    | Assurance<br>directe | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------|
| AU 30 SEPTEMBRE 2022                                                               |                      |                                                          |
| Durée moyenne pondérée du passif au titre des prestations futures (en années) .... | 13                   | 9                                                        |

Le tableau suivant présente les montants non actualisés des primes brutes prévues et des paiements de prestations futurs prévus.

| AUX 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US                          | 2023              |            | 2022              |            |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                                                        | Non<br>actualisés | Actualisés | Non<br>actualisés | Actualisés |
| <b>Assurance directe</b>                               |                   |            |                   |            |
| Paiements de prestations futures prévus .....          | 14 442 \$         | 6 326 \$   | 14 503 \$         | 6 848 \$   |
| Primes brutes futures prévues .....                    | 9 400             | 4 602      | 9 536             | 4 886      |
| <b>Transfert du risque lié aux régimes de retraite</b> |                   |            |                   |            |
| Paiements de prestations futures prévus .....          | 6 348             | 3 619      | 4 805             | 2 840      |
| Primes brutes futures prévues .....                    | —                 | —          | —                 | —          |
| <b>Total</b>                                           |                   |            |                   |            |
| Paiements de prestations futures prévus .....          | 20 790            | 9 945      | 19 308            | 9 688      |
| Primes brutes futures prévues .....                    | 9 400             | 4 602      | 9 536             | 4 886      |

Les tableaux suivants présentent le montant des produits et des intérêts comptabilisés dans les états du résultat net.

| POUR LES TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US | Primes brutes ou cotisations |        | Charges d'intérêts |       |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------|--------------------|-------|
|                                                        | 2023                         | 2022   | 2023               | 2022  |
| Assurance directe .....                                | 160 \$                       | 117 \$ | 52 \$              | 19 \$ |
| Transfert du risque lié aux régimes de retraite .....  | 280                          | 1 391  | 43                 | 62    |

| POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS<br>CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US | Primes brutes ou cotisations |        | Charges d'intérêts |       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|--------------------|-------|
|                                                                        | 2023                         | 2022   | 2023               | 2022  |
| Assurance directe .....                                                | 452 \$                       | 164 \$ | 126 \$             | 24 \$ |
| Transfert du risque lié aux régimes de retraite .....                  | 955                          | 2 628  | 80                 | 77    |

Le taux d'intérêt moyen pondéré s'établit comme suit :

| POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------------|------|------|
|                                                        |      |      |
| <b>Assurance directe</b>                               |      |      |
| Taux de capitalisation des intérêts .....              | 5 %  | 4 %  |
| Taux d'actualisation courant .....                     | 6 %  | 5 %  |
| <b>Transfert du risque lié aux régimes de retraite</b> |      |      |
| Taux de capitalisation des intérêts .....              | 4 %  | 4 %  |
| Taux d'actualisation courant .....                     | 6 %  | 5 %  |

#### b) Passif lié aux bénéfices différés

En ce qui a trait aux produits à primes temporaires, les primes brutes reçues en excédent des primes nettes sont différées lors de la comptabilisation initiale à titre de passif lié aux bénéfices différés. Les hypothèses et le reflet des résultats techniques relatifs au passif lié aux bénéfices différés seront cohérents avec ceux utilisés à l'égard du passif lié aux prestations futures, y compris la méthode de réévaluation. Le taux d'actualisation utilisé dans le calcul du passif lié aux bénéfices différés sera cohérent avec le taux arrêté utilisé pour calculer le passif lié aux prestations futures.

Le passif lié aux bénéfices différés est amorti en résultat sur une base constante en fonction des paiements de prestations. En ce qui a trait aux rentes viagères immédiates, le passif lié aux bénéfices différés est amorti sur les paiements de prestations futures prévus.

En ce qui a trait aux contrats permanents d'assurance vie traditionnels à primes temporaires, le passif lié aux bénéfices différés est amorti sur la valeur nominale.



| AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>À CETTE DATE<br>EN M\$ US | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                         | Assurance<br>directe                                     |               | Total         |
| Solde au début de la période .....                                                      | 24 \$                                                    | 187 \$        | 211 \$        |
| Incidence des variations des hypothèses relatives<br>aux flux de trésorerie .....       | —                                                        | 9             | 9             |
| Incidence des écarts réels par rapport<br>aux résultats techniques prévus .....         | 1                                                        | 12            | 13            |
| Solde d'ouverture ajusté .....                                                          | 25                                                       | 208           | 233           |
| Bénéfices différés .....                                                                | 43                                                       | 18            | 61            |
| Intérêts courus .....                                                                   | 1                                                        | 6             | 7             |
| Amortissement .....                                                                     | (1)                                                      | (13)          | (14)          |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                               | <b>68 \$</b>                                             | <b>219 \$</b> | <b>287 \$</b> |

  

| AU 30 SEPTEMBRE 2022 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>À CETTE DATE<br>EN M\$ US | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                                         | Assurance<br>directe                                     |               | Total         |
| Solde au début de la période .....                                                      | — \$                                                     | 158 \$        | 158 \$        |
| Incidence des écarts réels par rapport<br>aux résultats techniques prévus .....         | —                                                        | 10            | 10            |
| Solde d'ouverture ajusté .....                                                          | —                                                        | 168           | 168           |
| Bénéfices différés .....                                                                | 12                                                       | 30            | 42            |
| Intérêts courus .....                                                                   | —                                                        | 5             | 5             |
| Amortissement .....                                                                     | —                                                        | (8)           | (8)           |
| Écart de change .....                                                                   | —                                                        | (3)           | (3)           |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                               | <b>12 \$</b>                                             | <b>192 \$</b> | <b>204 \$</b> |

## NOTE 17. SOLDES DE COMPTES DES TITULAIRES

Les soldes de comptes des titulaires se rapportent aux contrats d'investissement et aux polices d'assurance vie universelle. Les contrats d'investissement comprennent principalement les rentes à capital fixe individuelles traditionnelles en phase d'accumulation et les contrats de rentes collectives à capital non variable. Les soldes de comptes des titulaires correspondent i) aux valeurs des comptes de polices, soit l'accumulation des paiements de primes brutes, ii) aux intérêts crédités, qui varient de 1,0 % à 8,0 % (certaines rentes sont assorties de taux des intérêts crédités pour la première année qui varient de 1,0 % à 7,0 %), moins les charges, les charges liées à la mortalité et les retraits, et iii) à l'ajustement de la juste valeur.

Les tableaux suivants présentent les soldes et les variations des soldes de comptes des titulaires.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>À CETTE DATE<br>EN M\$ US | Assurance<br>directe |                 |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                         | Réassurance          |                 | Total            |
| <b>Solde au début de la période .....</b>                                               | <b>14 247 \$</b>     | <b>5 833 \$</b> | <b>20 080 \$</b> |
| Émissions .....                                                                         | 4 098                | 170             | 4 268            |
| Primes reçues .....                                                                     | 323                  | 1 967           | 2 290            |
| Charges liées aux polices .....                                                         | (273)                | (27)            | (300)            |
| Rachats et retraits .....                                                               | (1 797)              | (182)           | (1 979)          |
| Intérêts crédités .....                                                                 | 434                  | 30              | 464              |
| Paiements de prestations .....                                                          | —                    | (28)            | (28)             |
| Autres .....                                                                            | 38                   | 29              | 67               |
| <b>Solde à la fin de la période .....</b>                                               | <b>17 070 \$</b>     | <b>7 792 \$</b> | <b>24 862 \$</b> |

AU 30 SEPTEMBRE 2022 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE  
À CETTE DATE  
EN M\$ US

|                                                                   | Assurance<br>directe | Réassurance     | Total            |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| <b>Solde au début de la période</b> .....                         | — \$                 | 4 677 \$        | 4 677 \$         |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises ..... | 13 802               | —               | 13 802           |
| Émissions .....                                                   | 734                  | 305             | 1 039            |
| Primes reçues .....                                               | 146                  | 721             | 867              |
| Charges liées aux polices .....                                   | (131)                | (21)            | (152)            |
| Rachats et retraits .....                                         | (463)                | (135)           | (598)            |
| Intérêts crédités .....                                           | 32                   | 29              | 61               |
| Paievements de prestations .....                                  | —                    | (20)            | (20)             |
| Autres .....                                                      | 129                  | (47)            | 82               |
| <b>Solde à la fin de la période</b> .....                         | <u>14 249 \$</u>     | <u>5 509 \$</u> | <u>19 758 \$</u> |

Le tableau suivant présente le rapprochement des soldes de comptes des titulaires et du passif au titre des soldes de comptes des titulaires présentés dans les états de la situation financière.

AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET AU 31 DÉCEMBRE 2022  
EN M\$ US

|                         | 2023             | 2022             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Assurance directe ..... | 17 070 \$        | 14 308 \$        |
| Réassurance .....       | 7 792            | 5 833            |
| <b>Total</b> .....      | <u>24 862 \$</u> | <u>20 141 \$</u> |

Les tableaux suivants présentent le solde de la valeur des comptes, par fourchette des taux crédités garantis minimaux, et la fourchette d'écarts connexe entre les taux crédités aux titulaires de polices et les taux minimaux garantis respectifs, en points de base.

|                                   |                     | Fourchette<br>des taux<br>crédités<br>garantis<br>minimaux | Minimum<br>garanti | De<br>1 point<br>de base à<br>50 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti | De 51 à<br>150 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti | Plus de<br>150 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti | Autres <sup>1</sup> | Total            |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| AU 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US |                     |                                                            |                    |                                                                                                  |                                                                                |                                                                                |                     |                  |
| Assurance directe .....           | De 0 % à 1 %        | 2 782 \$                                                   | 45 \$              | 442 \$                                                                                           | 704 \$                                                                         | — \$                                                                           | — \$                | 3 973 \$         |
|                                   | De 1 % à 2 %        | 1 051                                                      | 432                | 2 161                                                                                            | 2 329                                                                          | —                                                                              | —                   | 5 973            |
|                                   | De 2 % à 3 %        | 1 290                                                      | 423                | 268                                                                                              | 3 862                                                                          | —                                                                              | —                   | 5 843            |
|                                   | Plus de 3 %         | 930                                                        | 6                  | 1                                                                                                | 1                                                                              | —                                                                              | —                   | 938              |
|                                   | Autres <sup>1</sup> | —                                                          | —                  | —                                                                                                | —                                                                              | 343                                                                            | —                   | 343              |
| Total                             |                     | <u>6 053 \$</u>                                            | <u>906 \$</u>      | <u>2 872 \$</u>                                                                                  | <u>6 896 \$</u>                                                                | <u>343 \$</u>                                                                  | —                   | <u>17 070 \$</u> |
| Réassurance .....                 | De 0 % à 1 %        | — \$                                                       | 655 \$             | 237 \$                                                                                           | 35 \$                                                                          | — \$                                                                           | — \$                | 927 \$           |
|                                   | De 1 % à 2 %        | —                                                          | —                  | 18                                                                                               | —                                                                              | —                                                                              | —                   | 18               |
|                                   | De 2 % à 3 %        | —                                                          | —                  | —                                                                                                | —                                                                              | —                                                                              | —                   | —                |
|                                   | Plus de 3 %         | —                                                          | —                  | —                                                                                                | —                                                                              | —                                                                              | —                   | —                |
|                                   | Autres <sup>1</sup> | —                                                          | —                  | —                                                                                                | —                                                                              | 6 847                                                                          | —                   | 6 847            |
| Total                             |                     | <u>— \$</u>                                                | <u>655 \$</u>      | <u>255 \$</u>                                                                                    | <u>35 \$</u>                                                                   | <u>6 847 \$</u>                                                                | —                   | <u>7 792 \$</u>  |

1. Le poste Autres comprend les produits à taux fixe ou sans taux crédité garanti minimal.

|                                   |                     | De                                                         |                    |                                                                                            |                                                                                |                                                                                | Autres <sup>1</sup> | Total |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                   |                     | Fourchette<br>des taux<br>crédités<br>garantis<br>minimaux | Minimum<br>garanti | 1 point<br>de base à<br>50 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti | De 51 à<br>150 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti | Plus de<br>150 points<br>de base<br>au-dessus<br>du taux<br>minimal<br>garanti |                     |       |
| AU 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US |                     |                                                            |                    |                                                                                            |                                                                                |                                                                                |                     |       |
| Assurance directe.....            | De 0 % à 1 %        | 3 554                                                      | \$ 4               | \$ 639                                                                                     | \$ 53                                                                          | —                                                                              | \$ 4 250            | \$    |
|                                   | De 1 % à 2 %        | 882                                                        | 655                | 2 267                                                                                      | 2 593                                                                          | —                                                                              | 6 397               |       |
|                                   | De 2 % à 3 %        | 1 441                                                      | 645                | 69                                                                                         | 4                                                                              | —                                                                              | 2 159               |       |
|                                   | Plus de 3 %         | 997                                                        | 6                  | 1                                                                                          | —                                                                              | —                                                                              | 1 004               |       |
|                                   | Autres <sup>1</sup> | —                                                          | —                  | —                                                                                          | —                                                                              | 439                                                                            | 439                 |       |
|                                   | Total               | 6 874                                                      | \$ 1 310           | \$ 2 976                                                                                   | \$ 2 650                                                                       | \$ 439                                                                         | \$ 14 249           | \$    |
| Réassurance .....                 | De 0 % à 1 %        | —                                                          | \$ 358             | \$ 193                                                                                     | \$ —                                                                           | —                                                                              | \$ 551              | \$    |
|                                   | De 1 % à 2 %        | —                                                          | —                  | 9                                                                                          | —                                                                              | —                                                                              | 9                   |       |
|                                   | De 2 % à 3 %        | —                                                          | —                  | —                                                                                          | —                                                                              | —                                                                              | —                   |       |
|                                   | Plus de 3 %         | —                                                          | —                  | —                                                                                          | —                                                                              | —                                                                              | —                   |       |
|                                   | Autres <sup>1</sup> | —                                                          | —                  | —                                                                                          | —                                                                              | 4 949                                                                          | 4 949               |       |
|                                   | Total               | —                                                          | \$ 358             | \$ 202                                                                                     | \$ —                                                                           | \$ 4 949                                                                       | \$ 5 509            | \$    |

1. Le poste Autres comprend les produits à taux fixe ou sans taux crédité garanti minimal.

## NOTE 18. PRESTATIONS AU TITRE DU RISQUE DE MARCHÉ

Les tableaux suivants présentent le solde net des actifs et des passifs liés aux prestations au titre du risque de marché ainsi que les variations des garanties de retrait minimal liées aux contrats de rentes.

AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE  
À CETTE DATE  
EN M\$ US

|                                                                                                                          | Assurance<br>directe | Réassurance   | Total         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>Solde au début de la période, avant l'incidence des variations<br/>du risque de crédit propre à l'instrument.....</b> | <b>44 \$</b>         | <b>70 \$</b>  | <b>114 \$</b> |
| Incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument<br>à l'ouverture.....                                 | 26                   | (28)          | (2)           |
| Incidence des améliorations des modèles .....                                                                            | —                    | (12)          | (12)          |
| Incidence d'une mise à jour des hypothèses non financières.....                                                          | (9)                  | —             | (9)           |
| Honoraires attribués perçus .....                                                                                        | 9                    | 23            | 32            |
| Intérêts courus .....                                                                                                    | 2                    | 2             | 4             |
| Ajustement pour passer d'un modèle déterministe à un<br>modèle stochastique.....                                         | 16                   | (5)           | 11            |
| Incidence de la variation des résultats techniques .....                                                                 | (10)                 | (1)           | (11)          |
| Incidence des changements dans les hypothèses financières.....                                                           | (30)                 | (59)          | (89)          |
| Incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument<br>à la clôture.....                                  | —                    | 32            | 32            |
| Émission .....                                                                                                           | —                    | 100           | 100           |
| <b>Solde à la fin de la période, déduction faite de la réassurance.....</b>                                              | <b>48 \$</b>         | <b>122 \$</b> | <b>170 \$</b> |

AU 30 SEPTEMBRE 2022 ET POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE  
À CETTE DATE  
EN M\$ US

|                                                                                                                     | Assurance<br>directe | Réassurance  | Total         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>Solde au début de la période, avant l'incidence des variations<br/>du risque de crédit propre à l'instrument</b> | — \$                 | 66 \$        | 66 \$         |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises                                                         | 172                  | —            | 172           |
| Incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument<br>à l'ouverture                                 | 10                   | (1)          | 9             |
| Honoraires attribués perçus                                                                                         | 3                    | 17           | 20            |
| Intérêts courus                                                                                                     | 1                    | 1            | 2             |
| Ajustement pour passer d'un modèle déterministe à un<br>modèle stochastique                                         | 8                    | 1            | 9             |
| Incidence de la variation des résultats techniques                                                                  | (3)                  | 3            | —             |
| Incidence des changements dans les hypothèses financières                                                           | (100)                | (61)         | (161)         |
| Incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument<br>à la clôture                                  | (44)                 | 20           | (24)          |
| Émission                                                                                                            | 2                    | 17           | 19            |
| <b>Solde à la fin de la période, déduction faite de la réassurance</b>                                              | <b>49 \$</b>         | <b>63 \$</b> | <b>112 \$</b> |

Le tableau suivant présente le rapprochement des prestations au titre du risque de marché en position d'actif et en position de passif et du montant des prestations au titre du risque de marché présenté dans les états de la situation financière.

|                                                             | 2023         |                 |                 | 2022         |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|                                                             | Actif        | Passif          | Montant<br>net  | Actif        | Passif          | Montant<br>net  |
| AU 30 SEPTEMBRE 2023 ET<br>AU 31 DÉCEMBRE 2022<br>EN M\$ US |              |                 |                 |              |                 |                 |
| Assurance directe                                           | 14 \$        | (62) \$         | (48) \$         | 10 \$        | (54) \$         | (44) \$         |
| Réassurance                                                 | —            | (122)           | (122)           | —            | (70)            | (70)            |
| <b>Total</b>                                                | <b>14 \$</b> | <b>(184) \$</b> | <b>(170) \$</b> | <b>10 \$</b> | <b>(124) \$</b> | <b>(114) \$</b> |

#### NOTE 19. PASSIF POUR LES SINISTRES NON PAYÉS ET LES FRAIS DE RÈGLEMENT DES SINISTRES

Le passif pour les sinistres non payés et les frais de règlement des sinistres (les « sinistres ») au titre de l'assurance maladie et de l'assurance IARD est compris dans le poste Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats des états de la situation financière, et il correspond au montant estimatif des sinistres survenus mais non déclarés et des sinistres qui ont été déclarés, mais qui n'ont pas été réglés. Le passif pour les sinistres non payés est estimé en fonction des résultats historiques d'American National, ainsi qu'au moyen d'hypothèses actuarielles qui tiennent compte de l'incidence des faits nouveaux actuels, des tendances prévues et des programmes de gestion des risques, déduction faite de la récupération et subrogation prévues. L'incidence des variations est incluse dans les états du résultat net pour l'exercice au cours duquel les variations surviennent. La valeur temps de l'argent n'est pas prise en compte dans le calcul du passif pour les sinistres non payés. Aucun changement important n'a été apporté aux méthodes ou aux hypothèses utilisées pour calculer le passif pour les sinistres non payés et les frais de règlement des sinistres.

Le tableau suivant présente des renseignements concernant le passif pour les sinistres non payés.

POUR LES PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS LES 30 SEPTEMBRE  
EN M\$ US

|                                                             | 2023            | 2022            |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Solde des sinistres non payés au début</b>               | <b>1 555 \$</b> | <b>— \$</b>     |
| Moins : montants recouvrables au titre de la réassurance    | (305)           | —               |
| <b>Solde net au début</b>                                   | <b>1 250</b>    | <b>—</b>        |
| Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises | —               | 1 215           |
| Montants engagés relativement aux périodes suivantes        |                 |                 |
| Exercice considéré                                          | 1 227           | 510             |
| Exercices antérieurs                                        | (25)            | (20)            |
| <b>Total des sinistres survenus</b>                         | <b>1 202</b>    | <b>490</b>      |
| Sinistres payés liés aux périodes suivantes                 |                 |                 |
| Exercice considéré                                          | 656             | 324             |
| Exercices antérieurs                                        | 432             | 123             |
| <b>Total des sinistres payés</b>                            | <b>1 088</b>    | <b>447</b>      |
| <b>Solde net</b>                                            | <b>1 364</b>    | <b>1 258</b>    |
| Ajouter : montants recouvrables au titre de la réassurance  | 316             | 316             |
| <b>Solde des sinistres non payés à la fin</b>               | <b>1 680 \$</b> | <b>1 574 \$</b> |

Les estimations relatives au montant ultime des sinistres survenus attribuables aux événements assurés d'exercices antérieurs ont diminué d'environ 25 M\$ et 20 M\$, respectivement, au cours des neuf premiers mois de 2023 et de 2022. L'évolution favorable en 2023 reflète le règlement moins élevé que prévu de sinistres dans les lignes d'activité commerciales.

En ce qui a trait aux sinistres liés à l'assurance maladie de courte durée, le total des sinistres survenus mais non déclarés, plus l'évolution prévue des sinistres déclarés inclus dans le passif pour les sinistres non payés et les frais de règlement des sinistres au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, s'élevait à 17 M\$ et à 16 M\$, respectivement.

## NOTE 20. EMPRUNTS GÉNÉRAUX ET EMPRUNTS DE FILIALES

La société et ses filiales ont des facilités de crédit renouvelables bilatérales auprès d'institutions financières tierces. Le montant total disponible aux termes des facilités de crédit est de 550 M\$. Les facilités de crédit portent intérêt au taux précisé parmi le taux SOFR, le CDOR ou le taux des acceptations bancaires majoré d'un écart et elles arriveront à échéance en juin 2028. Au 30 septembre 2023, un montant de 16 M\$ avait été prélevé sur les facilités de crédit bilatérales.

La société dispose d'une facilité de crédit renouvelable de 364 jours d'un montant de 1,0 G\$ arrivant à échéance en octobre 2023 aux fins de l'entreposage temporaire de placements qui seront transférés ultimement dans nos portefeuilles de placements en assurance à court terme. Les emprunts sur la facilité sont garantis par les placements sous-jacents liés aux prélèvements sur la facilité de crédit. Au 30 septembre 2023, un montant de 726 M\$ était impayé sur la facilité. La facilité a par la suite été prorogée jusqu'en octobre 2024.

La société dispose également d'une facilité garantie de 364 jours d'un montant de 500 M\$ arrivant à échéance en avril 2024. Au 30 septembre 2023, le montant disponible en vertu de la facilité avait été entièrement prélevé.

En vertu des facilités susmentionnées, la société doit maintenir une clause restrictive sur la valeur nette minimale. Au 30 septembre 2023, la société respectait ses clauses restrictives financières.

La société a également une facilité de crédit renouvelable avec Brookfield Corporation<sup>1</sup> (« Brookfield »), qui permettait des emprunts d'un montant maximal de 400 M\$ au 30 septembre 2023. Au 30 septembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité.

Les emprunts de filiales de 1,5 G\$ ont trait à des titres d'emprunt émis par American National. Une tranche de 1,0 G\$ arrivera à échéance en 2027 et la tranche restante de 500 M\$ arrivera à échéance en 2032.

1. Brookfield Corporation et ses filiales, les sociétés qu'elle contrôle ainsi que tout fonds d'investissement dont Brookfield Corporation est le promoteur ou le gestionnaire, ou détient le contrôle.

## NOTE 21. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, les taux d'imposition effectifs sur le bénéfice avant impôt correspondaient à une économie de 14 % et de 2 %, respectivement. Le taux d'imposition effectif de la société était différent du taux d'imposition prévu par la loi de 18 % et de 17 % pour ces périodes respectives, principalement en raison des activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, les taux d'imposition effectifs sur le bénéfice avant impôt correspondaient à une charge de 19 % et de 10 %, respectivement. Le taux d'imposition effectif de la société était différent du taux d'imposition prévu par la loi de 16 % pour ces périodes respectives, principalement en raison des activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents.

## NOTE 22. CAPITAL SOCIAL

Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, la société était autorisée à émettre :

- i) 1 000 000 000 d'actions à droit de vote restreint échangeables de catégorie A d'une valeur nominale de 33,49 \$ par action;
- ii) 500 000 000 d'actions sans droit de vote restreint échangeables de catégorie A-1 d'une valeur nominale de 33,49 \$ par action;
- iii) 500 000 actions à droit de vote restreint de catégorie B d'une valeur nominale de 33,49 \$ par action;
- iv) 1 000 000 000 d'actions sans droit de vote de catégorie C d'une valeur nominale de 1 \$ par action;
- v) 100 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de catégorie A (pouvant être émises en série) d'une valeur nominale de 25 \$ par action;
- vi) 100 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de catégorie B (pouvant être émises en série) d'une valeur nominale de 25 \$ CA par action;
- vii) 1 000 000 000 d'actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A (pouvant être émises en série) d'une valeur nominale de 25 \$ par action;
- viii) 1 000 000 000 d'actions privilégiées de rang inférieur de catégorie B (pouvant être émises en série) d'une valeur nominale de 25 \$ CA par action.

Le tableau suivant présente la composition du capital social de la société au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022.

| EN M\$ US, SAUF LE NOMBRE D' ACTIONS                       | Au 30 septembre 2023 |        | Au 31 décembre 2022 |        |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--------|---------------------|--------|
|                                                            | Nombre d'actions     | Valeur | Nombre d'actions    | Valeur |
| Émises                                                     |                      |        |                     |        |
| Actions échangeables de catégorie A.....                   | 10 450 952           | 447 \$ | 9 594 989           | 422 \$ |
| Actions de catégorie B.....                                | 24 000               | 1      | 24 000              | 1      |
| Actions de catégorie C.....                                | 102 056 784          | 3 607  | 40 934 623          | 1 467  |
| Actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A..... | 100 460 280          | 2 663  | 100 460 280         | 2 580  |

Les tableaux suivants présentent la variation des actions émises et en circulation.

| <b>2023</b>                                     |                                                           |                                            |                               |                               |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| POUR LES PÉRIODES CLOSES LE 30 SEPTEMBRE        | <b>Actions privilégiées de rang inférieur rachetables</b> | <b>Actions échangeables de catégorie A</b> | <b>Actions de catégorie B</b> | <b>Actions de catégorie C</b> |
|                                                 |                                                           |                                            |                               |                               |
| En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier ..... | 100 460 280                                               | 9 594 989                                  | 24 000                        | 40 934 623                    |
| Émissions .....                                 | —                                                         | 1 165 000                                  | —                             | 380 268                       |
| Rachats .....                                   | —                                                         | (309 037)                                  | —                             | —                             |
| En circulation au 30 juin .....                 | <b>100 460 280</b>                                        | <b>10 450 952</b>                          | <b>24 000</b>                 | <b>41 314 891</b>             |
| Émissions .....                                 | —                                                         | —                                          | —                             | 60 741 893                    |
| <b>En circulation au 30 septembre .....</b>     | <b>100 460 280</b>                                        | <b>10 450 952</b>                          | <b>24 000</b>                 | <b>102 056 784</b>            |
| <b>2022</b>                                     |                                                           |                                            |                               |                               |
| POUR LES PÉRIODES CLOSES LE 30 SEPTEMBRE        | <b>Actions privilégiées de rang inférieur rachetables</b> | <b>Actions échangeables de catégorie A</b> | <b>Actions de catégorie B</b> | <b>Actions de catégorie C</b> |
|                                                 |                                                           |                                            |                               |                               |
| En circulation au 1 <sup>er</sup> janvier ..... | —                                                         | 10 877 989                                 | 24 000                        | 23 544 548                    |
| Émissions .....                                 | 98 351 347                                                | —                                          | —                             | 11 270 466                    |
| En circulation au 30 juin .....                 | <b>98 351 347</b>                                         | <b>10 877 989</b>                          | <b>24 000</b>                 | <b>34 815 014</b>             |
| Variations au cours de la période .....         | —                                                         | —                                          | —                             | —                             |
| <b>En circulation au 30 septembre .....</b>     | <b>98 351 347</b>                                         | <b>10 877 989</b>                          | <b>24 000</b>                 | <b>34 815 014</b>             |

Au 30 septembre 2023, les dividendes accumulés sur les actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A s'élevaient à 151 M\$ (31 décembre 2022 – 68 M\$). Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, la valeur de rachat était égale à la valeur comptable.

## NOTE 23. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE)

Les tableaux suivants présentent les composantes et les variations du cumul des autres éléments du résultat global, ainsi que l'incidence fiscale connexe.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                             | Plus-value<br>(moins-<br>value)<br>latente des<br>placements | Ajustement<br>au titre du<br>régime de<br>retraite à<br>prestations<br>définies | Variation du<br>risque de crédit<br>propre aux<br>instruments à<br>l'égard des<br>prestations au<br>titre du risque<br>de marché | Variation<br>du taux<br>d'actualisation<br>du passif au<br>titre des<br>titulaires futurs | Autres        | Total           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b> .....                                         | <b>(1 018) \$</b>                                            | <b>(4) \$</b>                                                                   | <b>(7) \$</b>                                                                                                                    | <b>507 \$</b>                                                                             | <b>(1) \$</b> | <b>(523) \$</b> |
| Autres éléments de bénéfice<br>global (de perte globale)<br>avant les reclassements ..... | 105                                                          | 2                                                                               | (10)                                                                                                                             | (118)                                                                                     | (1)           | (22)            |
| Montants reclassés dans le<br>(à partir du) résultat net .....                            | 30                                                           | 1                                                                               | —                                                                                                                                | —                                                                                         | —             | 31              |
| Économie (charge)<br>d'impôt différé .....                                                | (7)                                                          | —                                                                               | —                                                                                                                                | 20                                                                                        | —             | 13              |
| <b>Solde au 30 juin 2023</b> .....                                                        | <b>(890) \$</b>                                              | <b>(1) \$</b>                                                                   | <b>(17) \$</b>                                                                                                                   | <b>409 \$</b>                                                                             | <b>(2) \$</b> | <b>(501) \$</b> |
| Autres éléments de bénéfice<br>global (de perte globale) avant<br>les reclassements ..... | (361)                                                        | 1                                                                               | (18)                                                                                                                             | 438                                                                                       | (1)           | 59              |
| Montants reclassés dans le<br>(à partir du) résultat net .....                            | 22                                                           | —                                                                               | —                                                                                                                                | —                                                                                         | —             | 22              |
| Économie (charge)<br>d'impôt différé .....                                                | 87                                                           | —                                                                               | 4                                                                                                                                | (116)                                                                                     | —             | (25)            |
| <b>Solde au 30 septembre 2023</b> ..                                                      | <b>(1 142) \$</b>                                            | <b>— \$</b>                                                                     | <b>(31) \$</b>                                                                                                                   | <b>731 \$</b>                                                                             | <b>(3) \$</b> | <b>(445) \$</b> |

  

| POUR LES PÉRIODES CLOSES<br>LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                             | Plus-value<br>(moins-<br>value)<br>latente des<br>placements | Ajustement<br>au titre du<br>régime de<br>retraite à<br>prestations<br>définies | Variation du<br>risque de crédit<br>propre aux<br>instruments à<br>l'égard des<br>prestations au<br>titre du risque<br>de marché | Variation<br>du taux<br>d'actualisation<br>du passif au<br>titre des<br>titulaires futurs | Autres         | Total             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b> .....                                         | <b>35 \$</b>                                                 | <b>(5) \$</b>                                                                   | <b>(1) \$</b>                                                                                                                    | <b>(63) \$</b>                                                                            | <b>1 \$</b>    | <b>(33) \$</b>    |
| Autres éléments de bénéfice<br>global (de perte globale)<br>avant les reclassements ..... | (1 067)                                                      | —                                                                               | 13                                                                                                                               | 532                                                                                       | —              | (522)             |
| Montants reclassés dans le<br>(à partir du) résultat net .....                            | —                                                            | —                                                                               | —                                                                                                                                | —                                                                                         | —              | —                 |
| Économie (charge) d'impôt<br>différé .....                                                | 117                                                          | —                                                                               | —                                                                                                                                | (120)                                                                                     | (3)            | (6)               |
| <b>Solde au 30 juin 2022</b> .....                                                        | <b>(915) \$</b>                                              | <b>(5) \$</b>                                                                   | <b>12 \$</b>                                                                                                                     | <b>349 \$</b>                                                                             | <b>(2) \$</b>  | <b>(561) \$</b>   |
| Autres éléments de bénéfice<br>global (de perte globale) avant<br>les reclassements ..... | (862)                                                        | (5)                                                                             | —                                                                                                                                | 314                                                                                       | (11)           | (564)             |
| Montants reclassés dans le<br>(à partir du) résultat net .....                            | 18                                                           | —                                                                               | —                                                                                                                                | —                                                                                         | —              | 18                |
| Économie (charge)<br>d'impôt différé .....                                                | 125                                                          | 1                                                                               | (5)                                                                                                                              | (67)                                                                                      | (1)            | 53                |
| <b>Solde au 30 septembre 2022</b> .                                                       | <b>(1 634) \$</b>                                            | <b>(9) \$</b>                                                                   | <b>7 \$</b>                                                                                                                      | <b>596 \$</b>                                                                             | <b>(14) \$</b> | <b>(1 054) \$</b> |



## NOTE 24. BÉNÉFICE PAR ACTION

Le tableau qui suit résume les composantes du bénéfice par action de base.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION<br>ET LES NOMBRES D' ACTIONS | Trimestres        |                   | Périodes de neuf mois |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                                                                                                   | 2023              | 2022              | 2023                  | 2022              |
| Bénéfice net pour la période .....                                                                                | 77 \$             | 139 \$            | 344 \$                | 320 \$            |
| Dividendes sur les actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A .....                                    | (28)              | (28)              | (85)                  | (39)              |
|                                                                                                                   | 49 \$             | 111 \$            | 259 \$                | 281 \$            |
| Attribuable aux éléments suivants :                                                                               |                   |                   |                       |                   |
| Porteurs d'actions échangeables de catégorie A et d'actions de catégorie B .....                                  | 1                 | 2                 | 3                     | 5                 |
| Porteurs d'actions de catégorie C .....                                                                           | 47                | 105               | 253                   | 274               |
| Participations ne donnant pas le contrôle .....                                                                   | 1                 | 4                 | 3                     | 2                 |
| <b>Bénéfice par action de catégorie C – de base .....</b>                                                         | <b>0,65 \$</b>    | <b>3,03 \$</b>    | <b>4,92 \$</b>        | <b>9,51 \$</b>    |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions – actions de catégorie C .....</b>                                              | <b>71 685 838</b> | <b>34 815 014</b> | <b>51 463 427</b>     | <b>28 828 869</b> |

## NOTE 25. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Dans le cours normal des activités, la société a conclu les transactions présentées ci-dessous avec des parties liées.

### a) Conventions et contrats de Brookfield Reinsurance

La société a un engagement en capitaux propres d'un montant de 2,0 G\$ auprès de Brookfield pour le financement de la croissance future, sur lequel la société peut prélever des montants à l'occasion. Au 30 septembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé en vertu de l'engagement en capitaux propres.

En 2021, la société a conclu une convention de crédit avec Brookfield. Cette convention, dans le cadre de laquelle Brookfield agit à titre de prêteur, prévoit une facilité de crédit renouvelable de trois ans dont la valeur a par la suite augmenté pour s'établir à 400 M\$ en mars 2022. Au 30 septembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur les facilités de crédit en vertu de cette convention.

Le tableau suivant présente les ententes et les transactions entre parties liées pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre comprises dans les états du résultat net.

| POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE<br>EN M\$ US                  | Trimestres |      | Périodes de neuf mois |      |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------|-----------------------|------|
|                                                                         | 2023       | 2022 | 2023                  | 2022 |
| Frais d'administration liés à Brookfield .....                          | 2,1        | 0,6  | 5,5                   | 1,6  |
| Frais de gestion de placements liés à Brookfield Asset Management ..... | 16,4       | 14,0 | 46,4                  | 25,0 |
| Frais d'impartition payés à Brookfield .....                            | 0,9        | —    | 1,8                   | 0,5  |
| Montant à payer au titre d'ententes d'impartition .....                 | 0,5        | —    | 0,8                   | 0,2  |

### b) Autres transactions entre parties liées

Le 10 mars 2020, la Compagnie de Rentes Brookfield a conclu des contrats de location et de services connexes avec Brookfield Properties (Canada) Inc. et BPO Ontario Properties Ltd. (collectivement, « BPO »), des filiales de Brookfield. Le montant payé à BPO au titre des locaux pour bureaux loués et de l'entretien du bâtiment pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 a totalisé 0,5 M\$ (30 septembre 2022 – 0,5 M\$). Au 30 septembre 2023, les obligations locatives relatives à cet accord s'élevaient à 1 M\$ (30 septembre 2022 – 1,5 M\$).

Au cours de la période considérée, la société a acheté des placements liés à des parties liées de 3,0 G\$, dont une tranche de 1,6 G\$ a trait à un placement associé à un fond privé immobilier de Brookfield. Les transactions de placement entre parties liées sont comptabilisées de la même manière que celles entre parties non liées dans les états financiers.

Au 30 septembre 2023, le dépôt en trésorerie de la société auprès de filiales entièrement détenues de Brookfield se chiffrait à 430 M\$ (30 septembre 2022 – 40 M\$).

## NOTE 26. INFORMATION SECTORIELLE

Les activités de la société sont structurées en trois secteurs opérationnels : Assurance directe, Réassurance et Transfert du risque lié aux régimes de retraite. Ces secteurs sont revus périodiquement par le principal décideur opérationnel de la société aux fins de l'affectation des ressources aux secteurs et de l'évaluation de la performance de ceux-ci.

La principale mesure utilisée par le principal décideur opérationnel pour l'évaluation de la performance et la prise de décisions concernant l'affectation des ressources est le bénéfice d'exploitation distribuable (le « BED »).

Le bénéfice d'exploitation distribuable correspond au bénéfice net excluant l'incidence des amortissements, de l'impôt différé et des coûts de résiliation et de transaction, ainsi que certains profits et pertes liés aux placements et à la réserve d'assurance, y compris les profits et les pertes liés aux stratégies d'appariement des actifs et des passifs et la variation des prestations au titre du risque de marché, et il comprend le rendement des capitaux propres investis dans certaines entités à détenteurs de droits variables et la quote-part de la société du bénéfice ajusté des participations dans certaines entreprises associées. Le BED permet au principal décideur opérationnel d'évaluer les secteurs de la société en fonction du rendement du capital investi généré par ses activités et permet à la société d'évaluer la performance de ses secteurs.

Les tableaux ci-dessous présentent les résultats de chaque secteur dans le format utilisé par le principal décideur opérationnel pour examiner ses secteurs à présenter afin de prendre des décisions et d'évaluer la performance.

| POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                                 | Assurance<br>directe | Réassurance  | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Total        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------------------------------|--------------|
| Primes nettes et autres produits liés aux polices .....                                  | 741 \$               | — \$         | 278 \$                                                   | 1 019 \$     |
| Autres produits nets tirés des placements,<br>y compris les retenues de fonds .....      | 395                  | 109          | 55                                                       | 559          |
| Produits sectoriels .....                                                                | 1 136                | 109          | 333                                                      | 1 578        |
| Prestations aux titulaires de polices, montant net .....                                 | (542)                | 5            | (316)                                                    | (853)        |
| Autres charges d'assurance et de réassurance .....                                       | (282)                | (52)         | —                                                        | (334)        |
| Charges d'exploitation, excluant les coûts de<br>transaction .....                       | (134)                | (9)          | (5)                                                      | (148)        |
| Charges d'intérêts .....                                                                 | (27)                 | (6)          | —                                                        | (33)         |
| (Charge) économie d'impôt exigible .....                                                 | (19)                 | —            | (3)                                                      | (22)         |
| <b>BED sectoriel .....</b>                                                               | <b>132 \$</b>        | <b>47 \$</b> | <b>9 \$</b>                                              | <b>188</b>   |
| Dotation à l'amortissement .....                                                         |                      |              |                                                          | (23)         |
| Charge d'impôt différé .....                                                             |                      |              |                                                          | 31           |
| Coûts de transaction .....                                                               |                      |              |                                                          | (7)          |
| Profits et pertes sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds ..... |                      |              |                                                          | (94)         |
| Évaluation à la valeur de marché latente des contrats d'assurance .....                  |                      |              |                                                          | —            |
| Autres activités du siège social .....                                                   |                      |              |                                                          | (18)         |
| <b>Bénéfice net .....</b>                                                                |                      |              |                                                          | <b>77 \$</b> |

| POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                                 | Assurance<br>directe | Réassurance  | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Total         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------------------------------|---------------|
| Primes nettes et autres produits liés aux polices .....                                  | 729 \$               | — \$         | 328 \$                                                   | 1 057 \$      |
| Autres produits nets tirés des placements,<br>y compris les retenues de fonds .....      | 271                  | 71           | 28                                                       | 370           |
| Produits sectoriels .....                                                                | 1 000                | 71           | 356                                                      | 1 427         |
| Prestations aux titulaires de polices, montant net .....                                 | (452)                | —            | (347)                                                    | (799)         |
| Autres charges d'assurance et de réassurance .....                                       | (184)                | (47)         | —                                                        | (231)         |
| Charges d'exploitation, excluant les coûts de<br>transaction .....                       | (142)                | (3)          | (3)                                                      | (148)         |
| Charges d'intérêts .....                                                                 | (18)                 | (5)          | —                                                        | (23)          |
| Charge d'impôt exigible .....                                                            | (32)                 | —            | —                                                        | (32)          |
| <b>BED sectoriel</b> .....                                                               | <b>172 \$</b>        | <b>16 \$</b> | <b>6 \$</b>                                              | <b>194</b>    |
| Dotation à l'amortissement .....                                                         |                      |              |                                                          | (5)           |
| Charge d'impôt différé .....                                                             |                      |              |                                                          | (10)          |
| Coûts de transaction .....                                                               |                      |              |                                                          | (2)           |
| Profits et pertes sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds ..... |                      |              |                                                          | (133)         |
| Évaluation à la valeur de marché latente des contrats d'assurance .....                  |                      |              |                                                          | 119           |
| Autres activités du siège social, montant net .....                                      |                      |              |                                                          | (24)          |
| <b>Bénéfice net</b> .....                                                                |                      |              |                                                          | <b>139 \$</b> |

| POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>LE 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US                  | Assurance<br>directe | Réassurance  | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Total         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------------------------------------------|---------------|
| Primes nettes et autres produits liés aux polices .....                                  | 2 172 \$             | — \$         | 946 \$                                                   | 3 118 \$      |
| Autres produits nets tirés des placements,<br>y compris les retenues de fonds .....      | 1 159                | 278          | 147                                                      | 1 584         |
| Produits sectoriels .....                                                                | 3 331                | 278          | 1 093                                                    | 4 702         |
| Prestations aux titulaires de polices, montant net .....                                 | (1 638)              | 5            | (1 040)                                                  | (2 673)       |
| Autres charges d'assurance et de réassurance .....                                       | (758)                | (165)        | (5)                                                      | (928)         |
| Charges d'exploitation, excluant les coûts de<br>transaction .....                       | (436)                | (16)         | (15)                                                     | (467)         |
| Charges d'intérêts .....                                                                 | (74)                 | (7)          | —                                                        | (81)          |
| Charge d'impôt exigible .....                                                            | (33)                 | —            | (3)                                                      | (36)          |
| <b>BED sectoriel</b> .....                                                               | <b>392 \$</b>        | <b>95 \$</b> | <b>30 \$</b>                                             | <b>517</b>    |
| Dotation à l'amortissement .....                                                         |                      |              |                                                          | (33)          |
| Charge d'impôt différé .....                                                             |                      |              |                                                          | 33            |
| Coûts de transaction .....                                                               |                      |              |                                                          | (16)          |
| Profits et pertes sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds ..... |                      |              |                                                          | 52            |
| Évaluation à la valeur de marché latente des contrats d'assurance .....                  |                      |              |                                                          | (147)         |
| Autres activités du siège social, montant net .....                                      |                      |              |                                                          | (62)          |
| <b>Bénéfice net</b> .....                                                                |                      |              |                                                          | <b>344 \$</b> |

| POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE<br>LE 30 SEPTEMBRE 2022<br>EN M\$ US                  | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite |             |          |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|----------|---------------|
|                                                                                          | Assurance<br>directe                                     | Réassurance |          | Total         |
| Primes nettes et autres produits liés aux polices .....                                  | 952 \$                                                   | — \$        | 1 447 \$ | 2 399 \$      |
| Autres produits nets tirés des placements,<br>y compris les retenues de fonds .....      | 372                                                      | 165         | 86       | 623           |
| Produits sectoriels .....                                                                | 1 324                                                    | 165         | 1 533    | 3 022         |
| Prestations versées sur les contrats d'assurance,<br>montant net .....                   | —                                                        | —           | —        | —             |
| Prestations aux titulaires de polices, montant net .....                                 | (622)                                                    | —           | (1 512)  | (2 134)       |
| Autres charges d'assurance et de réassurance .....                                       | (246)                                                    | (113)       | —        | (359)         |
| Variations des frais d'acquisition différés .....                                        | —                                                        | —           | —        | —             |
| Charges d'exploitation, excluant les coûts de<br>transaction .....                       | (186)                                                    | (10)        | (9)      | (205)         |
| Charges d'intérêts .....                                                                 | (23)                                                     | (16)        | —        | (39)          |
| Charge d'impôt exigible .....                                                            | (31)                                                     | —           | —        | (31)          |
| BED sectoriel .....                                                                      | 216 \$                                                   | 26 \$       | 12 \$    | 254           |
| Dotation à l'amortissement .....                                                         |                                                          |             |          | (8)           |
| Charge d'impôt différé .....                                                             |                                                          |             |          | (21)          |
| Coûts de transaction .....                                                               |                                                          |             |          | (26)          |
| Profits et pertes sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds ..... |                                                          |             |          | (26)          |
| Évaluation à la valeur de marché latente des contrats d'assurance .....                  |                                                          |             |          | 178           |
| Autres activités du siège social, montant net .....                                      |                                                          |             |          | (31)          |
| <b>Bénéfice net</b> .....                                                                |                                                          |             |          | <b>320 \$</b> |

Nos activités de réassurance se concentrent principalement sur la réassurance de produits fondés sur les rentes, et elles effectuent des transactions avec des assureurs directs et d'autres réassureurs. Tous les contrats de réassurance existants sont conclus avec des sociétés d'assurance américaines. Le total des produits tirés des primes comptabilisé dans notre secteur Réassurance pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 provient de transactions conclues avec deux sociétés cédantes aux États-Unis.

Le total des produits tirés des primes comptabilisé dans notre secteur Transfert du risque lié aux régimes de retraite pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022 provient de transactions conclues avec des contreparties au Canada et aux États-Unis.

Le total des produits tirés des primes comptabilisé dans notre secteur Assurance directe pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 provient de transactions conclues avec des clients de détail américains.

Dans le but de contrôler la performance sectorielle et la répartition des ressources entre les secteurs, le principal décideur opérationnel surveille les actifs, y compris les placements mis en équivalence, les passifs et les capitaux propres ordinaires attribuables à chaque secteur.

| AU 30 SEPTEMBRE 2023<br>EN M\$ US |             | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Assurance<br>directe | Autres <sup>1</sup> | Total     |
|-----------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
| Actif .....                       | Réassurance |                                                          |                      |                     |           |
|                                   | 11 605 \$   | 4 174 \$                                                 | 34 190 \$            | 1 208 \$            | 51 177 \$ |
| Passif .....                      | 9 868       | 3 945                                                    | 28 771               | 1 787               | 44 371    |
| Capitaux propres et autres .....  | 1 737       | 229                                                      | 5 419                | (579)               | 6 806     |

| AU 31 DÉCEMBRE 2022<br>EN M\$ US |             | Transfert<br>du risque lié<br>aux régimes<br>de retraite | Assurance<br>directe | Autres <sup>1</sup> | Total     |
|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------|
| Actif .....                      | Réassurance |                                                          |                      |                     |           |
|                                  | 9 316 \$    | 3 420 \$                                                 | 29 541 \$            | 1 181 \$            | 43 458 \$ |
| Passif .....                     | 7 644       | 3 216                                                    | 25 786               | 2 547               | 39 193    |
| Capitaux propres et autres ..... | 1 672       | 204                                                      | 3 755                | (1 366)             | 4 265     |

1. La colonne Autres représente les actifs, les passifs et les capitaux propres ordinaires attribuables aux autres activités qui ne constituent pas un secteur.

## NOTE 27. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET ÉVENTUALITÉS

### Engagements

Au 30 septembre 2023, des filiales de la société avaient conclu avec des tiers des contrats d'engagement d'investissement d'un montant maximal d'environ 12,6 G\$, à l'exclusion de l'impôt et des autres charges d'exploitation (31 décembre 2022 – 5,4 G\$). Au 30 septembre 2023, le total des engagements non appelés se chiffrait à 5,6 G\$.

Au 30 septembre 2023, la filiale de la société avait des engagements globaux visant l'achat, l'agrandissement ou l'amélioration de biens immobiliers, le financement de prêts hypothécaires à taux d'intérêt fixe et l'achat d'autres actifs investis d'un montant de 1,7 G\$, dont une tranche de 701 M\$ devrait être financée en 2023, et le solde restant de 1,0 G\$, en 2024 et par la suite.

De plus, la filiale de la société avait des engagements renouvelables de 113 M\$ qui devraient être financés en 2023 et en 2024, et des lettres de crédit en cours d'un montant de 479 M\$ au 30 septembre 2023.

### Conventions de la Federal Home Loan Bank (la « FHLB »)

La société a accès aux services financiers de la FHLB, y compris aux avances qui constituent une source de financement intéressante pour les emprunts à court terme et pour l'accès à d'autres ententes de financement. Au 30 septembre 2023, certaines obligations municipales et certains titres garantis par des créances hypothécaires d'une juste valeur approximative de 9 M\$ et des prêts hypothécaires commerciaux d'environ 1,1 G\$ étaient déposés auprès de la FHLB à titre de garantie d'un emprunt. Au 30 septembre 2023, la garantie procurait une capacité d'emprunt d'environ 657 M\$. Les titres déposés et les prêts hypothécaires commerciaux sont respectivement inclus dans les titres à échéance fixe disponibles à la vente et les prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, déduction faite de la correction de valeur, dans les états de la situation financière de la société.

## **Litiges**

American National et certaines filiales sont défenderesses dans le cadre de diverses poursuites relatives à des violations présumées de contrats, à diverses questions liées à l'emploi, à des pratiques de commercialisation et de souscriptions d'assurance qui seraient trompeuses, ainsi qu'à diverses autres causes d'action survenant dans le cours normal des activités. Certaines poursuites comprennent des réclamations en dommages-intérêts compensatoires et punitifs. Nous inscrivons des charges à payer relativement à ces éléments dans la mesure où nous considérons que les pertes sont probables et qu'elles peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Après avoir examiné ces questions avec ses conseillers juridiques, selon l'information actuellement disponible, la direction est d'avis que le passif final qui en résultera, le cas échéant, n'aurait pas d'incidence défavorable significative sur la situation financière, la situation de trésorerie ou les résultats d'exploitation de la société; toutefois, l'évaluation de l'issue ultime d'un litige fait nécessairement intervenir des conjectures prospectives quant aux jugements futurs devant être rendus par les juges, les jurys et les cours d'appel.

La prudence est de mise avec de telles conjectures, car la fréquence des jugements en dommages-intérêts importants, qui n'ont que peu ou pas de commune mesure avec les dommages financiers subis par les demandeurs dans certains territoires, laisse toujours la possibilité qu'un jugement imprévisible soit rendu dans une poursuite donnée. Ces poursuites en justice en sont à diverses étapes, et les faits et circonstances futurs pourraient faire en sorte que la direction modifie ses conclusions. Il est possible que, si les défenses présentées dans le cadre de ces poursuites échouent et que les jugements sont plus importants que ce que la direction peut prévoir, le passif qui en résultera ait une incidence significative sur notre situation financière, notre situation de trésorerie ou nos résultats d'exploitation consolidés résumés. En ce qui a trait aux litiges existants, la direction est d'avis que la possibilité d'un jugement défavorable significatif à l'égard d'American National est peu probable. Des charges à payer au titre des pertes sont inscrites chaque fois que ces pertes sont probables et qu'elles peuvent faire l'objet d'une estimation raisonnable. Si aucune estimation dans la fourchette des pertes possibles n'est plus probable qu'une autre estimation, une charge à payer est comptabilisée en fonction du point inférieur de la fourchette.

## **NOTE 28. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE**

Le 11 octobre 2023, la société a annoncé qu'elle avait entamé son offre d'échange (l'« offre ») dans le cadre de laquelle les porteurs d'actions à droit de vote restreint de catégorie A (les « actions de BN ») de Brookfield Corporation pourront échanger sur une base volontaire jusqu'à 40 000 000 d'actions de BN contre des actions de Brookfield Reinsurance nouvellement émises à raison de une contre une.