

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS NON AUDITÉS DE
BROOKFIELD REINSURANCE LTD.
AU 30 JUIN 2024 ET AU 31 DÉCEMBRE 2023
ET POUR LES TRIMESTRES ET LES SEMESTRES CLOS LES
30 JUIN 2024 ET 2023**

TABLE DES MATIÈRES

	Page
<u>États financiers consolidés résumés non audités</u>	
<u>États consolidés résumés de la situation financière non audités</u>	<u>2</u>
<u>États consolidés résumés du résultat net non audités</u>	<u>3</u>
<u>États consolidés résumés du résultat global non audités</u>	<u>4</u>
<u>États consolidés résumés des variations des capitaux propres non audités</u>	<u>5</u>
<u>Tableaux consolidés résumés des flux de trésorerie non audités</u>	<u>7</u>
<u>Notes annexes</u>	
<u>Note 1. Nature des activités</u>	<u>9</u>
<u>Note 2. Résumé des principales méthodes comptables</u>	<u>9</u>
<u>Note 3. Titres à échéance fixe disponibles à la vente</u>	<u>13</u>
<u>Note 4. Titres de capitaux propres</u>	<u>17</u>
<u>Note 5. Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers</u>	<u>17</u>
<u>Note 6. Prêts privés</u>	<u>20</u>
<u>Note 7. Immeubles de placement et sociétés de personnes immobilières</u>	<u>21</u>
<u>Note 8. Entités à détenteurs de droits variables et placements mis en équivalence</u>	<u>21</u>
<u>Note 9. Instruments dérivés</u>	<u>23</u>
<u>Note 10. Produits nets tirés des placements et profits (pertes) liés aux placements</u>	<u>29</u>
<u>Note 11. Juste valeur des instruments financiers</u>	<u>30</u>
<u>Note 12. Réassurance</u>	<u>42</u>
<u>Note 13. Actifs et passifs des fonds distincts</u>	<u>43</u>
<u>Note 14. Frais d'acquisition de polices différés, avantages incitatifs à la vente différés et valeur des affaires acquises</u>	<u>43</u>
<u>Note 15. Immobilisations incorporelles</u>	<u>45</u>
<u>Note 16. Acquisition</u>	<u>46</u>
<u>Note 17. Prestations futures</u>	<u>49</u>
<u>Note 18. Soldes de comptes des titulaires</u>	<u>52</u>
<u>Note 19. Prestations au titre du risque de marché</u>	<u>55</u>
<u>Note 20. Passif au titre des sinistres non payés et des frais de règlement</u>	<u>56</u>
<u>Note 21. Emprunts généraux et emprunts de filiales</u>	<u>57</u>
<u>Note 22. Impôt sur le résultat</u>	<u>58</u>
<u>Note 23. Capital social</u>	<u>59</u>
<u>Note 24. Cumul des autres éléments du résultat global</u>	<u>60</u>
<u>Note 25. Bénéfice par action</u>	<u>62</u>
<u>Note 26. Transactions entre parties liées</u>	<u>62</u>
<u>Note 27. Information sectorielle</u>	<u>63</u>
<u>Note 28. Engagements financiers et éventualités</u>	<u>67</u>
<u>Note 29. Événements postérieurs à la date de clôture</u>	<u>68</u>

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE NON AUDITÉS

EN M\$ US, SAUF LES DONNÉES LIÉES AUX ACTIONS	Note	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Actif			
Titres à échéance fixe disponibles à la vente, à la juste valeur (déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit de 43 \$ et de 30 \$, respectivement; coût amorti de 52 808 \$ et de 19 341 \$, respectivement)	3	52 597 \$	18 777 \$
Titres de capitaux propres, à la juste valeur	4	2 804	3 663
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, au coût amorti (déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit de 66 \$ et de 60 \$, respectivement)	5	12 444	5 962
Prêts privés, au coût amorti (déduction faite de la correction de valeur pour pertes de crédit de 56 \$ et de 30 \$, respectivement)	6	2 871	1 198
Immeubles de placement (déduction faite de l'amortissement cumulé de 258 \$ et de 325 \$, respectivement)	7	2 163	861
Sociétés de personnes immobilières	7	4 502	3 110
Fonds d'investissement	8	3 403	2 483
Prêts sur contrats d'assurance	11	401	390
Placements à court terme	11	2 910	3 115
Autres actifs investis, montant net	11	1 022	279
Total des placements		85 117	39 838
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	14 335	4 308
Produits tirés des placements à recevoir		781	280
Frais d'acquisition de polices différés, avantages incitatifs à la vente différés et valeur des affaires acquises	14	10 539	2 468
Retenues de fonds au titre de la réassurance	11	1 573	7 248
Primes dues et autres débiteurs		725	711
Primes non acquises cédées		545	401
Actif d'impôt différé	22	700	432
Montants recouvrables au titre de la réassurance et actifs au titre de dépôt	17, 19, 20	10 275	3 388
Immobilisations corporelles (déduction faite de l'amortissement cumulé de 352 \$ et de 340 \$, respectivement)		294	294
Immobilisations incorporelles (déduction faite de l'amortissement cumulé de 42 \$ et de 9 \$, respectivement)	15	1 777	235
Goodwill	16	751	121
Autres actifs	11, 19	1 855	730
Actifs des comptes distincts	13	1 266	1 189
Total de l'actif		130 533	61 643
Passif			
Prestations futures	17	10 920	9 813
Soldes de comptes des titulaires	18	80 489	24 939
Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats	20	7 397	7 288
Passifs au titre de dépôts		1 546	1 577
Prestations au titre du risque de marché	19	3 276	89
Réserve pour primes non acquises		2 037	2 056
Montant à payer à des parties liées	26	734	564
Autres fonds réservés aux titulaires de polices		343	335
Effets à payer	8, 11	657	174
Emprunts généraux	21	1 615	1 706
Emprunts de filiales	21	2 846	1 863
Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance		3 526	83
Autres passifs	16	2 115	1 118
Passifs des comptes distincts	13	1 266	1 189
Total du passif		118 767	52 794
Capitaux propres mezzanines			
Actions privilégiées de rang inférieur rachetables de catégorie A (valeur nominale de 25 \$)	23	2 751	2 694
Capitaux propres			
Actions échangeables de catégorie A, actions échangeables de catégorie A-1 et actions de catégorie B (valeur nominale de 33,26 \$ et de 33,42 \$, respectivement; 43 409 526 et 43 409 526 actions émises et en circulation, respectivement)	23	1 571	1 577
Actions de catégorie C (valeur nominale de 1 \$; 128 643 406 et 102 056 784 actions émises et en circulation, respectivement)	23	4 726	3 607
Bénéfices non distribués		1 488	945
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	24	382	(120)
Participations ne donnant pas le contrôle		848	146
Total des capitaux propres		9 015	6 155
Total du passif, des capitaux propres mezzanines et des capitaux propres		130 533 \$	61 643 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET NON AUDITÉS

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN		Trimestres		Semestres	
EN M\$ US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION	Note	2024	2023	2024	2023
Primes nettes	12	1 516 \$	1 099 \$	3 047 \$	1 899 \$
Autres produits liés aux polices	12	200	103	312	200
Produits nets tirés des placements	10	1 118	444	1 692	840
Profits (pertes) liés aux placements	10	(114)	222	(70)	92
Résultats nets tirés des placements découlant des retenues de fonds au titre de la réassurance		182	106	406	118
Total des produits		2 902	1 974	5 387	3 149
 Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus	12, 17, 20	(1 515)	(1 133)	(2 929)	(1 875)
Prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt	12, 18	(422)	(156)	(607)	(243)
Amortissement des frais d'acquisition de polices différés, des avantages incitatifs à la vente différés et de la valeur des affaires acquises	14	(276)	(185)	(501)	(332)
Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés	9	13	30	57	(39)
Variation de la juste valeur des prestations au titre du risque de marché	12, 19	(168)	14	(199)	8
Autres charges de réassurance		(7)	30	(14)	36
Charges d'exploitation		(461)	(141)	(694)	(315)
Charges d'intérêts		(95)	(60)	(167)	(120)
Total des prestations et charges		(2 931)	(1 601)	(5 054)	(2 880)
Bénéfice net avant impôt sur le résultat		(29)	373	333	269
Économie (charge) d'impôt	22	298	(13)	273	(2)
Bénéfice net pour la période		269 \$	360 \$	606 \$	267 \$
Attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions échangeables de catégorie A, d'actions échangeables de catégorie A-1 et d'actions de catégorie B		3 \$	1 \$	6 \$	2 \$
Porteurs d'actions de catégorie C		261	362	593	263
Participations ne donnant pas le contrôle		5	(3)	7	2
		269 \$	360 \$	606 \$	267 \$
Bénéfice net par action de catégorie C					
De base	25	1,95 \$	8,07 \$	4,85 \$	5,04 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL NON AUDITÉS

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN

EN M\$ US

		Trimestres		Semestres	
	Note	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net		269 \$	360 \$	606 \$	267 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt :					
Variation des profits nets (pertes nettes) liés aux placements latents		345	(279)	239	128
Écart de change		(13)	1	(27)	(1)
Variation du taux d'actualisation à l'égard des prestations futures	17	90	80	249	(98)
Variation du risque de crédit propre aux instruments à l'égard des prestations au titre du risque de marché	19	60	(22)	22	(10)
Ajustement au titre du régime de retraite à prestations définies		16	2	19	3
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	24	498	(218)	502	22
Bénéfice global		767 \$	142 \$	1 108 \$	289 \$
Attribuable aux éléments suivants :					
Porteurs d'actions échangeables de catégorie A, d'actions échangeables de catégorie A-1 et d'actions de catégorie B		3 \$	1 \$	6 \$	2 \$
Porteurs d'actions de catégorie C		759	144	1 095	285
Participations ne donnant pas le contrôle		5	(3)	7	2
		767 \$	142 \$	1 108 \$	289 \$

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NON AUDITÉS

	Porteurs d'actions échangeables de catégorie A, d'actions échangeables de catégorie A-1 et d'actions de catégorie B			Porteurs d'actions de catégorie C				Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Bénéfices non distribués	Total	Capital social	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Total		
POUR LE TRIMESTRE ET LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024 EN M\$ US									
Solde au 1^{er} janvier 2024	1 577 \$	14 \$	1 591 \$	3 607 \$	931 \$	(120) \$	4 418 \$	146 \$	6 155 \$
Bénéfice net	—	3	3	—	332	—	332	2	337
Autres éléments de bénéfice global	—	—	—	—	—	4	4	—	4
Bénéfice global	—	3	3	—	332	4	336	2	341
Autres éléments :									
Distributions et dividendes sur les actions privilégiées rachetables ¹	(3)	—	(3)	—	(28)	—	(28)	(3)	(34)
Total des variations au cours de la période	(3)	3	—	—	304	4	308	(1)	307
Solde au 31 mars 2024	1 574 \$	17 \$	1 591 \$	3 607 \$	1 235 \$	(116) \$	4 726 \$	145 \$	6 462 \$
Bénéfice net	—	3	3	—	261	—	261	5	269
Autres éléments de bénéfice global	—	—	—	—	—	498	498	—	498
Bénéfice global	—	3	3	—	261	498	759	5	767
Autres éléments :									
Émissions de titres de capitaux propres	—	—	—	1 119	—	—	1 119	—	1 119
Participation ne donnant pas le contrôle découlant de l'acquisition	—	—	—	—	—	—	—	713	713
Distributions et dividendes sur actions privilégiées rachetables ¹	(3)	—	(3)	—	(28)	—	(28)	(15)	(46)
Total des variations au cours de la période	(3)	3	—	1 119	233	498	1 850	703	2 553
Solde au 30 juin 2024	1 571 \$	20 \$	1 591 \$	4 726 \$	1 468 \$	382 \$	6 576 \$	848 \$	9 015 \$

1. La société a versé des distributions sous forme de remboursement de capital de 0,08 \$ par action échangeable de catégorie A, par action échangeable de catégorie A-1 et par action de catégorie B aux premier et deuxième trimestres de 2024.

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

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

	Porteurs d'actions échangeables de catégorie A et d'actions de catégorie B			Porteurs d'actions de catégorie C				Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital social	Bénéfices non distribués	Total	Capital social	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Total		
POUR LE TRIMESTRE ET LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023 EN M\$ US									
Solde au 1^{er} janvier 2023	423 \$	9 \$	432 \$	1 467 \$	301 \$	(523) \$	1 245 \$	8 \$	1 685 \$
Bénéfice net (perte nette)	—	1	1	—	(99)	—	(99)	5	(93)
Autres éléments de bénéfice global	—	—	—	—	—	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 actions privilégiées rachetables ¹	(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
Solde au 31 mars 2023	450	10	460	1 477	135	(283)	1 329	9	1 798
Bénéfice net (perte nette)	—	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 privilégiées rachetables ¹	(1)	—	(1)	—	(28)	—	(28)	2	(27)
Autres	—	—	—	—	(3)	—	(3)	—	(3)
Total des variations au cours de la période	(1)	1	—	—	331	(218)	113	—	113
Solde au 30 juin 2023	449 \$	11 \$	460 \$	1 477 \$	466 \$	(501) \$	1 442 \$	9 \$	1 911 \$

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 aux premier et deuxième trimestres de 2023.

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN
EN M\$ US

	2024	2023
Activités d'exploitation		
Bénéfice net	606 \$	267 \$
Ajustements visant à rapprocher le bénéfice net et les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation :		
Autres produits liés aux polices	118	(57)
Désactualisation au titre des placements		
Amortissement des frais d'acquisition de polices différés, des avantages incitatifs à la vente différés et de la valeur des affaires acquises	501	332
Report de frais d'acquisition de polices	(575)	(684)
Pertes (profits) sur les placements et les dérivés	(335)	(311)
Charges pour pertes de crédit	20	25
Bénéfice des sociétés de personnes immobilières, des fonds d'investissement et des sociétés	(256)	(95)
Distributions des sociétés de personnes immobilières, des fonds d'investissement et des sociétés	190	35
Intérêts crédités aux soldes de comptes des titulaires	655	205
Variation de la juste valeur des dérivés incorporés	328	134
Amortissements	93	17
Impôt différé	(328)	(2)
Variations des actifs et des passifs d'exploitation :		
Passifs liés à l'assurance	1 073	1 755
Passifs au titre de dépôts	(46)	(128)
Retenues de fonds au titre de la réassurance	(216)	(769)
Montants recouvrables au titre de la réassurance et actifs au titre de dépôts	87	(35)
Produits tirés des placements à recevoir	(88)	52
Fonds de roulement et autres	(76)	221
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	1 439	762
Activités d'investissement		
Acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie acquise	10 843	—
Achat de placements :		
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	(6 422)	(3 616)
Titres de capitaux propres	(70)	(241)
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers	(634)	(265)
Prêts privés	(1 912)	(25)
Immeubles de placement	(13)	(53)
Sociétés de personnes immobilières	(1 386)	(1 001)
Fonds d'investissement	(174)	(971)
Placements à court terme	(10 970)	(6 952)
Autres actifs investis	(141)	—
Produit des ventes et des échéances de placements :		
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	3 729	3 530
Titres de capitaux propres	32	43
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers	734	220
Prêts privés	344	409
Immeubles de placement	14	—
Sociétés de personnes immobilières	187	3
Fonds d'investissement	458	80
Placements à court terme	12 007	6 966
Autres actifs investis	38	260
Achats de dérivés	(177)	(58)
Produit des ventes et des échéances de dérivés	236	26
Achat d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles	(31)	—
Produit des ventes d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles	27	—
Variation des garanties détenues au titre des dérivés	261	88
Autres	(50)	(3)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	6 930	(1 560)

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE NON AUDITÉS (SUITE)

POUR LES SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN
EN M\$ US

	2024	2023
Activités de financement		
Remboursement de capital aux actionnaires ordinaires	(6)	—
Produit de la participation ne donnant pas le contrôle	—	1
Emprunts auprès de parties liées	1 988	268
Remboursement d'emprunts à des parties liées	(1 838)	—
Emprunts auprès de parties externes	3 098	1 033
Remboursement d'emprunts à des parties externes	(2 576)	(1 453)
Dépôts dans des comptes de titulaires	4 052	2 948
Retraits sur des comptes de titulaires	(3 041)	(1 309)
Frais d'émission de titres d'emprunt	(4)	—
Produit d'une convention de rachat	136	112
Remboursements au titre d'une convention de rachat	(129)	(55)
Distributions aux détenteurs d'une participation ne donnant pas le contrôle	(18)	—
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 662	1 545
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 308	2 145
Variation nette au cours de la période	10 031	747
Incidence du change sur les soldes de trésorerie détenus en monnaies étrangères	(4)	1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	14 335 \$	2 893 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Impôt en trésorerie payé (déduction faite des remboursements reçus)	(32) \$	(11) \$
Intérêts en trésorerie payés	177	62
Transactions sans effet sur la trésorerie :		
Placements reçus dans le cadre d'opérations de transfert du risque lié aux régimes de retraite	462	—
Émissions d'actions ordinaires en contrepartie de l'achat de titres de capitaux propres (se reporter à la note 23)	1 119	—
Titres de capitaux propres transférés à titre de contrepartie payée pour l'acquisition d'une filiale (se reporter à la note 16)	(1 111)	—

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

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 et de catégorie A-1 de la société sont inscrites à la Bourse de New York (la « NYSE ») et à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous les symboles « BNRE » et « BNRE.A », respectivement. Les activités de la société sont principalement situées aux Bermudes, aux États-Unis, au Canada et aux îles Caïmans. Le siège social de la société est situé à l'Ideation House, 1st Floor, 94 Pitts Bay Road, Pembroke, HM 08, Bermudes.

La société détient une participation directe de 100 % dans BAM Re Holdings Ltd. (« BAM Re Holdings »), qui détient la participation de la société dans ses filiales d'exploitation, North End Re Ltd. (« NER Ltd. »), North End Re (Cayman) SPC (« NER SPC »), Compagnie de Rentes Brookfield (« CRB »), American National Group, Inc. (« ANGI ») et Argo Group International Holdings, Inc. (« Argo »).

En mai 2024, American Equity Investment Life Holdings Company (« AEL ») est devenue une filiale entièrement détenue de BAM Re Holdings. À la suite de l'acquisition d'AEL, American National Group, LLC (« American National ») a fusionné avec AEL. Par la suite, AEL a changé de dénomination sociale et s'appelle désormais American National Group Inc. (« ANGI »). Pour obtenir plus de détails sur l'acquisition d'AEL par la société et sur la restructuration qui a suivi la fusion, se reporter à la note 16.

La société est un fournisseur de solutions de gestion de patrimoine de premier plan, dont l'objectif est d'assurer l'avenir financier des particuliers et des institutions au moyen d'une gamme de services de protection du patrimoine, de services de retraite et de solutions fondées sur le capital conçues sur mesure.

Les activités continuent d'être exercées par l'intermédiaire des filiales d'exploitation de la société. En raison de l'acquisition d'AEL par la société, de la diversification de l'offre de produits d'assurance et du changement global de stratégie, la société a décidé de réorganiser et de modifier ses secteurs internes, de sorte que la composition de ses secteurs à présenter s'en trouve modifiée. À la suite des changements effectués au deuxième trimestre de 2024, les secteurs à présenter de la société sont les suivants : Rentes, Assurance vie, Assurance de dommages et Siège social et autres. Auparavant, la société présentait ses activités selon les secteurs suivants : Assurance directe, Réassurance et Transfert du risque lié aux régimes de retraite. Pour obtenir de l'information sur les secteurs, se reporter à la note 27. La société a retraité toutes les informations comparatives pertinentes.

NOTE 2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés 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 doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités au 31 décembre 2023 de la société et les notes annexes compris dans le formulaire 20-F déposé auprès de la SEC le 28 mars 2024. Les résultats d'exploitation pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024 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 2024. Les présents états financiers 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 et formule des hypothèses 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 de polices différés (les « FAD »), les avantages incitatifs à la vente différés (les « AIVD »), la valeur des affaires acquises, le goodwill et les autres immobilisations incorporelles, les prestations au titre du risque de marché, les prestations futures, les soldes de comptes des titulaires, y compris la juste valeur des dérivés incorporés, les retenues de fonds au titre de passifs de réassurance, l'impôt sur le résultat, y compris la recouvrabilité des 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.

Périmètre de consolidation

Les présents états financiers comprennent les comptes de la société et ses filiales consolidées, qui sont des entités juridiques dans lesquelles la société détient une participation financière lui donnant le contrôle, soit parce qu'elle détient un bloc de droits de vote majoritaire, soit parce qu'elle est le principal bénéficiaire de l'entité à détenteurs de droits variables (l'« EDDV »). L'ensemble des transactions, des soldes, des produits et des charges intragroupes sont complètement éliminés au moment de la consolidation. L'évaluation de la consolidation dépend des faits et des circonstances propres à chaque entité et nécessite l'exercice du jugement.

Les paragraphes suivants présentent un sous-ensemble des principales méthodes comptables de la société et devraient être lus parallèlement aux principales méthodes comptables de la société décrites à la note 2 des états financiers consolidés audités de la société au 31 décembre 2023.

Les **immeubles de placement** sont comptabilisés au coût diminué du cumul des amortissements. Ils comprennent certains immeubles de placement résidentiels qui sont détenus par suite de la consolidation de sociétés de placement considérées comme des EDDV et sont comptabilisés à la juste valeur, les variations de la juste valeur de ces placements étant présentées au poste Produits nets tirés des placements de l'état du résultat net. La juste valeur des immeubles de placement résidentiels se fonde initialement sur le coût d'achat des immeubles; par la suite, elle est calculée au moyen d'évaluations de la valeur marchande fournies par des courtiers.

Les **coentreprises immobilières** se composent de coentreprises immobilières et d'autres participations dans des sociétés en commandite et comprennent des EDDV comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Certaines coentreprises immobilières et participations dans des sociétés en commandite sont des sociétés de placement considérées comme des EDDV qui sont consolidées. Ces placements sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente, et les variations de la juste valeur sont présentées au poste Produits nets tirés des placements.

Les **fonds d'investissement** se composent de certains placements alternatifs autres qu'à revenu fixe sous forme de sociétés en commandite ou de structures juridiques semblables dont la société n'est pas le principal bénéficiaire, et qu'elle n'est donc pas tenue de consolider. La société comptabilise habituellement les fonds d'investissement selon la méthode de la mise en équivalence. De plus, la société a conclu qu'elle est le principal bénéficiaire de certains fonds d'investissement, qui sont des fonds de sociétés de placement, et consolide les fonds sous-jacents. Les méthodes d'évaluation comprennent l'évaluation à la valeur liquidative à titre de mesure de simplification et l'évaluation à la juste valeur d'après des modèles des flux de trésorerie actualisés. Le bénéfice est présenté avec un décalage d'un trimestre en raison du calendrier de publication des états financiers connexes de ces fonds d'investissement.

Les **instruments dérivés** comprennent les options d'achat utilisées pour financer les contrats de rentes à capital fixe liées à un indice boursier et les contrats d'assurance vie universelle indexés sur actions (les « dérivés liés à l'assurance ») ainsi que d'autres instruments dérivés achetés pour gérer le risque de change et les autres risques de marché liés à certains actifs et passifs. Si un dérivé n'est pas désigné pour la comptabilité de couverture, les variations de la juste valeur des dérivés sont comptabilisées dans les états du résultat net au poste Profits (pertes) liés aux placements, à l'exception des dérivés liés à l'assurance, dont les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés, de même que les variations de la juste valeur découlant des dérivés incorporés à l'égard des contrats de rentes à capital fixe liées à un indice boursier connexes et des contrats d'assurance vie universelle indexés sur actions.

Les **montants recouvrables au titre de la réassurance et actifs au titre de dépôts** comprennent les montants à recevoir des cédants ou des réassureurs au titre de la réassurance, les montants recouvrables auprès des réassureurs au titre de la réassurance et les actifs au titre de dépôts liés aux ententes de réassurance.

Dans le cas des contrats à long terme, chaque entente de réassurance est évaluée afin de déterminer si elle transfère un risque d'assurance important au réassureur. Si un risque d'assurance est transféré, la société utilise la méthode de comptabilisation des contrats de réassurance. Si l'entente ne transfère pas un risque d'assurance important, la société utilise plutôt la méthode de comptabilisation à titre d'acompte. Les montants recouvrables au titre de la réassurance et les actifs au titre de dépôts comprennent les actifs au titre de dépôts, les prestations au titre du risque de marché de la réassurance, les montants à recevoir des réassureurs relativement aux sinistres payés ou impayés, les sinistres survenus mais non déclarés, les soldes de comptes des titulaires ou les prestations futures. Les montants recouvrables au titre de la réassurance sont présentés déduction faite d'une réserve pour la recouvrabilité. La société cède à d'autres sociétés d'assurance, par la réassurance, des contrats d'assurance invalidité, d'assurance maladie et d'assurance soins de longue durée, des contrats de rentes, y compris les avenants de prestations de revenu viager, ainsi que des contrats de transfert du risque lié aux régimes de retraite comportant un risque d'assurance important. La société cède également à d'autres sociétés d'assurance des contrats de rentes ne comportant pas de risque d'assurance important.

En ce qui a trait aux contrats à court terme, les montants recouvrables au titre de la réassurance correspondent aux montants estimatifs que des réassureurs doivent payer à la société relativement aux sinistres cédés payés et non payés et aux frais de règlement des sinistres, et ils sont présentés déduction faite d'une réserve pour recouvrabilité. Les recouvrements de pertes brutes ultimes dans le cadre des activités de réassurance autres que la réassurance contre les catastrophes sont estimés au moyen d'un examen des réclamations importantes sur une base individuelle et de la tranche cédée des sinistres survenus mais non déclarés, en supposant une répartition de la perte en fonction du pourcentage conservé. Les recouvrements de pertes brutes ultimes dans le cadre des activités de réassurance de la société contre les catastrophes sont estimés en appliquant les modalités des traités de réassurance aux estimations des pertes brutes ultimes. L'hypothèse la plus importante est la taille moyenne des pertes individuelles pour les sinistres qui sont survenus mais qui n'ont pas encore été déclarés et l'estimation des pertes brutes ultimes. Le montant ultime de la réassurance cédée recouvrable est inconnu jusqu'à ce que toutes les pertes soient réglées.

Les montants à recevoir au titre de la réassurance comprennent les montants à recevoir de tiers réassureurs et cédants. Les montants à recevoir au titre de la réassurance qui devraient être réglés dans un délai de un an sont de nature à court terme, et leur juste valeur se rapproche de leur valeur comptable. Les montants à recevoir au titre de la réassurance comprennent les versements futurs au titre des commissions de réassurance sur les contrats de réassurance. Les montants à recevoir sont comptabilisés à la valeur actualisée nette des versements.

Les **immobilisations incorporelles** proviennent principalement de l'acquisition d'American National, d'Argo et d'AEL. Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée comprennent les relations de distribution, les noms commerciaux et une immobilisation incorporelle au titre de la provision pour sinistres non payés, ainsi que d'autres immobilisations incorporelles, comme les logiciels et les contrats de location inscrits à l'actif. Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée représentent les licences d'assurance. La durée d'utilité des relations avec les distributeurs d'AEL est d'environ 20 à 30 ans, et la durée d'utilité du nom commercial d'AEL est de 10 ans.

Les **frais d'acquisition de polices différés (les « FAD ») et les avantages incitatifs à la vente différés (les « AIVD »)** sont des coûts inscrits à l'actif découlant directement de l'acquisition de nouveaux contrats d'assurance ou de contrats renouvelés. Des coûts importants sont engagés pour l'acquisition de contrats d'assurance, de réassurance et de rentes, y compris les commissions et certaines charges liées à la souscription, aux primes, à l'émission de polices et au traitement. Les AIVD sont amortis sur une base constante en fonction de la base d'amortissement choisie pour chaque produit, ce qui est conforme à l'amortissement des FAD pour un produit connexe. Les hypothèses utilisées dans le calcul de l'amortissement des FAD et des AIVD comprennent celles liées aux rachats intégraux, aux retraits partiels, au taux de mortalité, au taux d'utilisation ainsi qu'au maintien des primes, et les hypothèses de révision relatives aux avenants de revenu viager et au budget d'options. En plus de l'amortissement de la valeur des affaires acquises comptabilisée dans les immobilisations incorporelles à la suite d'un regroupement d'entreprises, l'amortissement des FAD et des AIVD est inclus dans les états du résultat net au poste Amortissement des frais d'acquisition de polices différés, des avantages incitatifs à la vente différés et de la valeur des affaires acquises. L'amortissement de l'immobilisation incorporelle au titre de la valeur des affaires acquises comptabilisée dans les immobilisations incorporelles est inclus dans les états du résultat net au poste Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus.

Les **soldes de comptes des titulaires** représentent la valeur du contrat accumulée au bénéfice des titulaires de polices relativement aux contrats d'assurance vie universelle et aux contrats d'investissement. Dans le cas des produits à revenu fixe, ces montants correspondent généralement au cumul des dépôts plus les intérêts crédités, diminué des retraits, des paiements et du cumul des cotisations des titulaires. Les soldes des comptes de produits indexés dont les rendements sont liés au rendement d'un indice boursier déterminé correspondent à la somme de la juste valeur des dérivés incorporés et de la composante hôte (ou garantie) des contrats. La valeur de la composante hôte est établie à la passation du contrat et capitalisée sur la durée de la police en fonction d'un taux d'intérêt constant. Les intérêts crédités ou les crédits liés aux indices sur les soldes des comptes des titulaires du fait de la comptabilisation par les sociétés d'assurance de certains contrats de longue durée sont inclus dans les états du résultat net au poste Prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt. Les variations de la juste valeur des dérivés incorporés sont incluses dans les états du résultat net au poste Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés.

Les **prestations au titre du risque de marché** sont des contrats ou des caractéristiques de contrat offrant au titulaire de police une protection contre un risque lié aux marchés financiers autre que minime et exposent la société à un tel risque. La société émet certains contrats de rentes à capital fixe liées à un indice boursier et de rentes à taux fixe qui fournissent des garanties minimales aux titulaires de polices, y compris des garanties de retrait minimum et des prestations minimales garanties au décès, qui sont des prestations au titre du risque de marché. Les prestations au titre du risque de marché sont évaluées à la juste valeur pour chaque contrat individuel et peuvent représenter un actif ou un passif. Les contrats qui contiennent plus d'une caractéristique de prestations au titre du risque de marché sont regroupés dans une même prestation au titre du risque de marché. La juste valeur est calculée au moyen de modèles stochastiques. Au moment de la passation du contrat, les honoraires attribués sont calculés en fonction de la valeur actualisée des honoraires et des cotisations recouvrables auprès du titulaire de la police par rapport à la valeur actualisée des prestations dont le versement est attendu et qui sont attribuables aux prestations au titre du risque de marché. Les honoraires attribués ne fluctuent pas sur la durée de vie des prestations au titre du risque de marché et sont utilisés pour calculer la juste valeur de ces prestations au titre du risque de marché au moyen d'une méthode d'évaluation risque neutre. Les honoraires attribués ne peuvent être négatifs ni supérieurs au total des honoraires explicites recouvrables auprès du titulaire de la police. La variation périodique de la juste valeur est comptabilisée en résultat net, à l'exception de la variation périodique de la juste valeur liée au risque de crédit propre à un instrument, laquelle est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Les prestations au titre du risque de marché ayant une valeur positive sont inscrites au poste Autres actifs, tandis que les justes valeurs négatives sont classées dans le passif au poste Prestations au titre du risque de marché dans les états de la situation financière. Les actifs cédés au titre des prestations au titre du risque de marché sont présentés au poste Montants recouvrables au titre de la réassurance et actifs au titre de dépôts dans les états de la situation financière.

Les **retenues de fonds au titre de passifs de réassurance** représentent un montant à payer au titre des montants retenus contractuellement conformément aux ententes de réassurance aux termes desquelles certaines filiales de la société agissent à titre de sociétés cédantes. Bien que les actifs liés aux retenues de fonds soient juridiquement détenus par la société cédante, le réassureur est investi de tous les droits et obligations de nature économique et en ce qui concerne les rendements des placements associés aux actifs liés aux retenues de fonds, de façon semblable aux actifs investis qu'il détient directement. Les actifs compris dans les retenues de fonds, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les titres à revenu fixe et les dérivés comptabilisés à la juste valeur, sont comptabilisés aux postes respectifs des placements dans les états de la situation financière. Des passifs liés aux retenues de fonds sont comptabilisés en compensation de ces actifs liés aux retenues de fonds. Les passifs liés aux retenues de fonds comprennent un dérivé incorporé séparé du contrat hôte. La juste valeur du dérivé incorporé est calculée en fonction de la variation de la juste valeur des passifs sous-jacents compris dans l'entente de retenues de fonds par rapport à la variation de la juste valeur des actifs compris dans le compte de retenues de fonds. Ces dérivés incorporés sont inclus dans les états de la situation financière au poste Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance, avec le contrat hôte. Les variations de la juste valeur de ces dérivés incorporés sont incluses dans les états du résultat net au poste Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés.

Les **résultats nets tirés des placements découlant des retenues de fonds** représentent les produits tirés des placements et les variations de la juste valeur des dérivés incorporés dans des accords relatifs aux retenues de fonds au titre de la réassurance.

La **variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés** comprend la variation de la juste valeur des dérivés incorporés au titre des rentes à capital fixe liées à un indice boursier, des contrats d'assurance vie universelle indexés sur actions et des retenues de fonds au titre de passifs de réassurance, ainsi que la variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance, qui sont des options d'achat utilisées pour financer les contrats de rentes à capital fixe liée à un indice boursier et les contrats d'assurance vie universelle indexés sur des actions. La variation de la juste valeur des dérivés incorporés au titre des rentes à capital fixe liées à un indice boursier correspond à la variation de l'écart entre les réserves futures au titre des prestations pour les rentes à capital fixe liées à un indice boursier calculées conformément à la norme comptable sur les dérivés et ces mêmes réserves calculées conformément à la norme comptable relative aux contrats de longue durée à chaque date de clôture.

Secteurs : Conformément à l'ASC 280, *Operating Segments*, la société a recours à une approche de gestion pour déterminer les secteurs opérationnels. L'approche de gestion tient compte de l'organisation interne et de la présentation de l'information adoptées par le principal décideur opérationnel de la société pour la prise de décisions, l'affectation des ressources et l'évaluation de la performance. Les principaux décideurs opérationnels identifiés pour la société sont le chef de la direction et le chef des finances, qui examinent les résultats d'exploitation lorsqu'ils prennent des décisions concernant l'affectation des ressources et l'évaluation de la performance de la société. Depuis l'acquisition d'AEL, les activités de la société sont structurées en quatre secteurs à présenter : Rentes, Assurance vie, Assurance de dommages et Siège social et autres (se reporter à la note 27).

Reclassement

En raison de l'acquisition d'AEL et de l'augmentation de l'importance relative de certains comptes découlant de la consolidation d'AEL, certains montants présentés précédemment ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle des présents états financiers. Ces reclassements n'ont pas eu d'incidence sur le résultat net présenté dans les états du résultat net, ni sur le total de l'actif, du passif ou des capitaux propres dans les états de la situation financière.

Nouvelles normes comptables

Au cours de la période considérée, la société n'a adopté aucune mise à jour de norme comptable (Accounting Standard Updates ou « ASU ») publiée par le Financial Accounting Standards Board ayant une incidence significative sur la présentation ou les montants.

NOTE 3. 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 JUIN 2024 EN M\$ US	Coût amorti	Profits bruts latents	Pertes brutes latentes	Correction de valeur pour pertes de crédit	Juste valeur
Titres du Trésor et du gouvernement américains ...	436 \$	1 \$	(39) \$	— \$	398 \$
Titres d'États et de subdivisions politiques américains	3 324	85	(25)	—	3 384
Titres de gouvernements étrangers	1 002	18	(30)	—	990
Titres de créance de sociétés	36 508	537	(782)	(35)	36 228
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	1 292	25	(8)	—	1 309
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	3 450	56	(37)	(6)	3 463
Titres de créance garantis	6 796	55	(24)	(2)	6 825
Total des placements dans des titres à échéance fixe	52 808 \$	777 \$	(945) \$	(43) \$	52 597 \$

AU 31 DÉCEMBRE 2023 EN M\$ US	Coût amorti	Profits bruts latents	Pertes brutes latentes	Correction de valeur pour pertes de crédit	Juste valeur
Titres du Trésor et du gouvernement américains ...	529 \$	4 \$	(36) \$	— \$	497 \$
Titres d'États et de subdivisions politiques américains	684	3	(17)	—	670
Titres de gouvernements étrangers	603	27	(16)	—	614
Titres de créance de sociétés	15 097	121	(607)	(19)	14 592
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	367	14	(4)	(1)	376
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	750	13	(31)	(6)	726
Titres de créance garantis	1 311	19	(24)	(4)	1 302
Total des placements dans des titres à échéance fixe	19 341 \$	201 \$	(735) \$	(30) \$	18 777 \$

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. 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 et les titres de créance garantis, qui ne sont pas assortis d'une seule échéance, ont été présentés séparément ci-dessous :

AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US	Coût amorti	Juste valeur
Échéance dans 1 an ou moins	1 558 \$	1 556 \$
Échéance dans plus de 1 an à 5 ans.....	14 385	14 314
Échéance dans plus de 5 ans à 10 ans.....	9 937	9 714
Échéance dans plus de 10 ans.....	15 390	15 416
	41 270	41 000
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	1 292	1 309
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	3 450	3 463
Titres de créance garantis	6 796	6 825
Total	52 808 \$	52 597 \$

Le tableau suivant présente le produit des ventes 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 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Produit de la vente de titres à échéance fixe disponibles à la vente ...	2 617 \$	1 513 \$	3 729 \$	3 530 \$
Profits bruts réalisés	9	2	24	26
Pertes brutes réalisées	(31)	(30)	(37)	(89)

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 10,1 G\$ et de 168 M\$ au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 165 M\$ et à 153 M\$ au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement. Ces actifs ne font l'objet d'aucune restriction.

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 JUIN 2024									
EN M\$ US, SAUF LE NOMBRE D'ÉMISSIONS									
Titres du Trésor et du gouvernement américains	88	— \$	131 \$	34	(39) \$	105 \$	122	(39) \$	236 \$
Titres d'États et de subdivisions									
politiques américains	213	(11)	303	162	(14)	305	375	(25)	608
Titres de gouvernements étrangers	30	(9)	290	39	(21)	150	69	(30)	440
Titres de créance de sociétés	1 459	(130)	4 728	1 366	(652)	7 762	2 825	(782)	12 490
Titres adossés à des prêts									
hypothécaires résidentiels	161	(4)	133	35	(4)	75	196	(8)	208
Titres adossés à des prêts									
hypothécaires commerciaux	138	(17)	879	40	(20)	217	178	(37)	1 096
Titres de créance garantis	377	(15)	2 739	57	(9)	337	434	(24)	3 076
Total	2 466	(186) \$	9 203 \$	1 733	(759) \$	8 951 \$	4 199	(945) \$	18 154 \$

	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 2023									
EN M\$ US, SAUF LE NOMBRE D'ÉMISSIONS									
Titres du Trésor et du gouvernement américains	10	— \$	29 \$	29	(36) \$	92 \$	39	(36) \$	121 \$
Titres d'États et de subdivisions									
politiques américains	208	(3)	217	106	(14)	288	314	(17)	505
Titres de gouvernements étrangers	24	(3)	129	25	(13)	56	49	(16)	185
Titres de créance de sociétés	863	(137)	3 088	917	(470)	8 357	1 780	(607)	11 445
Titres adossés à des prêts									
hypothécaires résidentiels	16	(1)	42	18	(3)	64	34	(4)	106
Titres adossés à des prêts									
hypothécaires commerciaux	32	(8)	104	55	(23)	262	87	(31)	366
Titres de créance garantis	69	(1)	147	41	(23)	324	110	(24)	471
Total	1 222	(153) \$	3 756 \$	1 191	(582) \$	9 443 \$	2 413	(735) \$	13 199 \$

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les pertes latentes étaient principalement liées au calendrier d'achat de certains titres, dont le rendement est inférieur à celui des titres disponibles à ces dates. Environ 93 % et 89 % de la juste valeur des titres à échéance fixe présentés ci-dessus au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement, sont de première qualité.

La société s'attend à recouvrer le coût amorti sur tous les titres, à l'exception des titres à l'égard desquels elle a comptabilisé une correction de valeur pour pertes de crédit. De plus, comme la société n'avait pas l'intention de vendre des titres à échéance fixe comportant des pertes latentes et qu'il était plus improbable que probable que la société soit tenue de vendre ces titres avant le recouvrement du coût amorti, moment qui pourrait correspondre à l'échéance, la société n'a pas réduit le coût amorti de ces placements à leur juste valeur dans les états du résultat net.

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 titres disponibles à la vente à l'égard desquels aucune correction de valeur pour pertes de crédit n'a été comptabilisée étaient concentrées dans le secteur des finances au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 – secteur des finances).

Les tableaux suivants présentent le report de la correction de valeur pour pertes de crédit liées aux titres à échéance fixe disponibles à la vente pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LE 30 JUIN 2024 EN M\$ US	Titres de créance de sociétés	Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	Titres de créance garantis	Total
Solde au 1^{er} janvier 2024	(19) \$	(1) \$	(6) \$	(4) \$	(30) \$
Pertes de crédit comptabilisées sur les titres à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été comptabilisée antérieurement	(12)	—	—	—	(12)
Réductions liées aux titres vendus au cours de la période	1	—	—	—	1
Variations de la correction de valeur comptabilisée antérieurement	6	1	—	2	9
Solde au 31 mars 2024	(24) \$	— \$	(6) \$	(2) \$	(32) \$
Pertes de crédit comptabilisées sur les titres à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été comptabilisée antérieurement	(14)	—	—	—	(14)
Réductions liées aux titres vendus au cours de la période	—	—	—	—	—
Variations de la correction de valeur comptabilisée antérieurement	3	—	—	—	3
Solde au 30 juin 2024	(35) \$	— \$	(6) \$	(2) \$	(43) \$
POUR LES PÉRIODES CLOSES LE 30 JUIN 2023 EN M\$ US	Titres de créance de sociétés	Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	Titres de créance garantis	Total
Solde au 1^{er} janvier 2023	(24) \$	— \$	— \$	(6) \$	(30) \$
Pertes de crédit comptabilisées sur les titres à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été comptabilisée antérieurement	(1)	—	—	(5)	(6)
Réductions liées aux titres vendus au cours de la période	13	—	—	2	15
Variations de la correction de valeur comptabilisée antérieurement	(1)	—	—	(1)	(2)
Solde au 31 mars 2023	(13) \$	— \$	— \$	(10) \$	(23) \$
Pertes de crédit comptabilisées sur les titres à l'égard desquels aucune perte de crédit n'a été comptabilisée antérieurement	(17)	—	—	(13)	(30)
Réductions liées aux titres vendus au cours de la période	1	—	—	—	1
Variations de la correction de valeur comptabilisée antérieurement	6	—	—	7	13
Solde au 30 juin 2023	(23) \$	— \$	— \$	(16) \$	(39) \$

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun intérêt à recevoir n'avait été radié.

NOTE 4. TITRES DE CAPITAUX PROPRES

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

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Profits (pertes) latents sur les titres de capitaux propres.....	(144) \$	88 \$	(124) \$	(1) \$
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de capitaux propres vendus	172	157	172	157
Profits nets (pertes nettes) sur les titres de capitaux propres	28 \$	245 \$	48 \$	156 \$

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

	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Biens de consommation.....	7 %	6 %
Énergie et services publics.....	19 %	16 %
Finances.....	54 %	44 %
Soins de santé	3 %	22 %
Activités industrielles	2 %	2 %
Technologies de l'information.....	11 %	7 %
Autres	4 %	3 %
Total	100 %	100 %

NOTE 5. PRÊTS HYPOTHÉCAIRES LIÉS À DES BIENS IMMOBILIERS

La société ventile ses placements dans des prêts hypothécaires en deux segments de portefeuille : les prêts hypothécaires commerciaux et les prêts hypothécaires résidentiels. Les prêts hypothécaires commerciaux comprennent les prêts hypothécaires agricoles. Le tableau suivant présente la répartition des prêts hypothécaires par segment de portefeuille.

EN M\$ US	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Prêts hypothécaires commerciaux	9 588 \$	6 022 \$
Prêts hypothécaires résidentiels	2 922	—
Total	12 510 \$	6 022 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit.....	(66)	(60)
Total, déduction faite de la correction de valeur	12 444 \$	5 962 \$

Le portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux de la société se compose de prêts garantis par les biens connexes. Ce portefeuille est diversifié en ce qui a trait au type et à l'emplacement des immeubles, ainsi qu'à la taille des prêts. Les régions ci-dessous correspondent aux régions répertoriées par le U.S. Census Bureau (Census Regions and Divisions of the United States). Le tableau suivant présente un sommaire du portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux par région géographique et par type d'immeuble.

EN M\$ US, SAUF LES POURCENTAGES	Au 30 juin 2024		Au 31 décembre 2023	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Région :				
Pacifique	1 893 \$	20 %	983 \$	16 %
Montagne	1 811	19 %	1 336	22 %
Centre nord-ouest	280	3 %	178	3 %
Centre sud-ouest	1 486	15 %	1 122	19 %
Centre nord-est	1 064	11 %	861	14 %
Centre sud-est	152	2 %	49	1 %
Atlantique centre	528	6 %	203	3 %
Atlantique sud	2 050	21 %	1 097	18 %
Nouvelle-Angleterre	127	1 %	36	1 %
Autres (régions diverses, hors des États-Unis)	197	2 %	157	3 %
Total	9 588 \$	100 %	6 022 \$	100 %
Correction de valeur pour pertes de crédit	(66)		(60)	
Total, déduction faite de la correction de valeur	9 522 \$		5 962 \$	

EN M\$ US, SAUF LES POURCENTAGES	Au 30 juin 2024		Au 31 décembre 2023	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Type d'immeuble :				
Immeubles résidentiels	2 250 \$	23 %	1 266 \$	21 %
Hôtels	1 248	13 %	1 012	17 %
Immeubles industriels	2 031	21 %	1 083	18 %
Immeubles de bureaux	1 240	13 %	990	16 %
Parcs de stationnement	319	3 %	413	7 %
Immeubles de commerce de détail	1 527	16 %	832	14 %
Entrepôts	196	2 %	132	2 %
Autres ¹	777	8 %	294	5 %
Total	9 588 \$	100 %	6 022 \$	100 %
Correction de valeur pour pertes de crédit	(66)		(60)	
Total, déduction faite de la correction de valeur	9 522 \$		5 962 \$	

1. Au 30 juin 2024, le solde comprenait des prêts hypothécaires agricoles de 473 M\$. La société ne détenait aucun prêt hypothécaire agricole au 31 décembre 2023.

Pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, les produits d'intérêts comptabilisés à l'égard des prêts improductifs se sont chiffrés à 1 M\$ et à néant. Les prêts douteux n'étaient pas importants pour l'une ou l'autre des périodes présentées.

Correction de valeur pour pertes de crédit

La société établit une réduction de valeur afin de tenir compte du risque de pertes de crédit inhérent à ses portefeuilles de prêts hypothécaires. La réduction de valeur est maintenue à un niveau jugé adéquat par la direction pour absorber les pertes de crédit attendues estimées. La réduction de valeur est fondée sur le coût amorti, qui exclut les intérêts courus à recevoir. La société n'évalue pas une correction de valeur pour pertes de crédit à l'égard des intérêts courus à recevoir, car elle radie tout solde d'intérêts courus à recevoir irrécouvrables des produits nets tirés des placements en temps opportun. La société n'a radié aucun intérêt couru à recevoir irrécouvrable au titre de ses portefeuilles de prêts hypothécaires commerciaux et résidentiels pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, respectivement. Le tableau suivant présente le report de la correction de valeur pour pertes de crédit à l'égard des prêts hypothécaires.

	2024		2023	
	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts hypothécaires résidentiels	Prêts hypothécaires commerciaux	Prêts hypothécaires résidentiels
POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US				
Solde aux 1^{er} janvier	(60) \$	— \$	(41) \$	— \$
Recouvrement (charge)	(1)	—	(11)	—
Solde aux 31 mars	(61) \$	— \$	(52) \$	— \$
Recouvrement (charge)	(5)	—	5	—
Solde aux 30 juin	(66) \$	— \$	(47) \$	— \$

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.

	Coût amorti selon l'année de montage						Total
	2024	2023	2022	2021	2020	Années antérieures	
AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US							
Prêts hypothécaires commerciaux :							
En règle	353 \$	393 \$	2 463 \$	1 293 \$	983 \$	3 866 \$	9 351 \$
En souffrance depuis 30 à 59 jours	—	—	—	—	—	24	24
En souffrance depuis 60 à 89 jours	—	2	50	—	—	42	94
Improductifs	—	3	—	11	—	105	119
Prêts hypothécaires résidentiels :							
En règle	65	1 030	1 193	251	127	17	2 683
En souffrance depuis 30 à 59 jours	3	16	41	10	5	—	75
En souffrance depuis 60 à 89 jours	—	14	21	7	4	1	47
Improductifs	—	36	50	20	9	2	117
Total des prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers	421 \$	1 494 \$	3 818 \$	1 592 \$	1 128 \$	4 057 \$	12 510 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit							(66)
Total, déduction faite de la correction de valeur							12 444 \$

AU 31 DÉCEMBRE 2023 EN M\$ US	Coût amorti selon l'année de montage						Total
	2023	2022	2021	2020	2019	Années antérieures	
Prêts hypothécaires commerciaux :							
En règle	305 \$	1 750 \$	731 \$	490 \$	493 \$	2 115 \$	5 884 \$
En souffrance depuis 30 à 59 jours	—	26	—	—	—	26	52
En souffrance depuis 60 à 89 jours	—	50	9	—	—	13	72
Improductifs	—	—	—	—	—	14	14
Total des prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers	305 \$	1 826 \$	740 \$	490 \$	493 \$	2 168 \$	6 022 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit							(60)
Total, déduction faite de la correction de valeur							5 962 \$

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 juin 2024, 195 prêts hypothécaires étaient en souffrance depuis plus de 90 jours ou étaient considérés comme étant improductifs (31 décembre 2023 – trois prêts hypothécaires).

Les prêts hypothécaires commerciaux et résidentiels de la société peuvent faire l'objet de modifications de prêt. Des modifications de prêt peuvent être accordées aux emprunteurs qui éprouvent des difficultés financières et peuvent comprendre la renonciation au principal, une réduction des taux d'intérêt, un report négligeable ou une prorogation. Les modifications de prêt n'ont habituellement aucune incidence sur la réduction de valeur, car celles-ci sont déjà prises en compte dans la méthode relative aux réductions de valeur de la société. Cependant, si la société accorde une renonciation au principal à un emprunteur qui connaît des difficultés financières, le montant du principal auquel elle renonce est radié, ce qui réduit le coût amorti du prêt et entraîne un ajustement de la réduction de valeur. La valeur comptable des prêts hypothécaires ayant fait l'objet de modifications en raison de difficultés financières des emprunteurs au cours des trimestres clos les 30 juin 2024 et 2023 se chiffre à 85 M\$ et à 86 M\$, respectivement.

NOTE 6. PRÊTS PRIVÉS

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

EN M\$ US	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
A ou supérieure	1 170 \$	20 \$
BBB	72	29
BB et inférieure	788	272
Sans notation ¹	841	877
Total	2 871 \$	1 198 \$

- En raison de la nature des prêts privés, il pourrait être difficile d'obtenir des notations auprès d'agences de notation externes. S'il y a lieu, la société obtient des notations non publiées d'une ou de plusieurs agences de notation tierces, qui sont déterminées en fonction d'une évaluation indépendante de la transaction. Pour ce qui est des autres prêts dont la notation n'est pas publiée, la société attribue à l'interne des notations du risque en fonction de notre processus et de nos politiques de sélection et de surveillance des placements. Ces notations internes du risque sont classées dans le poste Sans notation ci-dessus.

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 JUIN EN M\$ US	2024	2023
Solde aux 1^{er} janvier	(44) \$	(28) \$
Recouvrements	2	1
Radiations imputées à la provision	1	—
Solde aux 31 mars	(41) \$	(27) \$
Charge	(15)	(3)
Solde aux 30 juin	(56) \$	(30) \$

NOTE 7. IMMEUBLES DE PLACEMENT 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.

AU 30 JUIN 2024	Immeubles de placement, déduction faite de l'amortissement cumulé		Sociétés de personnes immobilières	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
EN M\$ US, SAUF LES POURCENTAGES				
Hôtels.....	137 \$	6 %	394 \$	9 %
Immeubles industriels.....	28	1 %	446	10 %
Terrains.....	129	6 %	49	1 %
Immeubles de bureaux.....	349	16 %	2 016	44 %
Immeubles de commerce de détail.....	230	11 %	689	15 %
Appartements.....	—	— %	520	12 %
Résidences pour étudiants.....	—	— %	94	2 %
Maisons unifamiliales ¹	1 279	59 %	—	— %
Autres.....	11	1 %	294	7 %
Total.....	2 163 \$	100 %	4 502 \$	100 %

1. Le solde est comptabilisé à la juste valeur en raison de la consolidation de sociétés de placement considérées comme des EDDV, conformément à l'ASC 946.

AU 31 DÉCEMBRE 2023	Immeubles de placement, déduction faite de l'amortissement cumulé		Sociétés de personnes immobilières	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
EN M\$ US, SAUF LES POURCENTAGES				
Hôtels.....	14 \$	2 %	462 \$	15 %
Immeubles industriels.....	65	8 %	369	12 %
Terrains.....	37	4 %	15	1 %
Immeubles de bureaux.....	464	53 %	1 402	45 %
Immeubles de commerce de détail.....	218	25 %	17	1 %
Appartements.....	60	7 %	425	13 %
Résidences pour étudiants.....	—	— %	85	2 %
Autres.....	3	1 %	335	11 %
Total.....	861 \$	100 %	3 110 \$	100 %

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun placement immobilier ne répondait aux critères pour être classé comme détenu en vue de la vente.

NOTE 8. ENTITÉS À DÉTENTEURS DE DROITS VARIABLES ET PLACEMENTS MIS EN ÉQUIVALENCE

Dans le cadre de ses activités d'investissement, la société investit régulièrement dans diverses entités, y compris des sociétés en commandite et des sociétés à responsabilité limitée, et participe fréquemment à la conception avec leurs promoteurs, mais dans la plupart des cas, sa participation se limite au financement. Certaines de ces entités 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. La société consolide toutes les EDDV dont elle est 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 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la société n'avait fourni aucun soutien financier ou autre à ces EDDV consolidées 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 ses droits variables dans ces EDDV ou sur le risque connexe.

En plus des activités d'investissement, certaines filiales de la société sont considérées comme des EDDV. La société est le principal bénéficiaire et consolide ces entités de la même manière que les autres entités dans lesquelles la société détient une participation financière lui donnant le contrôle parce qu'elle détient un bloc de droits de vote majoritaire.

a) Entités à détenteurs de droits variables consolidées

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs relatifs aux EDDV consolidées découlant des activités d'investissement de la société inclus dans les états financiers.

EN M\$ US	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Titres à échéance fixe disponibles à la vente, à la juste valeur	104 \$	153 \$
Titres de capitaux propres, à la juste valeur	115	54
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, au coût amorti	91	82
Prêts privés, au coût amorti	706	727
Immeubles de placement	1 628	172
Sociétés de personnes immobilières	3 866	2 477
Fonds d'investissement	805	375
Autres actifs investis	313	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	258	85
Autres actifs	104	83
Total des actifs des EDDV consolidées	7 990 \$	4 238 \$
Effets à payer	175	174
Autres passifs	117	30
Total des passifs des EDDV consolidées	292 \$	204 \$

b) Entités à détenteurs de droits variables non consolidées

En ce qui a trait à certains de ses placements dans diverses entités considérées comme des EDDV, la société n'est pas le principal bénéficiaire, car elle ne joue pas un rôle actif dans la gestion de ces placements. Ces placements sont présentés dans certains postes des états de la situation financière, dont Titres à échéance fixe disponibles à la vente, à la juste valeur, Titres de capitaux propres, à la juste valeur, Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, au coût amorti, Fonds d'investissement, Placements à court terme et Autres actifs investis. Dans certains cas, une EDDV consolidée comprend une ou plusieurs entités sous-jacentes dont la société n'est pas le principal bénéficiaire, car elle n'a pas le pouvoir de diriger les activités les plus importantes de ces entités. Ces EDDV non consolidées qui font partie des EDDV sont principalement présentées au poste Sociétés de personnes immobilières dans les états de la situation financière. Les créanciers ou les détenteurs de droits de bénéficiaire des EDDV non consolidées 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 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la société n'avait fourni aucun soutien financier ou autre à ces EDDV non consolidées 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 ses droits variables dans ces EDDV ou sur le risque connexe.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et l'exposition maximale au risque de perte liées aux EDDV non consolidées.

EN M\$ US	Au 30 juin 2024		Au 31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Exposition maximale au risque de perte	Valeur comptable	Exposition maximale au risque de perte
Titres à échéance fixe disponibles à la vente, à la juste valeur	2 100 \$	2 100 \$	— \$	— \$
Titres de capitaux propres, à la juste valeur	218	218	239	239
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, au coût amorti	673	746	630	630
Sociétés de personnes immobilières	3 733	3 736	2 478	2 478
Fonds d'investissement	285	366	—	—
Placements à court terme	57	57	—	—
Autres actifs investis	157	157	—	—
Total	7 223 \$	7 380 \$	3 347 \$	3 347 \$

c) 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 en commandite ou des sociétés à responsabilité limitée sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les placements mis en équivalence de la société se chiffraient à 7,4 G\$ et à 7,2 G\$, respectivement.

Comme il est décrit à la note 2 des états financiers consolidés audités au 31 décembre 2023 de la société, la société comptabilise généralement sa quote-part du bénéfice de ses placements mis en équivalence au poste 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.

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 options sur taux d'intérêt 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 comptabilisés à la juste valeur dans les postes Autres actifs investis ou Autres passifs dans les états de la situation financière. Les dérivés incorporés dans le cadre d'ententes de coassurance modifiée, les dérivés incorporés liés à des produits de rentes liées à un indice boursier et de rentes variables et les dérivés incorporés liés à des accords relatifs aux retenues de fonds sont inclus dans les états de la situation financière aux postes Retenues de fonds au titre de la réassurance, Soldes de comptes des titulaires et Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance, respectivement, à la juste valeur.

La valeur nominale et la juste valeur des instruments dérivés autonomes, qui figurent dans les états de la situation financière, sont présentées dans le tableau ci-dessous :

EN M\$ US	Risque sous-jacent	Poste des états de la situation financière	Au 30 juin 2024			Au 31 décembre 2023		
			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, Autres passifs	1 472 \$	— \$	(10) \$	1 532 \$	11 \$	— \$
Dérivés non désignés comme instruments de couverture :								
Options indexées sur actions	Capitaux propres	Autres actifs investis	45 871 \$	1 611 \$	— \$	8 795 \$	322 \$	— \$
Contrats de change à terme.....	Change	Autres actifs investis, Autres passifs	983	4	(1)	1 362	1	(4)
Contrats à terme normalisés sur obligations....	Taux d'intérêt	Autres passifs	1 507	—	(3)	1 652	—	(8)
Swaps de devises	Change	Autres actifs investis, autres passifs	—	—	—	8	—	—
Swaps de taux d'intérêt.....	Taux d'intérêt	Autres actifs investis	84	5	—	87	8	—
			49 917 \$	1 620 \$	(14) \$	13 436 \$	342 \$	(12) \$

Dérivés désignés comme instruments de couverture

Depuis le troisième trimestre de 2023, la société désigne et comptabilise 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 des autres éléments du résultat global au poste Profits (pertes) liés aux placements 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.

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 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Éléments couverts.....	15 \$	— \$	56 \$	— \$
Dérivés désignés comme instruments de couverture.....	(14)	—	(55)	—
Profits (pertes) liés aux placements	1 \$	— \$	1 \$	— \$

Dérivés non désignés comme instruments de couverture

Le tableau suivant présente le montant des profits (des pertes) liés aux dérivés non désignés comme instruments de couverture, comptabilisés dans les états du résultat net au poste Profits (pertes) liés aux placements, à l'exception des options indexées sur actions qui sont comptabilisées au poste Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Options indexées sur actions	285 \$	68 \$	385 \$	93 \$
Contrats de change à terme.....	(6)	41	(2)	37
Contrats à terme normalisés sur obligations	9	(24)	5	(9)
Swaps de taux d'intérêt.....	—	—	(3)	—
Options sur taux d'intérêt	1	—	1	—
	289 \$	85 \$	386 \$	121 \$

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. Au 30 juin 2024, la plus faible notation de nos contreparties était de A- (31 décembre 2023 – BBB), et tous les dérivés étaient garantis de façon appropriée par la société et les contreparties conformément aux modalités des contrats dérivés. 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 sous forme de trésorerie qui couvrent le risque de crédit et a été comptabilisé dans les états 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 autres qu'en trésorerie et des garanties excédentaires. Un droit de compensation a également été appliqué aux actifs et passifs dérivés ayant la même contrepartie en vertu de la même convention-cadre de compensation, et ces instruments dérivés sont présentés sur une base nette dans les états de la situation financière.

Les tableaux suivants présentent l'information concernant l'exposition de la société aux pertes de crédit sur les dérivés qu'elle détient, y compris l'incidence des droits de compensation.

AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US	Montant brut des instruments dérivés ¹	Montants bruts compensés dans les états de la situation financière ²	Montant net présenté dans les états de la situation financière	Garantie (reçue) donnée en trésorerie ³	Garantie (reçue) donnée en garantie des placements ³	Exposition, déduction faite des garanties
Actifs dérivés :						
Options indexées sur actions	1 619 \$	(8) \$	1 611 \$	(1 587) \$	(21) \$	3 \$
Contrats de change à terme	11	(7)	4	—	—	4
Contrats à terme normalisés sur obligations	10	(10)	—	—	—	—
Swaps de devises	12	(12)	—	—	—	—
Swaps de taux d'intérêt	27	(22)	5	—	—	5
Total des actifs dérivés	1 679 \$	(59) \$	1 620 \$	(1 587) \$	(21) \$	12 \$
Passifs dérivés :						
Options indexées sur actions	(8) \$	8 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Contrats de change à terme	(18)	7	(11)	—	—	(11)
Contrats à terme normalisés sur obligations	(13)	10	(3)	3	—	—
Swaps de devises	(12)	12	—	—	—	—
Swaps de taux d'intérêt	(22)	22	—	—	—	—
Total des actifs dérivés	(73) \$	59 \$	(14) \$	3 \$	— \$	(11) \$

1. Représente les actifs et passifs dérivés sur une base brute qui ne sont pas compensés en vertu de conventions-cadres de compensation exécutoires et qui satisfont à tous les critères de compensation.
2. Représente la compensation des expositions découlant des dérivés couvertes par des conventions-cadres de compensation admissibles.
3. Exclut une partie des garanties détenues en trésorerie et en actifs investis qui constituent des garanties excédentaires. Au 30 juin 2024, la société détenait des garanties excédentaires de 52 M\$.

AU 31 DÉCEMBRE 2023
EN M\$ US

	Montant brut des instruments dérivés ¹	Montants bruts compensés dans les états de la situation financière ²	Montant net présenté dans les états de la situation financière	Garantie (reçue) donnée en trésorerie ³	Garantie (reçue) donnée en garantie des placements ³	Exposition, déduction faite des garanties
Actifs dérivés :						
Options indexées sur actions	322 \$	— \$	322 \$	(209) \$	(17) \$	96 \$
Contrats de change à terme	16	(4)	12	—	—	12
Contrats à terme normalisés sur obligations	65	(65)	—	—	—	—
Swaps de devises.....	12	(12)	—	—	—	—
Swaps de taux d'intérêt	29	(21)	8	—	—	8
Total des actifs dérivés	444 \$	(102) \$	342 \$	(209) \$	(17) \$	116 \$
Passifs dérivés :						
Contrats de change à terme	(8)	4	(4)	—	—	(4)
Contrats à terme normalisés sur obligations	(73)	65	(8)	—	—	(8)
Swaps de devises.....	(12)	12	—	—	—	—
Swaps de taux d'intérêt	(21)	21	—	—	—	—
Total des actifs dérivés	(114) \$	102 \$	(12) \$	— \$	— \$	(12) \$

1. Représente les actifs et passifs dérivés sur une base brute qui ne sont pas compensés en vertu de conventions-cadres de compensation exécutoires et qui satisfont à tous les critères de compensation.
2. Représente la compensation des expositions découlant des dérivés couvertes par des conventions-cadres de compensation admissibles.
3. Exclut une partie des garanties détenues en trésorerie et en actifs investis qui constituent des garanties excédentaires. Au 31 décembre 2023, la société détenait des garanties excédentaires de 4 M\$.

Dérivés incorporés

Le tableau suivant présente la juste valeur des dérivés incorporés qui ont été séparés de leur contrat hôte et qui figurent dans les états de la situation financière.

EN M\$ US	Poste des états de la situation financière	Au 30 juin 2024		Au 31 décembre 2023	
		Valeur comptable/ juste valeur		Valeur comptable/ juste valeur	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Entente de coassurance modifiée	Retenues de fonds au titre de la réassurance	34 \$	— \$	(46) \$	— \$
Produits de rentes liées à un indice boursier et de rentes variables	Soldes de comptes des titulaires	—	(1 196)	—	(1 104)
Accords relatifs aux retenues de fonds	Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance	—	(34)	—	—
		34 \$	(1 230) \$	(46) \$	(1 104) \$

Le tableau suivant présente le montant des profits (des pertes) liés aux dérivés incorporés qui sont comptabilisés dans les états du résultat net.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN		Trimestres		Semestres	
EN M\$ US	Poste des états du résultat net	2024	2023	2024	2023
Entente de coassurance modifiée	Résultats nets tirés des placements découlant des retenues de fonds au titre de la réassurance	141 \$	27 \$	276 \$	(10) \$
Produits de rentes liées à un indice boursier et de rentes variables	Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés	(237)	(39)	(294)	(134)
Accords relatifs aux retenues de fonds	Variation de la juste valeur des dérivés liés à l'assurance et des dérivés incorporés	(35)	—	(34)	—
		(131) \$	(12) \$	(52) \$	(144) \$

NOTE 10. PRODUITS NETS TIRÉS DES PLACEMENTS ET PROFITS (PERTES) LIÉS AUX PLACEMENTS

Le tableau suivant présente les produits nets tirés des placements.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	552 \$	216 \$	865 \$	420 \$
Titres de capitaux propres	21	—	32	—
Prêts hypothécaires	172	76	255	149
Prêts privés	33	22	64	35
Immeubles de placement	38	12	43	27
Sociétés de personnes immobilières	(6)	3	(12)	7
Fonds d'investissement	144	45	187	64
Prêts sur contrats d'assurance	6	—	12	—
Placements à court terme	61	70	112	138
Autres actifs investis	97	—	134	—
Total des produits nets tirés des placements	1 118 \$	444 \$	1 692 \$	840 \$

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

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	(30) \$	(40) \$	(18) \$	(68) \$
Titres de capitaux propres	28	245	48	156
Prêts hypothécaires	(3)	(1)	(11)	(12)
Prêts privés	1	(3)	5	(3)
Immeubles de placement	—	—	(17)	—
Sociétés de personnes immobilières	—	—	—	—
Fonds d'investissement	13	—	13	—
Placements à court terme et autres actifs investis ¹	(123)	21	(90)	19
Total des profits (pertes) liés aux placements	(114) \$	222 \$	(70) \$	92 \$

1. Les montants présentés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024 comprennent une perte comptable liée au règlement réputé d'une entente de réassurance entre NER SPC et AEL antérieurement détenue. Se reporter à la note 16 pour plus de détails.

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 juin 2024		Au 31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	52 597 \$	52 597 \$	18 777 \$	18 777 \$
Titres de capitaux propres ¹	2 804	2 804	3 663	3 663
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, déduction faite de la correction de valeur	12 444	12 228	5 962	5 683
Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur	2 871	2 871	1 198	855
Prêts sur contrats d'assurance	401	401	390	390
Placements à court terme	2 910	2 910	3 115	3 115
Autres actifs investis :				
Actifs dérivés	1 620	1 620	342	342
Comptes gérés séparément	89	89	105	105
Autres ²	900	883	58	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 335	14 335	4 308	4 308
Retenues de fonds au titre de la réassurance ³	1 573	1 573	7 248	7 248
Autres actifs – actifs liés aux prestations au titre du risque de marché	704	704	34	34
Actifs des comptes distincts ⁴	1 266	1 266	1 189	1 189
Total des actifs financiers	94 514 \$	94 281 \$	46 389 \$	45 767 \$
Passifs financiers				
Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés	1 196 \$	1 196 \$	1 104 \$	1 104 \$
Prestations au titre du risque de marché	3 276	3 276	89	89
Autres passifs – passifs dérivés	14	14	12	12
Effets à payer	657	657	174	174
Emprunts généraux et emprunts de filiales	4 461	4 444	3 569	3 567
Passifs des comptes distincts ⁴	1 266	1 266	1 189	1 189
Total des passifs financiers	10 870 \$	10 853 \$	6 137 \$	6 135 \$

1. Au 31 décembre 2023, le solde comprenait des titres de capitaux propres d'entités non cotées d'un montant de 424 M\$, évalués au coût diminué des pertes de valeur, le cas échéant, étant donné que leur juste valeur ne pouvait être déterminée facilement et qu'elle n'était donc pas assujettie à la hiérarchie des justes valeurs.
2. Les soldes comprennent d'autres actifs investis de 471 M\$ et de 12 M\$ qui n'étaient pas assujettis à la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement. Les soldes excluent des garanties sous forme de trésorerie sur les dérivés de 1,6 G\$ et de 209 M\$ qui sont comptabilisées en compensation au montant inscrit au poste Autres actifs investis dans les états de la situation financière et qui ne sont pas non plus inclus dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement (se reporter à la section « Exposition découlant des dérivés » de la note 9 pour plus de détails).
3. Les soldes comprennent des actifs de 1,5 G\$ et de 7,3 G\$ qui n'étaient pas assujettis à la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement.
4. Les soldes comprennent des actifs de 32 M\$ et de 26 M\$, ainsi que des passifs correspondants, qui n'étaient pas assujettis à la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, 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 actifs et des passifs comptabilisés à la juste valeur

Titres à échéance fixe disponibles à la vente – 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 acheteur, 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 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 sont présentées à titre d'évaluations de niveau 2 ou de niveau 3, si au moins une donnée d'entrée observable importante a été utilisée. 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 comprennent des titres à échéance fixe dont l'échéance initiale est de plus de 90 jours et de moins de un an à la date d'acquisition, dont certains sont présentés à titre d'évaluation de niveau 1, puisque leur juste valeur est fondée sur les prix cotés non ajustés pour des actifs identiques qui sont aisément disponibles sur un marché actif. Les placements à court terme comprennent également 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.

Immeubles de placement et sociétés de personnes immobilières – Les placements immobiliers résidentiels détenus par suite de la consolidation de sociétés de placement considérées comme des EDDV sont comptabilisés initialement à la juste valeur déterminée en fonction du coût d'achat des biens, puis à la juste valeur sur une base récurrente en fonction de données d'entrées du niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. La juste valeur des biens immobiliers résidentiels est calculée au moyen d'évaluations de la valeur marchande fournies par des courtiers. Le recours à des évaluations de la valeur marchande établies par des courtiers est une méthode d'évaluation couramment utilisée dans le secteur pour estimer le produit net de la vente d'une maison. Les données d'entrée importantes utilisées dans l'évaluation comprennent les ventes d'habitations comparables sur le marché, l'âge et les dimensions de la maison, son emplacement ainsi que son état.

Certaines des EDDV consolidées de la société qui sont évaluées à la juste valeur sur une base récurrente investissent dans des sociétés à responsabilité limitée, qui investissent elles-mêmes dans des entités d'exploitation qui détiennent des immeubles résidentiels. La juste valeur des sociétés à responsabilité limitée est obtenue auprès d'un tiers et est fondée sur la juste valeur des biens immobiliers sous-jacents détenus par les diverses entités d'exploitation. La valeur des biens immobiliers est initialement calculée en fonction du coût d'achat; par la suite, elle est déterminée selon la méthode des flux de trésorerie actualisés. Ces placements sont classés à titre d'évaluations de niveau 3.

Fonds d'investissement – La société détient certains placements dans des sociétés à responsabilité limitée du secteur des infrastructures par l'intermédiaire d'une EDDV consolidée qui est évaluée à la juste valeur sur une base récurrente. Ce placement a été comptabilisé initialement en fonction du coût d'achat et, par la suite, selon la méthode des flux de trésorerie actualisés. Les fonds d'investissement évalués à la juste valeur sont classés à titre d'évaluations du niveau 3. Certains fonds de société en commandite sont évalués à la juste valeur estimative selon la méthode d'évaluation à la valeur liquidative à titre de mesure de simplification.

Autres actifs investis – La société détient une participation dans une société de placement en commandite consolidée constituée en EDDV qui investit dans des tranches résiduelles. Le placement a été initialement comptabilisé en fonction du coût; par la suite, il sera comptabilisé à la juste valeur déterminée au moyen de la méthode des flux de trésorerie actualisés. Ce placement relève du niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Actifs et passifs des fonds distincts – Les actifs des fonds 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 fonds 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 fonds 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.

Retenues de fonds au titre de la réassurance – Dérivés incorporés – 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.

Prestations au titre du risque de marché – 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. 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 classées dans les évaluations de niveau 3 puisque la juste valeur repose sur des données d'entrée non observables. Les données d'entrée importantes non observables ci-dessous sont utilisées pour évaluer la juste valeur :

- Taux d'utilisation – L'hypothèse relative au taux d'utilisation représente le pourcentage des titulaires de polices qui choisiront de recevoir des paiements de revenu viager au cours d'un exercice donné. La fourchette et la moyenne pondérée relatives à cette hypothèse peuvent varier d'un exercice à l'autre en fonction des caractéristiques des polices d'une cohorte donnée comprise dans la fourchette.
- Hypothèse relative au budget d'options – L'hypothèse relative au budget d'options représente le coût prévu des options d'achat annuelles que nous achèterons dans l'avenir.
- Hypothèse relative au risque de défaut – L'hypothèse relative au risque de défaut a une incidence sur le taux d'actualisation utilisé dans l'évaluation des flux de trésorerie futurs actualisés et comprend le risque de crédit de la société établi en fonction des écarts de crédit actuels du marché pour les instruments quasi d'emprunt que la société a émis et qui sont disponibles sur le marché. En outre, l'hypothèse relative au risque de défaut comprend le risque de crédit de la contrepartie utilisé dans l'évaluation de la juste valeur des prestations au titre du risque de marché cédées, lequel est déterminé au moyen des écarts de taux du marché actuels en fonction de la notation attribuée à la contrepartie.
- Taux de mortalité – Les hypothèses relatives au taux de mortalité sont établies en fonction d'une combinaison de résultats techniques de la société et du secteur, après un ajustement pour tenir compte des facteurs d'amélioration. Les taux de mortalité varient en fonction de l'âge et de caractéristiques démographiques telles que le sexe.
- Taux de déchéance – Les hypothèses relatives au taux de déchéance représentent le taux des rachats intégraux attendu, lesquels dépendent du type ou des caractéristiques du produit et du fait qu'une police soit assujettie ou non à des frais de rachat.

Actifs dérivés et passifs dérivés

- Contrats de change à terme – modèle des flux de trésorerie actualisés – 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 – modèle des flux de trésorerie actualisés – 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.
- Options indexées sur actions – les options indexées sur actions sont évaluées au moyen de modèles qui sont largement acceptés dans le secteur et sont ajustés pour tenir compte du risque de défaut de chaque contrepartie, déduction faite de toute garantie détenue. Les données d'entrée comprennent la volatilité des marchés et les taux d'intérêt sans risque, et elles sont utilisées dans des techniques d'évaluation des produits pour établir la juste valeur de chaque contrat d'options. Le risque de défaut de chaque contrepartie est fondé sur son taux de swaps sur défaillance. La société n'a aucune obligation de prestation liée aux options indexées sur actions achetées pour financer ses passifs au titre des polices de rentes à capital fixe liées à un indice boursier et des polices d'assurance vie universelle indexées sur actions. Certaines options indexées sur actions sont évaluées en fonction de prix provenant de fournisseurs et sont classés dans les évaluations de niveau 3 en raison des données d'entrées non observables importantes utilisées par les fournisseurs.

Soldes de comptes des titulaires – Dérivés incorporés – La juste valeur des dérivés incorporés relatifs aux soldes de comptes des titulaires au titre des prestations de rentes à capital fixe liées à un indice boursier et d'assurance vie universelle indexées sur actions de la société est estimée à chaque date d'évaluation i) en projetant les valeurs contractuelles et les valeurs contractuelles minimales garanties des polices sur la durée attendue des contrats et ii) en actualisant l'excédent des montants projetés au titre de la valeur des contrats selon les taux d'intérêt sans risque applicables ajustés pour tenir compte de notre risque de défaut relatif à ces passifs. Les données d'entrée non observables importantes suivantes sont utilisées pour évaluer la juste valeur : i) le budget d'options; ii) les taux de déchéance; et iii) le risque de défaut. Pour plus de détails sur ces données d'entrée non observables importantes, se reporter aux données d'entrée non observables importantes relatives aux prestations au titre du risque de marché.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la juste valeur des dérivés incorporés au titre des rentes à capital fixe liées à un indice boursier et des passifs au titre de l'assurance vie universelle indexées sur actions de la société, déduction faite des cessions en coassurance, était de 1,2 G\$ et de 872 M\$, respectivement.

Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance – dérivés incorporés – Nous estimons la juste valeur des dérivés incorporés en fonction de la juste valeur des actifs couvrant les retenues de fonds à payer dans le cadre d'ententes de coassurance modifiée et les retenues de fonds au titre d'ententes de réassurance en coassurance. La juste valeur des dérivés incorporés est classée dans le niveau 3 en fonction des méthodes d'évaluation utilisées pour les actifs détenus couvrant les ententes de réassurance.

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 des flux de trésorerie actualisés (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.

Le tableau suivant présente les évaluations de la juste valeur des actifs et des passifs selon la hiérarchie des justes valeurs.

Actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur selon le niveau de la hiérarchie				
	Juste valeur totale	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US				
Actifs financiers				
Titres à échéance fixe disponibles à la vente :				
Titres du Trésor et du gouvernement américains.....	398 \$	347 \$	51 \$	— \$
Titres d'États et de subdivisions politiques américains	3 384	—	3 132	252
Titres de gouvernements étrangers	990	—	990	—
Titres de créance de sociétés	36 228	—	33 307	2 921
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels....	1 309	—	1 286	23
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux ...	3 463	—	3 406	57
Titres de créance garantis	6 825	—	4 261	2 564
Total des titres à échéance fixe disponibles à la vente...	52 597	347	46 433	5 817
Titres de capitaux propres :				
Actions ordinaires	2 660	2 083	2	575
Actions privilégiées	140	37	—	103
Titres de capitaux propres d'entités non cotées et autres	4	—	—	4
Total des titres de capitaux propres	2 804	2 120	2	682
Immeubles de placement ¹	1 279	—	—	1 279
Sociétés de personnes immobilières ¹	39	—	—	39
Fonds d'investissement ^{1,2}	111	—	—	111
Placements à court terme	2 910	1 737	594	579
Autres actifs investis :				
Actifs dérivés	1 620	—	1 366	254
Comptes gérés séparément	89	—	—	89
Autres	429	—	4	425
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 335	14 312	23	—
Retenues de fonds au titre de la réassurance – dérivés incorporés	34	—	—	34
Primes dues et autres débiteurs – actif dérivé	22	—	22	—
Autres actifs – actifs liés aux prestations au titre du risque de marché	704	—	—	704
Actifs des fonds distincts	1 234	200	1 034	—
Total des actifs financiers	78 207 \$	18 716 \$	49 478 \$	10 013 \$
Passifs financiers				
Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés	1 196 \$	— \$	— \$	1 196 \$
Prestations au titre du risque de marché	3 276	—	—	3 276
Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance – dérivé incorporé	34	—	—	34
Autres passifs – passifs dérivés	14	—	14	—
Passifs des comptes distincts	1 234	200	1 034	—
Total des passifs financiers	5 754 \$	200 \$	1 048 \$	4 506 \$

1. Les soldes représentent les actifs financiers évalués à la juste valeur par suite de la consolidation de sociétés de placement considérées comme des EDDV, conformément à l'ASC 946.
2. Le solde pour les fonds d'investissement exclut les fonds d'investissement évalués à la juste valeur estimative selon la méthode d'évaluation à la valeur liquidative à titre de mesure de simplification. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la juste valeur estimative des fonds d'investissement évaluée selon la méthode d'évaluation à la valeur liquidative à titre de mesure de simplification se chiffrait à 645 M\$ et à néant, respectivement.

AU 31 DÉCEMBRE 2023
EN M\$ US

Actifs financiers

Titres à échéance fixe disponibles à la vente :

Titres du Trésor et du gouvernement américains	497 \$	442 \$	55 \$	— \$
Titres d'États et de subdivisions politiques américains ...	670	—	670	—
Titres de gouvernements étrangers	614	—	614	—
Titres de créance de sociétés	14 592	—	12 314	2 278
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels ...	376	—	376	—
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux ...	726	—	696	30
Titres de créance garantis	1 302	—	961	341

Total des titres à échéance fixe disponibles à la vente ... **18 777** **442** **15 686** **2 649**

Titres de capitaux propres :

Actions ordinaires	3 073	2 682	—	391
Actions privilégiées	121	37	—	84
Titres de capitaux propres d'entités non cotées et autres	45	—	—	45

Total des titres de capitaux propres **3 239** **2 719** **—** **520**

Placements à court terme

	3 115	1 948	40	1 127
--	-------	-------	----	-------

Autres actifs investis :

Actifs dérivés	342	—	115	227
Comptes gérés séparément	105	—	—	105
Autres	46	—	—	46
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 308	4 264	44	—
Retenues de fonds au titre de la réassurance – dérivés incorporés	(46)	—	—	(46)
Autres actifs – actifs liés aux prestations au titre du risque de marché	34	—	—	34
Actifs des comptes distincts	1 163	405	758	—

Total des actifs financiers **31 083 \$** **9 778 \$** **16 643 \$** **4 662 \$**

Passifs financiers

Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés	1 104 \$	— \$	232 \$	872 \$
Prestations au titre du risque de marché	89	—	—	89
Autres passifs – passifs dérivés	12	8	4	—
Passifs des comptes distincts	1 163	405	758	—

Total des passifs financiers **2 368 \$** **413 \$** **994 \$** **961 \$**

**Actifs et passifs comptabilisés à la juste valeur
selon le niveau de la hiérarchie**

Juste valeur totale	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
------------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------

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 au moyen d’analyses des flux de trésorerie actualisés 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 privés – La juste valeur des prêts privés est estimée pour chaque prêt au moyen d’analyses des flux de trésorerie actualisés 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.

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.

Autres actifs investis – L’action ordinaire de Federal Home Loan Banks est comptabilisée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur. La juste valeur de l’assurance vie détenue par la société correspond à la valeur de rachat en trésorerie des polices.

Emprunts généraux et emprunts de filiales – Les emprunts généraux et les emprunts de filiales sont comptabilisés en fonction du solde impayé du capital. La juste valeur des débentures subordonnées est estimée au moyen de flux de trésorerie actualisés calculés principalement à l’aide de données d’entrée observables, y compris les taux d’emprunt marginaux de la société, qui reflètent la notation de la société, pour des emprunts similaires dont les échéances concordent avec les échéances restantes de la dette évaluée. La juste valeur des débentures subordonnées relève du niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

Effets à payer – Les effets à payer sont comptabilisés en fonction du solde impayé du capital. La valeur comptable de la majorité 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 de clôture.

Soldes de comptes des titulaires et actifs au titre de dépôts, excluant les dérivés incorporés – La juste valeur des soldes de comptes des titulaires qui n’impliquent pas un risque important de mortalité ou de morbidité est comptabilisée au coût que nous engagerions pour éteindre le passif (c’est-à-dire la valeur de rachat), puisque ces contrats sont généralement émis sans date de transformation en rente. Les dépôts de coassurance liés aux réserves de prestations de rente ont des justes valeurs déterminées de la même façon. Dans le cas des contrats de rentes à durée déterminée, la juste valeur est déterminée par l’actualisation des prestations aux taux d’intérêt actuellement en vigueur pour les contrats de rentes immédiates nouvellement émis. Toutes les justes valeurs présentées dans ces catégories relèvent du niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs, car la plupart des données d’entrée ne sont pas observables sur le marché.

Autres fonds réservés aux titulaires de polices – FHLB – La juste valeur des ententes de financement que la société a conclues avec la FHLB est estimée au moyen de flux de trésorerie actualisés, calculés à l’aide de taux d’intérêt actuellement offerts dans le cadre d’ententes similaires assorties d’échéances comparables.

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. Le tableau ci-dessous exclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les produits tirés des placements à recevoir, qui sont comptabilisés au coût amorti dans les états de la situation financière, puisque leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

AU 30 JUIN 2024

EN M\$ US

	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau de la hiérarchie des justes valeurs		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers					
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, déduction faite de la correction de valeur.....	12 444 \$	12 228 \$	—	—	12 228
Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur	2 871	2 871	—	1 056	1 815
Prêts sur contrats d'assurance.....	401	401	—	—	401
Actifs au titre de dépôts.....	15 261	14 196	—	—	14 196
Autres actifs investis, excluant les dérivés et les comptes gérés séparément.....	471	454	—	403	51
Total des actifs financiers.....	31 448 \$	30 150 \$			

Passifs financiers

Soldes de comptes des titulaires – contrats de placement, excluant les dérivés incorporés.....	76 797 \$	76 797 \$	—	—	76 797
Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats – FHLB.....	1 880	1 880	—	—	1 880
Emprunts généraux et emprunts de filiales	4 461	4 444	—	80	4 364
Effets à payer.....	657	657	—	—	657
Total des passifs financiers.....	83 795 \$	83 778 \$			

AU 31 DÉCEMBRE 2023

EN M\$ US

	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau de la hiérarchie des justes valeurs		
			Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers					
Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers, déduction faite de la correction de valeur.....	5 962 \$	5 683 \$	—	—	5 683
Prêts privés, déduction faite de la correction de valeur	1 198	855	—	—	855
Prêts sur contrats d'assurance.....	390	390	—	—	390
Autres actifs investis, excluant les dérivés et les comptes gérés.....	12	12	—	—	12
Total des actifs financiers.....	7 562 \$	6 940 \$			

Passifs financiers

Soldes de comptes des titulaires – contrats de placement, excluant les dérivés incorporés	21 627 \$	20 098 \$	—	6 001	14 097
Emprunts généraux et emprunts de filiales	3 569	3 567	133	249	3 185
Effets à payer.....	174	174	—	—	174
Total des passifs financiers.....	25 370 \$	23 839 \$			

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

	Actif			Passif	
	Actifs investis ¹	Actifs dérivés	Retenues de fonds au titre de la réassurance – dérivés incorporés	Soldes de comptes des titulaires – dérivés incorporés	Retenues de fonds au titre du passif de réassurance – dérivés incorporés
POUR LES PÉRIODES CLOSES LE					
30 JUIN 2024					
EN M\$ US					
Solde au 1^{er} janvier 2024	4 447 \$	227 \$	(46) \$	(872) \$	— \$
Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net	(5)	57	135	(38)	1
Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	8	—	—	—	—
Achats	2 187	35	—	—	—
Ventes	(2 056)	—	—	—	—
Règlements ou échéances	(6)	(62)	—	—	—
Primes moins les prestations	—	—	—	6	—
Solde au 31 mars 2024	4 575 \$	257 \$	89 \$	(904) \$	1 \$
Acquisitions par l'entremise d'un regroupement d'entreprises	4 288	—	—	—	—
Décomptabilisation ²	—	—	(196)	—	—
Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net	162	24	141	(287)	(35)
Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	19	—	—	—	—
Achats	1 234	39	—	—	—
Ventes	(1 260)	—	—	—	—
Règlements ou échéances	(3)	(66)	—	30	—
Primes moins les prestations	—	—	—	(35)	—
Transferts vers le niveau 3	64	—	—	—	—
Transferts hors du niveau 3	(58)	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2024	9 021 \$	254 \$	34 \$	(1 196) \$	(34) \$

1. Le solde comprend les comptes gérés séparément.
2. Se reporter à la note 16 pour plus de détails au sujet du règlement effectif d'une entente de réassurance, qui a donné lieu à la décomptabilisation de retenues de fonds au titre de la réassurance.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LE
30 JUIN 2023
EN M\$ US

	Actif		Passif	
	Actifs investis ¹	Actifs dérivés	Retenues de fonds au titre de la réassurance – dérivés incorporés	Retenues de fonds au titre du passif de réassurance – dérivés incorporés
Solde au 1^{er} janvier 2023	2 489 \$	121 \$	154 \$	(726) \$
Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net	1	25	(55)	(50)
Variations de la juste valeur comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	77	—	—	—
Achats	1 265	30	—	—
Ventes	(320)	—	—	—
Règlements ou échéances	—	(9)	—	—
Primes moins les prestations	—	—	—	(8)
Solde au 31 mars 2023	3 512 \$	167 \$	99 \$	(784) \$
Variations de la juste valeur comptabilisées en résultat net	(293)	47	27	(51)
Achats	923	30	—	—
Ventes	(33)	—	—	—
Règlements ou échéances	—	(29)	—	—
Primes moins les prestations	—	—	—	26
Solde au 30 juin 2023	4 109 \$	215 \$	126 \$	(809) \$

1. Le solde comprend les comptes gérés séparément.

Aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 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 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
Titres à échéance fixe disponibles à la vente	Titres de créance de sociétés • Flux de trésorerie actualisés (analyse du rendement) • Approche par le résultat • Prix au coût	Titres de créance de sociétés • Flux de trésorerie contractuels • Durée • Modalités de remboursement par anticipation • Durée de vie moyenne pondérée • Prime de risque • Taux d'intérêt nominal
	Autres titres adossés à des actifs • Flux de trésorerie actualisés	Autres titres adossés à des actifs • Taux d'actualisation • Durée de vie moyenne pondérée
	Titres de créance garantis • Cours fournis par des courtiers • Approche par le résultat	Titres de créance garantis • Flux de trésorerie contractuels • Coupon et échéance moyens pondérés • Type de garantie • Gravité de la perte • Zone géographique
Actions ordinaires, actions privilégiées et titres de capitaux propres d'entités non cotées	Cours fournis par des courtiers • Approche par le résultat • Méthode de la valeur actuelle • Méthode des sociétés ouvertes comparables¹	• Structure des titres • Multiple des produits des 12 derniers mois² • Multiple des produits de la prochaine année civile³ • Multiple du BAIIA des 12 derniers mois⁴ • Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1⁵
Immeubles de placement	• Évaluations de la valeur marchande établies par des courtiers	• Ventes d'habitations comparables sur le marché • Âge et dimensions de la maison • Emplacement et état de la maison
Comptes gérés séparément	Actions ordinaires et bons de souscription • Méthode des sociétés ouvertes comparables¹ • Méthode d'évaluation des options • Méthode de la valeur actuelle	Actions ordinaires et bons de souscription • Multiple des produits des 12 derniers mois² • Multiple des produits de la prochaine année civile³ • Multiple du BAIIA des 12 derniers mois⁴ • Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1⁵ • Durée • Volatilité • Décote pour absence de liquidité
	Actions privilégiées • Méthode des sociétés ouvertes comparables¹ • Méthode de la valeur actuelle	Actions privilégiées • Multiple des produits des 12 derniers mois² • Multiple des produits de la prochaine année civile³ • Multiple du BAIIA des 12 derniers mois⁴ • Multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1⁵
	Titres à revenu fixe • Flux de trésorerie actualisés (analyse du rendement) • Approche par le marché • Méthode de la valeur actuelle • Coût	Titres à revenu fixe • Taux d'actualisation • BAIIA de la prochaine année civile

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 des produits des 12 derniers mois présente les produits pour les 12 derniers mois.
3. Le multiple des produits de la prochaine année civile présente les produits prévus au cours de la prochaine année civile.
4. Le multiple du BAIIA des 12 derniers mois présente le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (le « BAIIA ») pour les 12 derniers mois.
5. Le multiple du BAIIA de la prochaine année civile + 1 correspond au BAIIA prévu qui devrait être réalisé au cours de la prochaine année civile.

NOTE 12. RÉASSURANCE

Depuis le règlement effectif d'une entente de réassurance intervenue entre NER SPC et AEL (se reporter à la note 16 pour plus de détails), l'exposition de la société à la réassurance acceptée se limite essentiellement aux montants des retenues de fonds au titre de la réassurance et des passifs au titre de dépôts connexes selon la comptabilité de dépôt qui sont présentés dans les états de la situation financière.

La société réassure également ses activités par l'intermédiaire d'un groupe diversifié de réassureurs. La société demeure responsable dans la mesure où ses réassureurs ne respectent pas leurs obligations en vertu des ententes de réassurance. La société surveille les tendances en matière d'arbitrage et les litiges éventuels avec ses réassureurs. La recouvrabilité des soldes au titre des cessions en réassurance est évaluée au moyen de la surveillance des notations et de la solidité financière de ses réassureurs. Le tableau suivant présente l'incidence de la réassurance sur les postes pertinents des états du résultat net de la société.

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres		Semestres	
	2024	2023	2024	2023
Primes acquises :				
Montants bruts, y compris la réassurance acceptée.....	2 089 \$	1 441 \$	4 150 \$	2 528 \$
Réassurance cédée	(573)	(342)	(1 103)	(629)
Montant net	<u>1 516 \$</u>	<u>1 099 \$</u>	<u>3 047 \$</u>	<u>1 899 \$</u>
Autres produits liés aux polices :				
Montants bruts, y compris la réassurance acceptée.....	203 \$	103 \$	315 \$	200 \$
Réassurance cédée	(3)	—	(3)	—
Montant net	<u>200 \$</u>	<u>103 \$</u>	<u>312 \$</u>	<u>200 \$</u>
Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus :				
Montants bruts, y compris la réassurance acceptée.....	(2 013) \$	(1 377) \$	(3 742) \$	(2 217) \$
Réassurance cédée	498	244	813	342
Montant net	<u>(1 515) \$</u>	<u>(1 133) \$</u>	<u>(2 929) \$</u>	<u>(1 875) \$</u>
Prestations liées aux contrats sensibles aux taux d'intérêt :				
Montants bruts, y compris la réassurance acceptée.....	(521) \$	(215) \$	(810) \$	(403) \$
Réassurance cédée	99	59	203	160
Montant net	<u>(422) \$</u>	<u>(156) \$</u>	<u>(607) \$</u>	<u>(243) \$</u>
Variation de la juste valeur des prestations au titre du risque de marché :				
Montants bruts, y compris la réassurance acceptée.....	(161) \$	14 \$	(192) \$	8 \$
Réassurance cédée	(7)	—	(7)	—
Montant net	<u>(168) \$</u>	<u>14 \$</u>	<u>(199) \$</u>	<u>8 \$</u>

De plus, certaines filiales de la société ont conclu des ententes de réassurance intersociétés avec ses sociétés de réassurance entièrement détenues, dont certaines sont des sociétés de réassurance captives. Tous les soldes intersociétés découlant de ses ententes de réassurance intersociétés sont entièrement éliminés à la consolidation.

NOTE 13. ACTIFS ET PASSIFS DES FONDS DISTINCTS

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

AUX 30 JUIN ET POUR LES SEMESTRES CLOS À CES DATES
EN M\$ US

	2024	2023
Solde au début de la période	1 189 \$	1 045 \$
Ajouts (déductions) :		
Dépôts de titulaires de polices	35	38
Produits nets tirés des placements	10	13
Gains en capital nets réalisés sur les placements	112	114
Prestations aux titulaires de polices et retraits des titulaires de polices	(75)	(58)
Montant net transféré depuis (vers) le fonds général	2	(1)
Charges liées aux polices	(7)	(6)
Total des variations	77	100
Solde à la fin de la période	1 266 \$	1 145 \$

NOTE 14. FRAIS D'ACQUISITION DE POLICES DIFFÉRÉS, AVANTAGES INCITATIFS À LA VENTE DIFFÉRÉS ET VALEUR DES AFFAIRES ACQUISES

Les tableaux suivants présentent l'évolution des FAD, des AIVD et de la valeur des affaires acquises pour les périodes indiquées.

AU 30 JUIN 2024 ET POUR LE SEMESTRE
CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US

	Rentes	Assurance vie	Assurance de dommages	Total
FAD :				
Solde au début de la période	1 314 \$	217 \$	171 \$	1 702 \$
Entrées	257	57	261	575
Décomptabilisation ¹	(1 129)	—	—	(1 129)
Amortissement	(36)	(10)	(235)	(281)
Variation nette	(908)	47	26	(835)
Solde à la fin de la période	406 \$	264 \$	197 \$	867 \$
AIVD :				
Solde au début de la période	257 \$	— \$	— \$	257 \$
Entrées	96	—	—	96
Décomptabilisation ¹	(246)	—	—	(246)
Amortissement	(5)	—	—	(5)
Variation nette	(155)	—	—	(155)
Solde à la fin de la période	102 \$	— \$	— \$	102 \$
Actifs au titre de la valeur des affaires acquises :				
Solde au début de la période	40 \$	301 \$	168 \$	509 \$
Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises	9 276	—	—	9 276
Amortissement	(134)	(11)	(70)	(215)
Variation nette	9 142	(11)	(70)	9 061
Solde à la fin de la période	9 182 \$	290 \$	98 \$	9 570 \$
Total des FAD, des AIVD et de l'actif au titre de la valeur des affaires acquises	9 690 \$	554 \$	295 \$	10 539 \$

1. Se reporter à la note 16 pour obtenir plus de détails sur le règlement effectif d'une entente de réassurance qui a donné lieu à la décomptabilisation de FAD et d'AIVD.

AU 30 JUIN 2023 ET POUR LE SEMESTRE
CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US

FAD :

	Rentes	Assurance vie	Assurance de dommages	Total
Solde au début de la période	886 \$	86 \$	124 \$	1 096 \$
Entrées	253	79	269	601
Amortissement	(34)	(7)	(233)	(274)
Variation nette	219	72	36	327
Solde à la fin de la période	1 105 \$	158 \$	160 \$	1 423 \$

AIVD :

Solde au début de la période	85 \$	— \$	— \$	85 \$
Entrées	96	—	—	96
Amortissement	(3)	—	—	(3)
Variation nette	93	—	—	93
Solde à la fin de la période	178 \$	— \$	— \$	178 \$

Actifs au titre de la valeur des affaires acquises :

Solde au début de la période	26 \$	310 \$	68 \$	404 \$
Entrées	18	18	—	36
Amortissement	(1)	(13)	(41)	(55)
Variation nette	17	5	(41)	(19)
Solde à la fin de la période	43 \$	315 \$	27 \$	385 \$

**Total des FAD, des AIVD et de l'actif au titre de
la valeur des affaires acquises**

1 326 \$ 473 \$ 187 \$ 1 986 \$

Le tableau qui suit présente les prévisions, au 30 juin 2024, 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

	EN M\$ US
2024 ¹	461 \$
2025	776
2026	717
2027	660
2028	616
Par la suite	6 340
Total de la dotation à l'amortissement	9 570 \$

1. Amortissement prévu pour le reste de 2024.

NOTE 15. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le tableau suivant présente les composantes des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée et indéterminée. Se reporter à la note 14 pour obtenir de l'information sur l'actif au titre de la valeur des affaires acquises, qui correspond, d'un point de vue actuariel, à une immobilisation incorporelle résultant d'un regroupement d'entreprises.

EN M\$ US	Au 30 juin 2024			Au 31 décembre 2023		
	Valeur comptable brute	Cumul des amortissements	Valeur comptable nette	Valeur comptable brute	Cumul des amortissements	Valeur comptable nette
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée :						
Relations avec les distributeurs	1 505 \$	(12) \$	1 493 \$	28 \$	— \$	28 \$
Nom commercial	71	(5)	66	24	(2)	22
Immobilisation incorporelle au titre de la provision pour sinistres non payés	103	(20)	83	104	(5)	99
Logiciels et autres	69	(5)	64	32	(2)	30
Total des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	1 748	(42)	1 706	188	(9)	179
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée :						
Licences d'assurance	71	—	71	56	—	56
Total	1 819 \$	(42) \$	1 777 \$	244 \$	(9) \$	235 \$

Aucune charge pour perte de valeur au titre des immobilisations incorporelles n'a été comptabilisée pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023. Nous estimons que les immobilisations incorporelles ont une valeur résiduelle négligeable aux fins du calcul de l'amortissement. La dotation à l'amortissement s'est établie à 23 M\$ et à 35 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, respectivement, et à néant et à 1 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, respectivement.

Le tableau suivant présente la dotation à l'amortissement future estimative relative aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée détenues au 30 juin 2024.

Exercices	EN M\$ US
2024 ¹	57 \$
2025	105
2026	97
2027	92
2028	86
Par la suite	1 269
Total de la dotation à l'amortissement	1 706 \$

1. Amortissement prévu pour le reste de 2024.

NOTE 16. ACQUISITION

Acquisition d’American Equity Investment Life Holdings Company

Le 2 mai 2024, la société, par l’entremise de sa filiale American National, a conclu l’acquisition d’AEL, une société de l’Iowa, en acquérant la totalité des actions ordinaires émises et en circulation d’AEL qu’elle ne détenait pas déjà, pour une contrepartie totale d’environ 4,0 G\$ composée d’un montant en trésorerie de 2,5 G\$ et d’une contrepartie de 1,1 G\$ en actions à droit de vote restreint de catégorie A de Brookfield Asset Management Ltd. (les « actions de BAM »). Le reste de la contrepartie se rapporte principalement à la participation détenue dans AEL avant l’acquisition, ainsi qu’au règlement effectif de l’entente de réassurance entre AEL et NER SPC antérieurement détenue.

La comptabilisation de l’acquisition d’AEL demeure inachevée et il subsiste une incertitude quant à l’évaluation de l’acquisition du fait que l’évaluation détaillée des actifs nets acquis, y compris, sans s’y limiter, des immobilisations incorporelles, des actifs d’impôt différé et des soldes de comptes des titulaires identifiables, sera menée à terme au cours des 12 prochains mois. Les états financiers au 30 juin 2024 reflètent la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d’achat. L’évaluation finale des actifs acquis et des passifs repris, ainsi que la répartition du prix d’achat seront achevées d’ici la fin du deuxième trimestre de 2025. Par conséquent, l’excédent du prix d’achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, soit un goodwill de 630 M\$ au 30 juin 2024, pourrait être ajusté au cours de périodes futures. Le goodwill comptabilisé n’est pas déductible aux fins de l’impôt sur le résultat.

Après l’acquisition, le 7 mai 2024, American National a conclu une fusion-absorption par une filiale avec AEL, a changé de nom pour American National Group Inc. (« ANGI ») et a procédé à une nouvelle constitution en société en vertu des lois du Delaware.

Les activités acquises d’AEL, qui font désormais partie d’ANGI, ont fourni un apport de 564 M\$ aux produits et de 15 M\$ à la perte nette de la société pour la période allant du 2 mai 2024 au 30 juin 2024. Si la transaction avait été conclue le 1^{er} janvier 2023, les produits et le résultat net consolidés pro forma non audités se seraient chiffrés i) à 3,1 G\$ et à 610 M\$, respectivement, pour le trimestre clos le 30 juin 2024; ii) à 7,0 G\$ et à 1,8 G\$, respectivement, pour le semestre clos le 30 juin 2024; iii) à 2,7 G\$ et à 401 M\$, respectivement, pour le trimestre clos le 30 juin 2023; et iv) à 4,5 G\$ et à 349 M\$, respectivement, pour le semestre clos le 30 juin 2023. Ces montants pro forma ont été calculés à l’aide des résultats de la filiale et ajustés pour tenir compte des amortissements révisés qui auraient été imputés en supposant que les ajustements de la juste valeur des placements, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles auraient été appliqués à compter du 1^{er} janvier 2023, ainsi que des incidences fiscales connexes.

Le tableau suivant présente un sommaire de la contrepartie transférée ainsi que de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	EN M\$ US
Juste valeur de la contrepartie transférée :	
Trésorerie	2 525 \$
Actions de BAM transférées par la société	1 111
Juste valeur de l'entente de réassurance préexistante de la société qui a fait l'objet d'un règlement effectif	(541)
Juste valeur de la participation préexistante de la société dans AEL	897
Total	3 992 \$
Actifs acquis :	
Placements	42 960 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 367
Produits tirés des placements à recevoir	414
Valeur des affaires acquises	9 276
Montants recouvrables au titre de la réassurance et actifs au titre de dépôts	6 851
Immobilisations corporelles	42
Immobilisations incorporelles	1 580
Autres actifs	668
Total des actifs acquis	75 158
Passifs repris :	
Prestations futures	310
Soldes de comptes des titulaires	61 473
Prestations au titre du risque de marché	2 978
Effets à payer	768
Emprunts de filiales	84
Retenues de fonds au titre de passifs de réassurance	3 371
Autres passifs	2 099
Total des passifs repris	71 083
Moins : participation ne donnant pas le contrôle	713
Actifs nets acquis	3 362
Goodwill	630 \$

La société a déterminé qu'une entente de réassurance intervenue entre NER SPC et AEL constituait une relation préexistante en vertu de l'ASC 805, laquelle doit être effectivement réglée dans le cadre de l'acquisition. La société a comptabilisé une perte effective au règlement de 48 M\$, laquelle est incluse au poste Profits (pertes) liés aux placements dans les états du résultat net. Parallèlement, la société a décomptabilisé le cumul des autres éléments de perte globale de NER SPC à l'égard des prestations au titre du risque de marché et a ainsi comptabilisé une perte additionnelle de 66 M\$ dans les états du résultat net au poste Profits (pertes) liés aux placements.

Le profit à la cession découlant de la réévaluation à la juste valeur de la participation préexistante en titres de capitaux propres d'AEL immédiatement avant le regroupement d'entreprises s'est chiffré à environ 4 M\$ et a été comptabilisé dans les états du résultat net au poste Profits (pertes) liés aux placements.

Des coûts d'acquisitions de 127 M\$ ont été comptabilisés dans les états du résultat net au poste Charges d'exploitation.

Acquisition d'Argo Group International Holdings, Inc.

Le 16 novembre 2023, la société a acquis Argo Group International Holdings, Ltd. Le 30 novembre 2023, Argo Group International Holdings, Ltd. a déménagé son siège social aux États-Unis et a changé de nom pour Argo Group International Holdings, Inc. (« Argo »). Argo est un souscripteur de produits d'assurance spécialisée sur le marché de l'assurance de dommages. À la clôture de l'acquisition, la société a acquis la totalité des actions émises et en circulation d'Argo en échange d'un montant de 30 \$ par action dans le cadre d'une transaction entièrement en trésorerie de 1,1 G\$. La société a acquis tous les actifs et repris tous les passifs d'Argo à la date de clôture, et elle consolide l'entreprise aux fins des états financiers.

La comptabilisation de l'acquisition d'Argo demeure inachevée et il subsiste une incertitude quant à l'évaluation de l'acquisition du fait que l'évaluation détaillée des actifs nets acquis, y compris, sans s'y limiter, des immobilisations incorporelles, des immobilisations corporelles, des actifs d'impôt différé et des passifs au titre des sinistres non payés et des frais de règlement identifiables, sera menée à terme au cours des 12 prochains mois. Les états financiers au 30 juin 2024 se fondent sur la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d'achat. L'évaluation finale des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat seront achevées d'ici la fin du quatrième trimestre de 2024.

La comptabilisation initiale de l'acquisition a donné lieu à un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses, qui représente l'excédent de la juste valeur des actifs nets acquis sur le prix d'achat. Au 30 juin 2024, en raison de la période d'évaluation de 12 mois susmentionnée, la société a reporté la comptabilisation de ce profit en comptabilisant un crédit différé provisoire de 51 M\$ au poste Autres passifs dans les états de la situation financière. Le profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses provisoire est attribuable au processus de négociation avec Argo.

Le tableau suivant présente un sommaire de la contrepartie transférée ainsi que de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition.

	EN M\$ US
Contrepartie en trésorerie transférée	1 059 \$
Actifs acquis :	
Placements	3 460 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	713
Produits tirés des placements à recevoir	17
Valeur des affaires acquises	176
Retenues de fonds au titre de la réassurance	20
Primes dues et autres débiteurs	332
Primes non acquises cédées	388
Actif d'impôt différé	54
Montants recouvrables au titre de la réassurance	2 982
Immobilisations corporelles	85
Immobilisations incorporelles	186
Autres actifs	166
Total des actifs acquis	8 579
Passifs repris :	
Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats	5 526
Réserve pour primes non acquises	986
Emprunts de filiales	369
Autres passifs	451
Total des passifs repris	7 332
Moins : participation ne donnant pas le contrôle	137
Actifs nets acquis	1 110
Profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses	51 \$

NOTE 17. PRESTATIONS FUTURES

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

EN M\$ US	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Prestations futures :		
Rentes	6 904 \$	5 731 \$
Assurance vie	1 864	1 895
Passif lié aux bénéfices différés :		
Rentes	246	259
Assurance vie	83	66
Passif au titre des autres contrats et de la valeur des affaires acquises	1 823	1 862
Total des prestations futures	10 920 \$	9 813 \$

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

AU 30 JUIN 2024 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US, SAUF LES ANNÉES ET LES POURCENTAGES

Valeur actualisée des primes nettes prévues :

	Rentes	Assurance vie	Total
Solde au début de la période	— \$	3 145 \$	3 145 \$
Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial	—	3 253	3 253
Incidence des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie ¹	—	(62)	(62)
Incidence des écarts réels par rapport aux résultats techniques prévus	6	(34)	(28)
Solde d'ouverture ajusté	6	3 157	3 163
Émissions	1 280	32	1 312
Intérêts courus	9	62	71
Primes nettes perçues	(1 295)	(162)	(1 457)
Décomptabilisation (déchéances et retraits)	—	1	1
Solde de clôture au taux d'actualisation initial	—	3 090	3 090
Incidence des variations des hypothèses relatives aux taux d'actualisation	—	(235)	(235)
Solde à la fin de la période	— \$	2 855 \$	2 855 \$

Valeur actualisée des prestations futures prévues :

Solde au début de la période	5 731 \$	5 040 \$	10 771 \$
Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial	5 909	5 277	11 186
Incidence des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie ¹	12	74	86
Incidence des écarts réels par rapport aux résultats techniques prévus	19	(33)	(14)
Solde d'ouverture ajusté	5 940	5 318	11 258
Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises	311	—	311
Émissions	1 287	32	1 319
Intérêts courus	144	101	245
Versement des prestations	(312)	(228)	(540)
Décomptabilisation (déchéances et retraits)	1	1	2
Écart de change	(114)	—	(114)
Solde de clôture au taux d'actualisation initial	7 257	5 224	12 481
Incidence des variations des hypothèses relatives aux taux d'actualisation	(353)	(505)	(858)
Solde à la fin de la période	6 904 \$	4 719 \$	11 623 \$

Passif net au titre des prestations futures	6 904	1 864	8 768
Moins : montants recouvrables au titre de la réassurance	(35)	(46)	(81)
Passif net au titre des prestations futures, compte tenu du montant recouvrable au titre de la réassurance	6 869 \$	1 818 \$	8 687 \$

Durée moyenne pondérée du passif au titre des prestations futures (en années)

Durée moyenne pondérée du passif au titre des prestations futures (en années)	8	16
Taux de capitalisation des intérêts moyen pondéré	5 %	5 %
Taux d'actualisation courant moyen pondéré	5 %	6 %

1. Pour le semestre clos le 30 juin 2024, la société a comptabilisé des pertes de réévaluation du passif de 60 M\$ découlant de l'incidence nette des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie, qui sont incluses dans le poste Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus dans les états du résultat net.

AU 30 JUIN 2023 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US, SAUF LES ANNÉES ET LES POURCENTAGES

Valeur actualisée des primes nettes prévues

	Rentes	Assurance vie	Total
Solde au début de la période	— \$	3 520 \$	3 520 \$
Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial	—	3 825	3 825
Incidence des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie ¹	—	1	1
Incidence des écarts réels par rapport aux résultats techniques prévus	1	(26)	(25)
Solde d'ouverture ajusté	1	3 800	3 801
Émissions	664	58	722
Intérêts courus	6	57	63
Primes nettes perçues	(671)	(176)	(847)
Décomptabilisation (déchéances et retraits)	—	1	1
Solde de clôture au taux d'actualisation initial	—	3 740	3 740
Incidence de l'écart de change sur l'incidence des variations des hypothèses relatives aux taux d'actualisation	—	(238)	(238)
Solde à la fin de la période	— \$	3 502 \$	3 502 \$

Valeur actualisée des prestations futures prévues

Solde au début de la période	4 252 \$	5 330 \$	9 582 \$
Solde d'ouverture au taux d'actualisation initial	4 673	5 875	10 548
Incidence des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie ¹	(12)	1	(11)
Incidence des écarts réels par rapport aux résultats techniques prévus	(16)	(27)	(43)
Solde d'ouverture ajusté	4 645	5 849	10 494
Émissions	667	58	725
Intérêts courus	92	88	180
Versement des prestations	(214)	(147)	(361)
Décomptabilisation (déchéances et retraits)	—	1	1
Écart de change	75	—	75
Solde de clôture au taux d'actualisation initial	5 265	5 849	11 114
Incidence des variations des hypothèses relatives aux taux d'actualisation	(331)	(412)	(743)
Incidence de l'écart de change sur l'incidence des variations des hypothèses relatives aux taux d'actualisation	(6)	—	(6)
Solde à la fin de la période	4 928 \$	5 437 \$	10 365 \$

Passif net au titre des prestations futures	4 928	1 935	6 863
Moins : montants recouvrables au titre de la réassurance	(54)	(48)	(102)
Passif net au titre des prestations futures, compte tenu du montant recouvrable au titre de la réassurance	4 874 \$	1 887 \$	6 761 \$

Durée moyenne pondérée du passif au titre des prestations futures (en années)

	9	16
Taux de capitalisation des intérêts moyen pondéré	4 %	5 %
Taux d'actualisation courant moyen pondéré	6 %	5 %

1. Pour le semestre clos le 30 juin 2023, la société a comptabilisé des profits de réévaluation du passif de 1 M\$ découlant de l'incidence nette des variations des hypothèses relatives aux flux de trésorerie, qui sont incluses dans le poste Prestations aux titulaires de polices et sinistres survenus dans les états du résultat net.

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

AUX 30 JUIN EN M\$ US	2024		2023	
	Non actualisés	Actualisés	Non actualisés	Actualisés
Rentes				
Paiements de prestations futures prévus	11 414 \$	6 877 \$	7 991 \$	4 929 \$
Primes brutes futures prévues	—	—	509	—
Assurance vie				
Paiements de prestations futures prévus	10 375 \$	4 799 \$	12 052 \$	5 436 \$
Primes brutes futures prévues	14 649	8 507	9 007	3 509
Total				
Paiements de prestations futures prévus	21 789 \$	11 676 \$	20 043 \$	10 365 \$
Primes brutes futures prévues	14 649	8 507	9 516	3 509

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

POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	Trimestres				Semestres			
	Primes brutes ou cotisations		Charges d'intérêts		Primes brutes ou cotisations		Charges d'intérêts	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Rentes	1 313 \$	502 \$	137 \$	41 \$	2 005 \$	694 \$	203 \$	51 \$
Assurance vie	222	114	39	30	335	230	59	43

NOTE 18. 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 et les rentes à capital fixe liées à un indice boursier en phase d'accumulation, et les contrats de rentes collectives à capital non variable.

Le rapprochement des soldes décrits dans le tableau ci-dessous et au poste Soldes de comptes des titulaires dans les états de la situation financière se présente comme suit :

EN M\$ US	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Soldes de comptes des titulaires :		
Rentes	77 453 \$	22 456 \$
Assurance vie	2 042	1 975
Ajustements des dérivés incorporés et autres ¹	994	508
Total des prestations futures	80 489 \$	24 939 \$

1. Le poste Ajustement des dérivés incorporés et autres présente un rapprochement des soldes des comptes présentés dans l'évolution décrite dans la présente note et du passif brut présenté dans les états de la situation financière, et comprend la juste valeur des dérivés incorporés.

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

AU 30 JUIN 2024 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US

	Rentes	Assurance vie	Total
Solde au début de la période	22 456 \$	1 975 \$	24 431 \$
Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises	61 296	—	61 296
Émissions	4 064	36	4 100
Décomptabilisation ¹	(7 402)	—	(7 402)
Primes reçues	69	213	282
Charges liées aux polices	(143)	(187)	(330)
Rachats et retraits	(3 323)	(43)	(3 366)
Intérêts crédités	808	48	856
Versement des prestations	(177)	—	(177)
Autres	(195)	—	(195)
Solde à la fin de la période	77 453 \$	2 042 \$	79 495 \$
Taux crédités moyens pondérés	3 %	5 %	
Montant net du risque²	12 466 \$	38 365 \$	
Valeur de rachat en trésorerie	71 450 \$	1 796 \$	

AU 30 JUIN 2023 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE
EN M\$ US

	Rentes	Assurance vie	Total
Solde au début de la période	17 845 \$	1 899 \$	19 744 \$
Émissions	2 731	45	2 776
Primes reçues	1 118	198	1 316
Charges liées aux polices	(34)	(187)	(221)
Rachats et retraits	(1 297)	(68)	(1 365)
Intérêts crédités	173	89	262
Versement des prestations	(19)	—	(19)
Autres	104	—	104
Solde à la fin de la période	20 621 \$	1 976 \$	22 597 \$
Taux crédités moyens pondérés	2 %	9 %	
Montant net du risque²	1 161 \$	37 023 \$	
Valeur de rachat en trésorerie	18 648 \$	1 724 \$	

1. Se reporter à la note 16 pour plus de détails au sujet du règlement effectif d'une entente de réassurance qui s'est soldée par la décomptabilisation de certains soldes de comptes de titulaires.
2. Le montant net à risque est défini comme le montant de la garantie actuel excédant le solde du compte actuel.

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.

AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US	Fourchette des taux crédités garantis minimaux	Minimum garanti	De 1 point de base à 50 points de base au-dessus du taux minimal garanti	De 51 à 150 points de base au-dessus du taux minimal garanti	Plus de 150 points de base au-dessus du taux minimal garanti	Autres ¹	Total
Rentes	0 % à 1 %	4 296 \$	2 669 \$	3 931 \$	4 679 \$	— \$	15 575 \$
	1 % à 2 %	1 446	393	1 740	1 844	—	5 423
	2 % à 3 %	1 942	429	111	6 637	—	9 119
	Plus de 3 %	306	7	1	5	—	319
	Autres ¹	—	—	—	—	47 017	47 017
	Total	7 990 \$	3 498 \$	5 783 \$	13 165 \$	47 017 \$	77 453 \$
Assurance vie	1 % à 2 %	34 \$	2 \$	54 \$	667 \$	— \$	757 \$
	2 % à 3 %	421	—	222	—	—	643
	Plus de 3 %	642	—	—	—	—	642
	Total	1 097 \$	2 \$	276 \$	667 \$	— \$	2 042 \$
AU 30 JUIN 2023 EN M\$ US	Fourchette des taux crédités garantis minimaux	Minimum garanti	De 1 point de base à 50 points de base au-dessus du taux minimal garanti	De 51 à 150 points de base au-dessus du taux minimal garanti	Plus de 150 points de base au-dessus du taux minimal garanti	Autres ¹	Total
Rentes	0 % à 1 %	3 283 \$	526 \$	788 \$	99 \$	— \$	4 696 \$
	1 % à 2 %	342	458	1 954	2 153	—	4 907
	2 % à 3 %	1 202	513	128	2 528	—	4 371
	Plus de 3 %	353	12	21	42	—	428
	Autres ¹	—	—	—	—	6 219	6 219
	Total	5 180 \$	1 509 \$	2 891 \$	4 822 \$	6 219 \$	20 621 \$
Assurance vie	1 % à 2 %	431 \$	2 \$	136 \$	46 \$	— \$	615 \$
	2 % à 3 %	409	—	217	—	—	626
	Plus de 3 %	735	—	—	—	—	735
	Total	1 575 \$	2 \$	353 \$	46 \$	— \$	1 976 \$

1. Le poste Autres comprend les produits à taux fixe ou sans taux crédité garanti minimal ou qui sont attribués à des stratégies liées à un indice.

NOTE 19. 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.

AUX 30 JUIN ET POUR LES SEMESTRES CLOS À CES DATES
EN M\$ US

	2024	2023
Solde au début de la période	55 \$	114 \$
Solde au début de la période, avant l'incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument	39	112
Acquisition par l'entremise d'un regroupement d'entreprises	2 376	—
Décomptabilisation ¹	(129)	—
Émission	3	35
Intérêts courus	24	3
Honoraires attribués perçus	52	21
Paievements de prestations	—	—
Effet des variations des taux d'intérêt	138	(14)
Incidence de l'évolution des marchés boursiers	(24)	6
Incidence des variations de la volatilité des indices boursiers	(24)	(31)
Incidence des changements dans le comportement futur attendu des titulaires de polices	(8)	(7)
Incidence des changements dans les hypothèses futures prévues	67	(21)
Solde à la fin de la période, avant l'incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument	2 514	104
Incidence des variations du risque de crédit propre à l'instrument à la clôture	58	14
Solde à la fin de la période	2 572	118
Moins : prestations au titre du risque de marché réassurées à la fin de la période	(618)	—
Solde, fin de période, déduction faite de la réassurance	1 954 \$	118 \$
Montant net du risque²	12 051 \$	806 \$
Âge atteint moyen pondéré des titulaires de contrats (en années)	71	65

1. Se reporter à la note 16 pour plus de détails au sujet du règlement effectif d'une entente de réassurance qui s'est soldée par la décomptabilisation de certains soldes de prestations au titre du risque de marché.
2. Le montant net du risque correspond à l'excédent du montant actuel de la garantie sur le solde actuel du compte.

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.

	Au 30 juin 2024			Au 31 décembre 2023		
EN M\$ US	Actif	Passif	Montant net	Actif	Passif	Montant net
Rentes	704 \$	(3 276) \$	(2 572) \$	34 \$	(89) \$	(55) \$

NOTE 20. PASSIF AU TITRE DES SINISTRES NON PAYÉS ET DES FRAIS DE RÈGLEMENT

Le passif au titre des sinistres non payés et des frais de règlement (les « sinistres non payés ») au titre de l'assurance de dommages 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 payés (les « réserves calculées dossier par dossier »), ainsi qu'aux frais de règlement des sinistres connexes.

Le tableau suivant présente des renseignements concernant le passif au titre des sinistres non payés.

AUX 30 JUIN ET POUR LES SEMESTRES CLOS À CES DATES

EN M\$ US

	2024	2023
Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats au début	7 288 \$	1 786 \$
Déduire : solde des sinistres non payés au début – longue durée	198	217
Solde des sinistres non payés au début, montant brut – courte durée	7 090	1 569
Déduire : montants recouvrables au titre de la réassurance au début	3 045	306
Écart de change	4	—
Solde des sinistres non payés au début, montant net – courte durée	4 041	1 263
Ajouter : montants engagés relativement aux périodes suivantes :		
Année de survenance courante	1 177	816
Années de survenance antérieures	34	(22)
Total des sinistres survenus	1 211	794
Déduire : sinistres payés liés aux périodes suivantes :		
Année de survenance courante	306	342
Années de survenance antérieures	776	348
Total des sinistres payés	1 082	690
Solde des sinistres non payés à la fin, montant net – courte durée	4 170	1 367
Écart de change	2	—
Ajouter : montants recouvrables au titre de la réassurance à la fin	3 026	303
Solde des sinistres non payés à la fin, montant brut – courte durée	7 198	1 670
Ajouter : solde des sinistres non payés à la fin – longue durée	199	198
Provision pour sinistres au titre de polices et de contrats à la fin	7 397 \$	1 868 \$

Les estimations relatives au montant ultime des sinistres survenus attribuables aux événements assurés d'exercices antérieurs ont augmenté d'environ 34 M\$ et diminué d'environ 22 M\$, respectivement, au cours des semestres clos les 30 juin 2024 et 2023. L'évolution défavorable enregistrée aux premier et deuxième trimestres de 2024 est principalement liée aux fluctuations des réclamations d'assurance caution importantes sur une base individuelle au sein de la ligne d'activité liée à l'assurance spécialisée, qui ont été partiellement contrebalancées par les pertes moins élevées que prévu dans la ligne d'activité liée à l'assurance responsabilité civile, comme les activités liées à l'assurance des propriétaires d'entreprise, à l'automobile commerciale et aux autres activités commerciales. L'évolution favorable au premier semestre de 2023 reflète les pertes moins élevées que prévu dans la ligne d'activité liée à l'assurance responsabilité civile, y compris les activités liées à l'agroalimentaire, aux propriétaires d'entreprise, à l'automobile commerciale et aux autres activités 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 au titre des sinistres non payés et des frais de règlement au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 s'élevait à 8 M\$ et à 4 M\$, respectivement.

NOTE 21. EMPRUNTS GÉNÉRAUX ET EMPRUNTS DE FILIALES

La société a des facilités de crédit renouvelables bilatérales auprès d'institutions financières tierces. Le montant total disponible aux termes des facilités de crédit est de 1,2 G\$ (31 décembre 2023 – 750 M\$). Les facilités de crédit portent intérêt au taux précisé parmi le taux SOFR, le taux préférentiel ou le taux des acceptations bancaires majoré d'un écart et elles arriveront à échéance en juin 2025 (18 M\$) et en juin 2029 (1,2 G\$). Au 30 juin 2024, un montant de 505 M\$ avait été prélevé sur les facilités de crédit bilatérales (31 décembre 2023 – 430 M\$).

La société dispose d'une facilité de crédit renouvelable de 364 jours d'un montant de 1,0 G\$ 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 juin 2024, un montant de 860 M\$ était impayé sur la facilité (31 décembre 2023 – 776 M\$).

En avril 2022, la société a conclu une facilité garantie de 364 jours d'un montant de 1,0 G\$. La société a remboursé une tranche de 500 M\$ en avril 2023 et une tranche de 250 M\$ en mai 2024. La date d'échéance de la tranche restante de 250 M\$ a été reportée à avril 2025.

La société a également une facilité de crédit avec Brookfield qui arrivera à échéance en juin 2025 et qui, au 30 juin 2024, permettait des emprunts d'un montant maximal de 400 M\$ en vertu de la convention de crédit de Brookfield. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé sur la facilité.

Les emprunts de filiales de 2,8 G\$ ont trait à des titres d'emprunt émis par ANGI et Argo. Une tranche de 1,9 G\$ arrivera à échéance en 2027 et la tranche restante de 1,0 G\$ arrivera à échéance entre 2032 et 2047.

En vertu des facilités susmentionnées, la société et ses filiales doivent maintenir des clauses restrictives sur la valeur nette minimale. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la société respectait ses clauses restrictives financières.

Le tableau suivant présente l'arrivée à échéance, par exercice, des emprunts généraux et de filiales.

		Paielements exigibles par exercice						
		Escompte et frais d'émission non amortis	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
AU 30 JUIN 2024	Total							
EN M\$ US								
Emprunts généraux	1 615 \$	—	1 110	—	—	—	505	—
Emprunts de filiales ...	2 846 \$	(62)	—	—	1 900	—	—	1 008

		Paielements exigibles par exercice						
		Escompte et frais d'émission non amortis	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
AU 31 DÉCEMBRE 2023	Total							
EN M\$ US								
Emprunts généraux	1 706 \$	—	1 276	—	—	—	430	—
Emprunts de filiales ...	1 863 \$	(46)	—	—	—	1 000	—	909

NOTE 22. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif sur le bénéfice avant impôt était de 1 251 % et de (86) %, respectivement. Le taux d'imposition effectif de la société était différent du taux d'imposition prévu par la loi de 23 % et de 20 % pour ces périodes respectives, principalement en raison des activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents et des variations des taux d'imposition et de l'assujettissement à de nouvelles lois. Comme il est mentionné à la section « Pilier Deux » ci-dessous, la société a comptabilisé des actifs d'impôt différé significatifs en raison de la promulgation de la Bermuda Corporate Income Tax Act pour le trimestre clos le 30 juin 2024. Par conséquent, la société a comptabilisé une augmentation significative de son taux d'imposition effectif consolidé par rapport à son taux d'imposition prévu par la loi consolidé pour le trimestre clos le 30 juin 2024, et une diminution importante de son taux d'imposition effectif consolidé pour le semestre clos le 30 juin 2024.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, le taux d'imposition effectif sur le bénéfice avant impôt était de 3 % et de 1 %, respectivement. Le taux d'imposition effectif de la société a différé du taux d'imposition prévu par la loi de 17 % et de 15 % pour ces périodes respectives, principalement en raison des activités internationales assujetties à des taux d'imposition différents.

Pilier Deux

L'Organisation de coopération et de développement économiques (l'« OCDE ») et ses pays membres, avec le soutien des pays du G20, ont proposé l'adoption d'un impôt minimum mondial de 15 % pour les groupes d'entreprises multinationales dont le chiffre d'affaires mondial annuel s'élève à 750 M€ ou plus (le « Pilier Deux »). La société pourrait être assujettie à un impôt additionnel en raison de ces propositions, telles qu'elles sont adoptées localement dans tous les territoires.

La société est constituée en société par actions en vertu des lois des Bermudes et n'est tenue de payer aucun impôt aux Bermudes sur son bénéfice ou ses gains en capital. Toutefois, en décembre 2023, le gouvernement des Bermudes a adopté un régime d'impôt sur le revenu des sociétés qui est conçu pour s'aligner sur les règles en matière d'impôt minimum mondial de l'OCDE. Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2025, le régime applique un impôt de 15 % sur le revenu des sociétés des Bermudes qui font partie de groupes d'entreprises multinationales dont le chiffre d'affaires annuel s'élève à 750 M€ ou plus. En raison de l'adoption de ce nouveau régime, la société avait comptabilisé un actif d'impôt différé de 35 M\$ au 31 décembre 2023. En raison de changements additionnels survenus en 2024, la société a comptabilisé un actif d'impôt différé additionnel de 364 M\$ au 30 juin 2024 (dont une tranche de 314 M\$ été comptabilisée en résultat et une tranche de 50 M\$ a été comptabilisée dans les capitaux propres à l'acquisition d'AEL). La société continuera de suivre l'évolution de la situation avant l'entrée en vigueur de ce régime.

La société a des filiales d'exploitation étrangères principalement situées aux Bermudes, aux États-Unis, au Canada et aux îles Caïmans ainsi qu'au Royaume-Uni. En juillet 2023, le Royaume-Uni a promulgué une loi visant à implanter certaines dispositions du Pilier Deux et a également annoncé son intention de mettre en œuvre la règle relative aux paiements insuffisamment imposés. L'adoption prévue de cette règle au Royaume-Uni permettrait à d'autres territoires d'imposer une partie des bénéfices mondiaux d'une entreprise multinationale qui est assujettie à un taux d'imposition effectif inférieur au taux minimal de 15 %. Le 20 juin 2024, une nouvelle loi imposant un impôt minimum mondial de 15 % sur les bénéfices est entrée en vigueur au Canada. La loi s'applique de façon rétroactive et instaure une règle d'inclusion du revenu et une règle imposant un impôt minimum complémentaire prélevé localement pour les exercices ouverts à compter du 31 décembre 2023. La règle relative aux paiements insuffisamment imposés devrait entrer en vigueur le 1^{er} janvier 2025. Les États-Unis et les îles Caïmans n'ont pas encore adopté de loi concernant le Pilier Deux.

La société continue d'évaluer l'incidence des exigences de l'impôt minimum mondial en surveillant les modifications législatives et l'évolution de la situation relativement au Pilier Deux dans les territoires où la société exerce ses activités et en évaluant leur incidence sur nos activités et nos états financiers.

NOTE 23. CAPITAL SOCIAL

Le tableau suivant présente la composition du capital social de la société au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023.

EN M\$ US, SAUF LE NOMBRE D'ACTIONS	Au 30 juin 2024				Au 31 décembre 2023			
	Valeur nominale	Pouvant être émises	Émises et en circulation	Valeur comptable	Valeur nominale	Pouvant être émises	Émises et en circulation	Valeur comptable
Actions privilégiées de premier rang de catégorie A	25,00 \$	100 000 000	—	— \$	25,00 \$	100 000 000	—	— \$
Actions privilégiées de premier rang de catégorie B	25,00 \$ CA	100 000 000	—	—	25,00 \$ CA	100 000 000	—	—
Actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A	25,00	1 000 000 000	100 460 280	2 751	25,00	1 000 000 000	100 460 280	2 694
Actions privilégiées de rang inférieur de catégorie B	25,00 \$ CA	1 000 000 000	—	—	25,00 \$ CA	1 000 000 000	—	—
Actions échangeables de catégorie A ..	33,26	1 000 000 000	16 879 755	666	33,42	1 000 000 000	15 311 749	615
Actions échangeables de catégorie A-1 ..	33,26	500 000 000	26 505 771	904	33,42	500 000 000	28 073 777	961
Actions de catégorie B	33,26	500 000	24 000	1	33,42	500 000	24 000	1
Actions de catégorie C	1,00	1 000 000 000	128 643 406	4 726	1,00	1 000 000 000	102 056 784	3 607

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, les événements suivants ont eu une incidence sur la situation du capital social de la société :

- Le 9 mai 2024, la société a émis à l'intention de Brookfield 26 586 622 actions de catégorie C évaluées à 1,1 G\$ en vue du rachat des actions de BAM auprès de Brookfield; ces actions ont été utilisées à titre de contrepartie pour l'acquisition d'AEL.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, les événements suivants ont eu une incidence sur la situation du capital social de la société :

- Au cours du mois de mars 2023, la société a émis 1 165 000 actions échangeables de catégorie A contre 1 165 000 actions de catégorie A de Brookfield d'une valeur de 38 M\$.
- Le 3 mars 2023, la société a converti 309 037 actions échangeables de catégorie A en 380 268 actions de catégorie C d'une valeur de 10 M\$.

En outre, après l'émission, par la société, d'actions échangeables de catégorie A-1 en novembre 2023, certains de ses actionnaires ont converti ces actions en actions échangeables de catégorie A. Chaque action échangeable de catégorie A-1 peut être convertie en une action échangeable de catégorie A à raison de une contre une et est échangeable contre une action de catégorie A de Brookfield à raison de une contre une. Au cours des premier et deuxième trimestres de 2024, 1 523 169 et 44 837 actions échangeables de catégorie A-1 ont été converties en actions échangeables de catégorie A.

Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, les dividendes accumulés sur les actions privilégiées de rang inférieur de catégorie A s'élevaient à 238 M\$ et à 182 M\$, respectivement. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la valeur de rachat était égale à la valeur comptable.

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

	2024					2023				
	Actions privilégiées de rang inférieur rachetables de catégorie A	Actions échangeables de catégorie A	Actions échangeables de catégorie A-1	Actions de catégorie B	Actions de catégorie C	Actions privilégiées de rang inférieur rachetables de catégorie A	Actions échangeables de catégorie A	Actions échangeables de catégorie A-1	Actions de catégorie B	Actions de catégorie C
AUX 30 JUIN ET POUR LES TRIMESTRES CLOS À CES DATES										
Solde d'ouverture, aux 1^{er} janvier	100 460 280	15 311 749	28 073 777	24 000	102 056 784	100 460 280	9 594 989	—	24 000	40 934 623
Émissions	—	—	—	—	—	—	1 165 000	—	—	—
Conversions	—	1 523 169	(1 523 169)	—	—	—	(309 037)	—	—	380 268
Solde de clôture, aux 31 mars	100 460 280	16 834 918	26 550 608	24 000	102 056 784	100 460 280	10 450 952	—	24 000	41 314 891
Émissions	—	—	—	—	26 586 622	—	—	—	—	—
Conversions	—	44 837	(44 837)	—	—	—	—	—	—	—
Solde de clôture, aux 30 juin	100 460 280	16 879 755	26 505 771	24 000	128 643 406	100 460 280	10 450 952	—	24 000	41 314 891

NOTE 24. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

AU 30 JUIN 2024 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE EN M\$ US	Variation des profits nets (pertes nettes) liés aux placements latents	Variation du taux d'actualisation à l'égard des prestations futures	Variation du risque de crédit propre aux instruments à l'égard des prestations au titre du risque de marché	Ajustement au titre du régime de retraite à prestations définies	Écart de change	Total
Solde au 1^{er} janvier 2024	(438) \$	239 \$	(15) \$	85 \$	9 \$	(120) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) avant les reclassements	(133)	206	(40)	4	(14)	23
Montants reclassés dans le (à partir du) résultat net	(6)	—	—	—	—	(6)
Économie (charge) d'impôt différé	33	(47)	2	(1)	—	(13)
Solde au 31 mars 2024	(544) \$	398 \$	(53) \$	88 \$	(5) \$	(116) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) avant les reclassements	449	114	(3)	20	(11)	569
Montants reclassés dans le (à partir du) résultat net	(8)	—	67	—	—	59
Économie (charge) d'impôt différé	(96)	(24)	(4)	(4)	(2)	(130)
Solde au 30 juin 2024	(199) \$	488 \$	7 \$	104 \$	(18) \$	382 \$

AU 30 JUIN 2023 ET POUR LE SEMESTRE CLOS À CETTE DATE EN M\$ US						
	Variation des profits nets (pertes nettes) liés aux placements latents	Variation du taux d'actualisation à l'égard des prestations futures	Variation du risque de crédit propre aux instruments à l'égard des prestations au titre du risque de marché	Ajustement au titre du régime de retraite à prestations définies	Écart de change	Total
Solde au 1^{er} janvier 2023	(1 017) \$	507 \$	(7) \$	— \$	(6) \$	(523) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) avant les reclassements	408	(204)	12	—	(2)	214
Montants reclassés dans le (à partir du) résultat net	20	—	—	1	—	21
Économie (charge) d'impôt différé	(21)	26	—	—	—	5
Solde au 31 mars 2023	(610) \$	329 \$	5 \$	1 \$	(8) \$	(283) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) avant les reclassements	(303)	86	(22)	2	1	(236)
Montants reclassés dans le (à partir du) résultat net	10	—	—	—	—	10
Économie (charge) d'impôt différé	14	(6)	—	—	—	8
Solde au 30 juin 2023	(889) \$	409 \$	(17) \$	3 \$	(7) \$	(501) \$

NOTE 25. BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres		Semestres	
POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US, SAUF LES MONTANTS PAR ACTION ET LES NOMBRES D' ACTIONS	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net pour la période	269 \$	360 \$	606 \$	267 \$
Dividendes sur les actions privilégiées de rang inférieur rachetables de catégorie A	(28)	(28)	(56)	(55)
	241 \$	332 \$	550 \$	212 \$
Attribuable aux éléments suivants :				
Porteurs d'actions échangeables de catégorie A, d'actions échangeables de catégorie A-1 et d'actions de catégorie B	3 \$	1 \$	6 \$	2 \$
Porteurs d'actions de catégorie C	233	334	537	208
Participations ne donnant pas le contrôle	5	(3)	7	2
	241 \$	332 \$	550 \$	212 \$
Bénéfice par action de catégorie C – de base.....	1,95 \$	8,07 \$	4,85 \$	5,04 \$
Nombre moyen pondéré d'actions – actions de catégorie C	119 294 264	41 314 891	110 675 524	41 184 633

NOTE 26. 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 juin 2024 et au 31 décembre 2023, aucun montant n'avait été prélevé en vertu de l'engagement en capitaux propres.

La société a une facilité de crédit renouvelable auprès de Brookfield en vertu de la convention de crédit de Brookfield. Se reporter à la note 21 pour plus de détails.

Le tableau suivant présente les ententes et les transactions entre parties liées auxquelles Brookfield est partie, y compris les filiales de Brookfield, et qui sont comprises dans les états du résultat net.

	Trimestres		Semestres	
POUR LES PÉRIODES CLOSES LES 30 JUIN EN M\$ US	2024	2023	2024	2023
Frais liés à la convention de crédit avec Brookfield	— \$	— \$	— \$	— \$
Frais liés à la convention de soutien avec Brookfield	—	—	—	—
Frais liés à la convention de droits avec Brookfield	—	—	—	—
Frais d'administration liés à Brookfield	1,4	1,7	4,8	3,4
Frais de gestion de placements liés à Brookfield	40,9	15,0	61,8	30,0
Frais liés au contrat de licence avec Brookfield	—	—	—	—
Frais d'impartition liés à Brookfield	—	0,2	0,1	0,9

b) Autres transactions entre parties liées

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, la société et ses filiales ont acheté des placements liés à des parties liées totalisant 4,2 G\$ (2023 – 1,6 G\$). 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 juin 2024, le dépôt en trésorerie de la société auprès de filiales entièrement détenues de Brookfield se chiffrait à 273 M\$ (31 décembre 2023 – 266 M\$).

NOTE 27. INFORMATION SECTORIELLE

En raison de l'acquisition d'AEL, de la diversification de l'offre de produits d'assurance et du changement global de stratégie, la société a décidé de réorganiser et de modifier ses secteurs internes, de sorte que la composition de ses secteurs à présenter s'en trouve modifiée. À la suite des changements effectués au deuxième trimestre de 2024, nos secteurs à présenter sont les suivants : Rentes, Assurance vie, Assurance de dommages et Siège social et autres. Auparavant, la société présentait ses activités selon les secteurs suivants : Assurance directe, Réassurance et Transfert du risque lié aux régimes de retraite. La société a retraité toutes les données comparatives applicables.

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 BED 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, les ajustements non liés à l'exploitation découlant des modifications des hypothèses relatives aux flux de trésorerie en ce qui a trait aux prestations futures 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 JUIN 2024
EN M\$ US

	Rentes	Assurance vie	Assurance de dommages	Siège social et autres	Total
Primes nettes et autres produits liés aux polices	773 \$	193 \$	750 \$	— \$	1 716 \$
Autres produits nets tirés des placements, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance	924	110	128	35	1 197
Produits sectoriels	1 697	303	878	35	2 913
Prestations aux titulaires de polices, montant net	(740)	(128)	(599)	—	(1 467)
Autres charges d'assurance et de réassurance	(562)	(38)	(118)	—	(718)
Charges d'exploitation, excluant les coûts de transaction	(79)	(62)	(128)	(21)	(290)
Charges d'intérêts	—	—	—	(95)	(95)
(Charge) économie d'impôt exigible	(46)	(12)	4	9	(45)
BED sectoriel	270 \$	63 \$	37 \$	(72) \$	298 \$
Dotation à l'amortissement					(34)
Économie d'impôt différé					343
Coûts de transaction					(137)
Pertes sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance					(5)
Pertes latentes liées à la valeur de marché sur les contrats d'assurance					(196)
Bénéfice net					269 \$

POUR LE TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023
EN M\$ US

	<u>Rentes</u>	<u>Assurance vie</u>	<u>Assurance de dommages</u>	<u>Siège social et autres</u>	<u>Total</u>
Primes nettes et autres produits liés aux polices	508 \$	196 \$	498 \$	— \$	1 202 \$
Autres produits nets tirés des placements, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance	385	93	92	35	605
Produits sectoriels	893	289	590	35	1 807
Prestations aux titulaires de polices, montant net	(542)	(151)	(424)	—	(1 117)
Autres charges d'assurance et de réassurance	(164)	(41)	(94)	—	(299)
Charges d'exploitation, excluant les coûts de transaction	(34)	(56)	(71)	(9)	(170)
Charges d'intérêts	—	—	—	(60)	(60)
Charge d'impôt exigible	—	—	—	(1)	(1)
BED sectoriel	153 \$	41 \$	1 \$	(35) \$	160 \$
Dotation à l'amortissement					(5)
Charge d'impôt différé					(11)
Coûts de transaction					(5)
Profits sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance					289
Pertes latentes liées à la valeur de marché sur les contrats d'assurance					(68)
Bénéfice net					360 \$

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2024
EN M\$ US

	<u>Rentes</u>	<u>Assurance vie</u>	<u>Assurance de dommages</u>	<u>Siège social et autres</u>	<u>Total</u>
Primes nettes et autres produits liés aux polices	1 425 \$	393 \$	1 541 \$	— \$	3 359 \$
Autres produits nets tirés des placements, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance	1 387	221	231	83	1 922
Produits sectoriels	2 812	614	1 772	83	5 281
Prestations aux titulaires de polices, montant net	(1 479)	(292)	(1 139)	—	(2 910)
Autres charges d'assurance et de réassurance	(742)	(71)	(243)	—	(1 056)
Charges d'exploitation, excluant les coûts de transaction	(120)	(119)	(256)	(21)	(516)
Charges d'intérêts	—	—	—	(167)	(167)
(Charge) économie d'impôt exigible	(46)	(12)	2	1	(55)
BED sectoriel	425 \$	120 \$	136 \$	(104) \$	577 \$
Dotation à l'amortissement					(56)
Économie d'impôt différé					328
Coûts de transaction					(149)
Profits sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance					178
Pertes latentes liées à la valeur de marché sur les contrats d'assurance					(272)
Bénéfice net					606 \$

POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023
EN M\$ US

	<u>Rentes</u>	<u>Assurance vie</u>	<u>Assurance de dommages</u>	<u>Siège social et autres</u>	<u>Total</u>
Primes nettes et autres produits liés aux polices.....	686 \$	396 \$	1 017 \$	— \$	2 099 \$
Autres produits nets tirés des placements, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance.....	696	180	130	75	1 081
Produits sectoriels.....	1 382	576	1 147	75	3 180
Prestations aux titulaires de polices, montant net.....	(725)	(305)	(790)	—	(1 820)
Autres charges d'assurance et de réassurance.....	(309)	(77)	(208)	—	(594)
Charges d'exploitation, excluant les coûts de transaction.....	(73)	(111)	(139)	(14)	(337)
Charges d'intérêts.....	—	—	—	(120)	(120)
Charge d'impôt exigible.....	—	—	—	(4)	(4)
BED sectoriel.....	275 \$	83 \$	10 \$	(63) \$	305 \$
Dotations à l'amortissement.....					(10)
Économie d'impôt différé.....					2
Coûts de transaction.....					(9)
Profits sur les placements, montant net, y compris les retenues de fonds au titre de la réassurance.....					126
Pertes latentes liées à la valeur de marché sur les contrats d'assurance.....					(147)
Bénéfice net.....					267 \$

Les activités de rentes de la société offrent des produits fondés sur des rentes destinés aux particuliers et aux institutions. Le total des produits tirés des primes comptabilisé dans notre secteur Rentes pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 provient principalement de transactions de transfert du risque lié aux régimes de retraite conclues avec des institutions américaines et canadiennes. Les primes reçues des rentes destinées aux particuliers sont généralement comptabilisées à titre de dépôts et ne sont pas incluses dans les primes nettes.

Les activités d'assurance vie de la société sont principalement offertes par American National. Le total des produits tirés des primes comptabilisé dans ce secteur pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 provient principalement de transactions conclues avec des clients de détail américains.

Le secteur Assurance de dommages offre une vaste gamme de produits d'assurance de dommages par l'intermédiaire d'American National et d'Argo, qui comprend des couvertures des risques liés aux particuliers et au secteur agroalimentaire, ainsi que de certains risques commerciaux et liés à l'assurance de dommages spécialisée. Le total des primes gagnées dans ce secteur pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 découlent principalement de transactions avec des particuliers et des institutions aux États-Unis.

Finalement, les produits du secteur Siège social et autres correspondent principalement aux produits tirés des placements entreposés par la société avant leur transfert dans ses portefeuilles de placements en assurance, déduction faite des coûts d'emprunt connexes.

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

AU 30 JUIN 2024 EN M\$ US		Rentes	Assurance vie	Assurance de dommages	Siège social et autres	Total
Actif.....		104 419 \$	8 725 \$	13 478 \$	3 911 \$	130 533 \$
Passif		96 813	6 564	10 027	5 363	118 767
Capitaux propres et autres		7 606	2 161	3 451	(1 452)	11 766

AU 31 DÉCEMBRE 2023 EN M\$ US		Rentes	Assurance vie	Assurance de dommages	Siège social et autres	Total
Actif.....		34 784 \$	9 101 \$	13 431 \$	4 327 \$	61 643 \$
Passif		32 188	6 078	10 443	4 085	52 794
Capitaux propres et autres		2 596	3 023	2 988	242	8 849

NOTE 28. ENGAGEMENTS FINANCIERS ET ÉVENTUALITÉS

Engagements

Au 30 juin 2024, les filiales de la société avaient des engagements en cours visant l'achat, l'agrandissement ou l'amélioration de biens immobiliers et le financement de prêts hypothécaires, de prêts privés et de fonds d'investissement de 6,4 G\$ (31 décembre 2023 – 5,4 G\$).

De plus, les filiales de la société avaient des lettres de crédit en cours d'un montant de 1,2 G\$ au 30 juin 2024 (31 décembre 2023 – 941 M\$).

Certaines de nos filiales louent des bureaux d'assurance, du matériel technologique et des automobiles. Au 30 juin 2024, les engagements en vertu de contrats de location à long terme restants s'élevaient à environ 9 M\$ (31 décembre 2023 – 14 M\$) et ils sont inclus au poste Autres passifs dans les états de la situation financière de la société.

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

Certaines filiales de la société ont 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 juin 2024, certaines obligations municipales et certains titres garantis par des créances hypothécaires d'une juste valeur approximative de 5 M\$ (31 décembre 2023 – 8 M\$) et des prêts hypothécaires commerciaux d'environ 2,1 G\$ (31 décembre 2023 – 977 M\$) étaient déposés auprès de la FHLB à titre de garantie d'un emprunt. Au 30 juin 2024, la garantie procurait une capacité d'emprunt d'environ 1,5 G\$ (31 décembre 2023 – 646 M\$). Les titres déposés et les prêts hypothécaires commerciaux sont respectivement inclus dans les postes Titres à échéance fixe disponibles à la vente et Prêts hypothécaires liés à des biens immobiliers dans les états de la situation financière de la société.

Litiges

Certaines filiales de la société 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; 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 la situation financière, la situation de trésorerie ou les résultats d'exploitation de la société. En ce qui a trait aux litiges existants, la direction est d'avis que la possibilité d'un jugement défavorable significatif à l'égard de la société 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 29. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires tenue le 22 juillet 2024, les actionnaires de la société ont autorisé des modifications des statuts de la société visant à simplifier et à améliorer la structure de son capital, y compris à changer la désignation de nos actions échangeables de catégorie A-1 sans droit de vote pour les convertir en actions de catégorie A de notre société et à modifier les modalités des actions de catégorie A de sorte qu'aucun actionnaire ne pourra voter à l'égard de plus de 9,9 % de ses actions de catégorie A, quelle que soit sa participation économique. Les statuts modifiés et mis à jour, dans leur troisième version, sont entrés en vigueur le 9 août 2024, et la nouvelle désignation prend effet le 29 août 2024.

Les actionnaires ont également approuvé une résolution autorisant le changement de notre dénomination sociale de « Brookfield Reinsurance Ltd. » à « Brookfield Wealth Solutions Ltd. » (le « changement de dénomination sociale »). Dans le cadre du changement de dénomination sociale, la société déposera une demande auprès de la NYSE et de la TSX afin de faire changer le symbole de ses actions échangeables de catégorie A pour « BNT ». Le changement de dénomination sociale devrait prendre effet autour du 6 septembre 2024.