



RAPPORT DE GESTION

**POUR LES TROIS MOIS ET LES NEUF MOIS CLOS LE
30 SEPTEMBRE 2021**

RAPPORT DE GESTION

Table des matières

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs	2
Aperçu des activités.....	3
Stratégie de la Société	4
Perspectives.....	4
Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2021	6
Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021	18
Principales informations financières trimestrielles	27
Analyse du portefeuille.....	28
Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS.....	39
Situation financière	51
Situation de trésorerie et sources de financement	52
Actions en circulation et dividendes.....	55
Engagements, garanties et éventualités.....	56
Facteurs de risque	57
Estimations comptables critiques.....	57
Changements de méthodes comptables et informations à fournir	57
Contrôles internes	58

Date : 3 novembre 2021

Le rapport de gestion qui suit présente une analyse de la situation financière consolidée de goeasy Ltd. et de ses filiales (collectivement, « goeasy » ou la « Société ») au 30 septembre 2021, comparativement au 30 septembre 2020, et les résultats d'exploitation consolidés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021, comparativement aux périodes correspondantes de 2020. Le présent rapport de gestion doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société et les notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. L'information financière fournie dans le présent rapport de gestion a été préparée selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), à moins d'indication contraire. Tous les montants en dollars sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.

Il n'y a eu aucun changement important à l'information présentée dans les rubriques suivantes du rapport de gestion de la Société pour l'exercice 2020 : « Stratégie de la Société », « Engagements, garanties et éventualités », « Facteurs de risque » et « Estimations comptables critiques ». L'aperçu des activités est présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020, sauf en ce qui a trait à l'acquisition de LenCare Holdings Inc.

Le rapport de gestion est la responsabilité de la direction. Le conseil d'administration a approuvé le présent rapport de gestion à la recommandation du comité d'audit de la Société, qui est composé exclusivement d'administrateurs indépendants, et du comité de l'information financière de la Société.

Le rapport de gestion fait référence à certaines mesures financières qui ne sont pas définies selon les IFRS. Bien que ces mesures n'aient pas de signification normalisée et qu'elles ne peuvent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés, leur sens est défini dans les présentes ou peut être déterminé par renvoi aux états financiers consolidés de la Société. La Société utilise ces mesures parce qu'elle est d'avis qu'elles facilitent la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière.

Les documents que la Société a déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada, notamment sa notice annuelle, contiennent d'autres renseignements. Ces documents sont accessibles sur SEDAR au www.sedar.com et sur le site Web de la Société au www.goeasy.com (<https://investors.goeasy.com/>).

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs concernant goeasy qui visent, sans s'y limiter, ses activités commerciales, sa stratégie, ainsi que sa performance et sa situation financières prévues. Les énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, les énoncés à propos du nombre estimatif de nouveaux établissements à ouvrir, des prévisions de croissance des prêts à la consommation, des prévisions annuelles de croissance des produits, des initiatives stratégiques, des nouvelles offres de produits et des nouveaux canaux de distribution, des économies de coûts anticipées, des dépenses d'investissement planifiées, des besoins en capitaux anticipés et de la capacité de la Société à mobiliser suffisamment de capitaux, de liquidité de goeasy, des plans relatifs à des activités et à des résultats futurs, des estimations comptables critiques, de la baisse prévue des taux de radiation sur les prêts adossés à des biens immobiliers et des avantages découlant de la baisse de ces taux, de la taille et des caractéristiques du marché canadien du prêt à risque et de l'arrivée constante sur le marché de concurrents de taille et de type différents. Dans certains cas, les énoncés prospectifs sont des énoncés de nature prédictive, qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou qui y renvoient ou qui incluent des termes comme « s'attendre », « continuer », « anticiper », « avoir l'intention », « viser », « planifier », « croire », « budgéter », « estimer », « prévoir », « entrevoir », « cibler » ou la forme négative de ces expressions et d'autres expressions similaires, ou qui indiquent que certaines mesures, ou certains événements ou résultats « peuvent », « pourraient », ou « devraient », respectivement être pris, se produire ou être atteints.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur des facteurs et des hypothèses, y compris à l'égard de la croissance attendue, des résultats d'exploitation et des perspectives d'affaires et sont, par leur nature, assujettis à des risques, incertitudes et hypothèses concernant les activités de goeasy, des facteurs économiques et l'industrie en général. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs s'avéreront exacts, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer nettement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs de goeasy. Parmi les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent nettement de ceux exprimés dans les énoncés prospectifs notons, sans s'y limiter, la capacité de la Société de conclure de nouveaux contrats de location ou de financement, de percevoir les paiements aux termes des contrats de location et de financement existants, d'ouvrir de nouveaux établissements selon des modalités favorables, d'obtenir de nouveaux établissements franchisés, d'offrir des produits qui intéressent les clients à des prix concurrentiels, de réagir aux modifications législatives, de réagir aux incertitudes liées à des mesures réglementaires, de mobiliser des capitaux moyennant des modalités favorables, d'être compétitive, de gérer l'incidence de litiges (y compris ceux relatifs aux actionnaires), de contrôler les coûts à tous les niveaux de l'organisation et de maintenir et améliorer le système de contrôles internes.

goeasy met en garde le lecteur que la liste des facteurs précédents n'est pas exhaustive. Ces facteurs et d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes que nous exprimons dans les énoncés prospectifs. D'autres renseignements et descriptions sur ces facteurs sont présentés dans le présent rapport de gestion, y compris dans la section « Facteurs de risques ».

Le lecteur est également prié d'examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs, qui pourraient ne pas être appropriés à d'autres fins. Rien n'oblige la Société (et elle rejette expressément une telle obligation) à mettre à jour ni à modifier les énoncés prospectifs en raison de nouveaux éléments d'information ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif que ce soit, sauf si la loi l'exige.

Aperçu des activités

goeasy Ltd., société canadienne dont le siège social se situe à Mississauga, en Ontario, fournit des services de location et de prêts à risque par l'intermédiaire des marques easyhome, easyfinancière et LendCare. Soutenue par plus de 2 200 employés, la Société propose une large gamme de produits et de services financiers, entre autres des prêts remboursables par versements non garantis et des prêts remboursables par versements garantis. Les clients peuvent effectuer des transactions en toute transparence grâce à un modèle omnicanal qui comprend une plateforme en ligne et mobile, plus de 400 établissements dans tout le Canada, ainsi que des services de financement au point de vente offerts dans les catégories du commerce de détail, des sports motorisés, de l'automobile, de la rénovation domiciliaire et des soins de santé, par l'intermédiaire de plus de 4 000 commerçants au Canada. Au cours de son histoire, la Société a servi en interne plus d'un million de Canadiens et a octroyé plus de 7,2 milliards \$ de prêts. Un client sur trois du secteur easyfinancière est passé à un taux préférentiel et 60 % des clients ont amélioré leur cote de crédit dans les 12 mois suivant l'emprunt.

Outre l'acquisition décrite ci-dessous, l'aperçu des activités de la Société demeure inchangé par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020.

Le 30 avril 2021 (la « date d'acquisition »), par l'entremise d'une nouvelle filiale en propriété exclusive, 2830844 Ontario Inc., la Société a acquis la totalité des actions en circulation de LendCare, société canadienne spécialisée dans le crédit à la consommation au point de vente et les technologies, auprès des fondateurs de LendCare Holdings Inc. (« LendCare ») et de CIVC Partners en contrepartie de 324,8 millions \$, dont 313,0 millions \$ en trésorerie et 11,8 millions \$ en actions ordinaires de la Société (l'« acquisition »). La juste valeur des 81 400 actions ordinaires émises en contrepartie, qui s'élève à 11,8 millions \$, a été calculée en fonction du cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la date d'acquisition.

Aux fins de la présentation de l'information financière, la Société comprend deux secteurs d'exploitation à présenter :

- Le secteur easyfinancière octroie des capitaux à des emprunteurs à risque sous forme de prêts à la consommation garantis et non garantis. L'offre de produits d'easyfinancière comprend des prêts remboursables par versements non garantis et des prêts remboursables par versements garantis par des biens immobiliers. Ce secteur comprend également le secteur d'exploitation LendCare, qui se spécialise dans le financement d'achat aux consommateurs dans les catégories des sports motorisés, de l'automobile, du commerce de détail, des soins de santé et de la rénovation domiciliaire. La majorité des prêts de LendCare sont garantis par des biens des particuliers ou par un avis de sûreté. La Société a regroupé les secteurs easyfinancière et LendCare en raison de leurs caractéristiques économiques similaires, de leur profil de clientèle, de la nature de leurs produits et de leur environnement réglementaire. Le regroupement des secteurs easyfinancière et LendCare en un seul secteur à présenter, nommé easyfinancière, reflète le plus fidèlement la nature et les résultats financiers des activités commerciales menées par la Société, ainsi que l'environnement économique et réglementaire global dans lequel elle exerce ses activités.

Le principal décideur opérationnel de la Société, que la Société a jugé être son chef de la direction, utilise les mêmes indicateurs de rendement clés pour affecter les ressources et évaluer le rendement des secteurs d'exploitation. Le principal décideur opérationnel utilise plusieurs indicateurs pour évaluer le rendement des secteurs d'exploitation, notamment le volume des prêts à la consommation octroyés et la marge ajustée en fonction du risque des activités (y compris le rendement des portefeuilles de prêts à la consommation, déduction faite du taux de perte annualisé). Ces indicateurs financiers et de rendement clés, qui sont utilisés pour évaluer les résultats, gérer les tendances et affecter des ressources à chacun des secteurs, étaient similaires et devraient le demeurer. En outre, la Société centralisera et partagera progressivement certaines fonctions communes, dont la fonction finances, ainsi que certains aspects relatifs aux ressources humaines et aux technologies de l'information.

Les clients servis par les secteurs easyfinancière et LendCare sont des consommateurs canadiens, dont la majorité sont classés comme emprunteurs à risque et recherchent des solutions financières de rechange à celles d'une banque traditionnelle. Ces consommateurs ont recours à un large éventail de produits financiers et passent d'un produit à l'autre dans chaque secteur. En outre, la nature des produits vendus par chacun des secteurs et les méthodes de distribution de ces produits sont similaires. Les secteurs easyfinancière et LendCare proposent des prêts remboursables par versements garantis ou non garantis, qui sont offerts par l'entremise d'un réseau de succursales ou de partenariats avec des commerçants, ainsi que sur une plateforme numérique en ligne. De plus, ces deux secteurs sont assujettis aux mêmes lois et règlements fédéraux et provinciaux qui s'appliquent au secteur des prêts à la consommation.

- Le secteur easyhome offre des services de location pour l'ameublement, les électroménagers et l'électronique ainsi que des prêts non garantis aux consommateurs de détail.

Stratégie de la Société

La Société a élaboré une stratégie qui repose sur quatre piliers stratégiques clés. Ces impératifs stratégiques demeurent constants et la Société continuera de se concentrer à les réaliser dans les années à venir puisqu'ils renforcent sa vision d'aider les clients à risque à retrouver la voie vers un avenir meilleur.

Les quatre impératifs stratégiques de la Société sont les suivants : développer sa gamme de produits, étendre ses canaux de distribution, diversifier sa présence géographique et, finalement, se concentrer à améliorer le bien-être de tous les Canadiens en les aidant à s'assurer un meilleur avenir financier.

La stratégie de la Société demeure inchangée par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020.

Perspectives

L'information présentée dans la présente rubrique est visée dans son intégralité par la rubrique « Mise en garde concernant les énoncés prospectifs » du présent rapport de gestion.

Les activités de la Société ont été touchées par la pandémie de COVID-19, qui a créé d'importantes perturbations sociétales et économiques. La pandémie de COVID-19 continuera d'avoir des répercussions importantes sur les différents secteurs et l'économie, touchant notamment la confiance des consommateurs, les marchés des capitaux mondiaux, les déplacements régionaux et internationaux, la distribution de divers produits au sein de la chaîne d'approvisionnement de nombreux secteurs, les activités des gouvernements et du secteur privé, le prix des produits de consommation, les mesures de confinement à l'échelle nationale dans diverses régions du monde et bien d'autres aspects de la vie quotidienne et du commerce. En outre, compte tenu de l'apparition de nouveaux variants, les gouvernements du monde entier ont pris des mesures pour contrer la propagation de la COVID-19, notamment des interdictions de voyage, la fermeture des frontières, la fermeture obligatoire des services non essentiels, des périodes de quarantaines volontaires, et des directives de distanciation sociale et physique, mesures qui ont grandement perturbé le fonctionnement des entreprises à l'échelle mondiale et causé un ralentissement continu de l'économie. Les répercussions en constante et rapide évolution de la COVID-19, dont la durée, l'ampleur et la gravité sont toujours inconnues, sur les investisseurs, les entreprises, l'économie, la société et les marchés financiers, pourraient entraîner notamment une hausse de la volatilité des marchés boursiers mondiaux, une modification de l'environnement des taux d'intérêt et une augmentation des situations d'arriérés et de défaut. Alors que le taux de vaccination au Canada augmente et que l'économie reprend à des rythmes différents dans tout le pays, la Société continuera de faire preuve de vigilance dans ses efforts pour prévenir la propagation du virus et atténuer l'incidence des risques liés à la COVID-19 sur ses activités. La COVID-19 et les mesures visant à prévenir sa propagation pourraient encore contribuer à accroître le niveau d'incertitude à l'égard des jugements et des estimations de la direction.

Le 17 février 2021, la Société a communiqué des prévisions sur trois ans pour les exercices 2021 à 2023, qui ont été présentées dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020. Étant donné que les prévisions de la Société ne tenaient pas compte de l'acquisition de LendCare, la Société a révisé ces prévisions dans le rapport de gestion au 30 juin 2021. Les prévisions, présentées ci-après, sont demeurées stables.

	Prévisions pour 2021	Prévisions pour 2022	Prévisions pour 2023
Portefeuille de prêts à la consommation bruts à la fin de l'exercice	1,95 milliard \$ - 2,05 milliards \$	2,35 milliards \$ - 2,55 milliards \$	2,80 milliards \$ - 3,00 milliards \$
Nouveaux établissements d'easyfinancière qui seront inaugurés au cours de l'exercice	20 - 25	15 - 20	10 - 15
Rendement des produits total d'easyfinancière	40 % - 42 %	36 % - 38 %	35 % - 37 %
Croissance totale des produits de la Société	24 % - 27 %	17 % - 20 %	12 % - 15 %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,5 % - 10,5 %	8,5 % - 10,5 %	8,0 % - 10,0 %
Total de la marge d'exploitation de la Société ajusté	35 % +	36 % +	37 % +
Rendement des capitaux propres ajusté	22 % +	22 % +	22 % +
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts	190 millions \$ - 230 millions \$	270 millions \$ - 310 millions \$	310 millions \$ - 350 millions \$
Ratio dette nette sur capitalisation nette	64 % - 66 %	64 % - 66 %	63 % - 65 %

Ces prévisions sont assujetties à des hypothèses importantes utilisées pour élaborer ces énoncés prospectifs et aux facteurs de risque. Les hypothèses clés et les facteurs de risques demeurent inchangés par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020, à l'exception de la rubrique « Fusions et acquisitions », qui a été mise à jour pour inclure les activités de LendCare.

Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2021

Faits saillants du troisième trimestre

- En septembre 2021, la Société a fait passer sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation existante de 200 millions \$ à 600 millions \$. La facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation demeure structurée et souscrite par la Banque Nationale Marchés financiers en vertu d'une nouvelle entente de trois ans, qui intègre des modifications clés favorables, notamment des améliorations aux critères d'admissibilité et aux taux d'avance. L'intérêt sur les avances est payable au taux offert en dollar canadien (*Canadian Dollar Offered Rate*, ou CDOR) à un mois, majoré de 185 pdb, soit une amélioration de 110 pdb. La Société continue d'avoir recours à un swap de taux d'intérêt afin de générer des paiements à taux fixe sur les montants empruntés et de réduire l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt. Le produit de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation sera utilisé pour répondre aux besoins généraux de la Société, y compris pour financer la croissance de son portefeuille de prêts à la consommation, composé de prêts octroyés par ses filiales easyfinancial Services Inc. et LendCare.
- Au 30 septembre 2021, la Société avait une situation de trésorerie de 124,7 millions \$, dont un montant net de 37,5 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant du swap de devises et du swap sur le rendement total et un montant de 26,2 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de la réserve détenue à titre de sûreté pour les emprunts garantis en cas de défaut futur des clients. Au 30 septembre 2021, la Société avait une capacité d'emprunt respectivement de 475,0 millions \$ et 295,0 millions \$ en vertu de sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de sa facilité de crédit renouvelable, et de 13,5 millions \$ en vertu de ses emprunts garantis. La situation de trésorerie de 124,7 millions \$ et la capacité d'emprunt totale de 783,5 millions \$ représentaient des liquidités totales de 908,2 millions \$ au 30 septembre 2021. La Société a également la capacité d'exercer une option de type accordéon en vertu de sa facilité de crédit renouvelable qui lui permet d'augmenter de 75,0 millions \$ sa capacité d'emprunt. Le total des liquidités actuel, excluant les améliorations futures ou la diversification des sources de financement, procure à la Société un capital de croissance suffisant pour mettre en œuvre son plan de croissance interne et atteindre ses prévisions jusqu'au quatrième trimestre de 2023.
- En août 2021, la période de blocage liée à la tranche non conditionnelle des capitaux propres dans Affirm a pris fin, et la Société a vendu la totalité des actions d'Affirm Holdings Inc. (« Affirm ») liées à cette tranche non conditionnelle pour une contrepartie totale de 54,6 millions \$ et un profit réalisé de réévaluation à la juste valeur de 33,0 millions \$ comptabilisés au poste Autres produits dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires. Parallèlement, le swap sur le rendement total lié à la tranche non conditionnelle des capitaux propres dans Affirm a été réglé pour 33,3 millions \$ et un profit de réévaluation à la juste valeur de 33,3 millions \$ a été comptabilisé au poste Autres produits dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires.
- En septembre 2021, la Société a conclu un contrat de swap sur le rendement total de 9 mois pour couvrir en partie son exposition aux marchés liée à la tranche conditionnelle de la participation dans Affirm. En vertu du contrat de swap sur le rendement total, la valeur économique de la tranche couverte de la contrepartie conditionnelle en capitaux propres de la Société dans Affirm est réglée en trésorerie à la date d'échéance pour 110,35 \$ US par action, déduction faite des frais applicables.
- La Société a comptabilisé des produits records de 219,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 57,9 millions \$ ou 35,8 % par rapport à 161,8 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La hausse s'explique principalement par la contribution aux produits de LendCare et la croissance du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

- Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,18 milliard \$ au 30 septembre 2020 à 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 713,9 millions \$ ou de 60,4 %. Cette croissance s'explique par : i) l'acquisition du portefeuille de prêts à la consommation bruts de 444,5 millions \$ auprès de LendCare; ii) l'augmentation des prêts octroyés aux points de vente de la Société; iii) l'augmentation des octrois de prêts non garantis et de prêts garantis par des biens immobiliers; iv) le développement du réseau de succursales de la Société et l'expansion connexe au Québec; v) l'offre de produits de prêt dans les magasins easyhome de la Société; vi) la croissance du programme de prêt automobile de la Société et vii) l'amélioration continue des actifs numériques de la Société.
- Les radiations nettes pour le trimestre, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyens sur une base annualisée, se sont établies à 8,3 %, en hausse de 50 pdb par rapport à 7,8 % pour la période correspondante de 2020. La variation des radiations nettes est essentiellement attribuable au soutien financier important accordé aux clients par le gouvernement fédéral pendant la pandémie de COVID-19 au cours de l'exercice précédent. Les radiations nettes sont demeurées inférieures d'environ 490 pdb aux niveaux d'avant la COVID-19 en 2019 en raison de l'amélioration de la qualité du crédit et de la composition des produits du portefeuille de prêts à la consommation.
- Pour le trimestre, la provision pour créances irrécouvrables à l'égard des pertes de crédit futures a augmenté de 2,0 millions \$ en raison de la croissance plus importante du portefeuille de prêts par rapport à la période correspondante de 2020. Le taux de provision est passé de 7,90 % au deuxième trimestre de 2021 à 7,83 % au troisième trimestre de 2021, ce qui s'explique principalement par l'amélioration de la qualité de crédit du portefeuille de prêts à la consommation et des perspectives économiques attribuable à la diminution de l'incertitude entourant les répercussions de la COVID-19. Tout au long des derniers exercices, la Société a apporté de manière proactive une série d'améliorations au modèle de crédit afin de relever la qualité du crédit à long terme du portefeuille, tout en introduisant simultanément de nouveaux produits qui attirent et fidélisent davantage d'emprunteurs à risque.
- easyfinancière a enregistré un résultat d'exploitation record de 90,6 millions \$ au troisième trimestre de 2021, contre 63,8 millions \$ pour la période comparable de 2020, en hausse de 26,8 millions \$ ou de 42,0 %. L'amélioration du résultat d'exploitation est attribuable à l'acquisition de LendCare et à la croissance interne constante du portefeuille de prêts à la consommation de la Société. Par conséquent, les produits d'easyfinancière ont augmenté de 56,3 millions \$, ce qui a été contrebalancé en partie par une augmentation de 17,6 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une augmentation de 11,9 millions \$ des dépenses supplémentaires engagées afin de soutenir la croissance du nombre de clients, d'accroître l'offre de produits et d'étendre la présence au détail. La marge d'exploitation d'easyfinancière pour le trimestre a été de 49,7 %, contre 50,7 % pour la période correspondante de 2020.
- easyhome a enregistré un résultat d'exploitation et une marge d'exploitation records pour le troisième trimestre de 2021. Le résultat d'exploitation d'easyhome s'est chiffré à 10,1 millions \$, comparativement à 7,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020, soit une hausse de 2,2 millions \$ ou de 27,5 % attribuable au solide rendement du portefeuille de contrats de location et à l'avantage tiré d'un portefeuille de prêts de plus grande taille. La marge d'exploitation pour le troisième trimestre de 2021 a été de 26,7 %, une hausse par rapport à 21,9 % pour la période correspondante de 2020.

- Le résultat d'exploitation total de la Société pour le troisième trimestre de 2021 a atteint un niveau record de 81,4 millions \$, soit une hausse de 24,4 millions \$ ou de 42,9 % par rapport à la période correspondante de 2020. La marge d'exploitation de la Société pour le trimestre a été de 37,0 %, en hausse par rapport à 35,2 % pour la période correspondante de 2020. Pour le troisième trimestre de 2021, la Société a enregistré des éléments d'ajustement qui ne surviennent pas dans le cours normal des activités commerciales, d'un montant important, qui ont une grande portée, ce qui, selon la direction, ne reflète pas le rendement sous-jacent des activités. Ces éléments d'ajustement comprennent les coûts de transaction et d'intégration pour l'acquisition de LendCare, l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition ainsi que les profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur des placements pour la période considérée, et sont présentés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ». Compte non tenu de l'incidence des éléments d'ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat d'exploitation ajusté de la Société pour le troisième trimestre de 2021 a atteint un niveau record de 85,8 millions \$, en hausse de 28,9 millions \$ ou de 50,7 % par rapport à la période correspondante de 2020. L'augmentation de la marge d'exploitation est attribuable principalement à la hausse des produits tirés d'un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille pour la période, contrebalancée en partie par la hausse des charges d'exploitation. La marge d'exploitation ajustée de la Société pour le trimestre a été de 39,1 %, en hausse par rapport à 35,2 % pour la période correspondante de 2020.
- Le troisième trimestre de 2021 a constitué le 81^e trimestre d'affilée où la Société présente un résultat net et un résultat dilué par action positifs. Le résultat net de la Société pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 63,5 millions \$, soit un résultat dilué par action de 3,66 \$, en hausse respectivement de 92,1 % et 75,1 % par rapport à un résultat net de 33,1 millions \$, soit un résultat dilué par action de 2,09 \$, pour la période correspondante de 2020. Compte non tenu de l'incidence des éléments d'ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté de goeasy pour le troisième trimestre de 2021 ont atteint un niveau record. Le résultat net ajusté pour le troisième trimestre de 2021 s'est établi à 46,7 millions \$, soit un résultat dilué par action de 2,70 \$. Sur cette base, le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 47,9 % et de 35,0 %.
- Le rendement des capitaux propres de goeasy s'est établi à 32,7 % pour le troisième trimestre de 2021, en légère baisse par rapport à 34,7 % pour la période correspondante de 2020. Le rendement des capitaux propres ajusté pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 24,0 %, en baisse par rapport à 33,1 % pour la période correspondante de 2020. Cette baisse s'explique principalement par le niveau plus élevé de capitaux propres attribuable au placement d'actions par voie de prise ferme de 172,5 millions \$ lié à l'acquisition de LendCare.
- Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires de goeasy s'est établi à 58,3 % pour le troisième trimestre de 2021, contre 39,1 % pour la période correspondante de 2020. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 42,9 %, en hausse par rapport à 37,3 % pour la période correspondante de 2020. La hausse du rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté s'explique par l'augmentation des produits tirés d'un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille ainsi que par le levier d'exploitation connexe dégagé en raison de l'ampleur des activités.

Sommaire des résultats financiers et indicateurs de rendement clés

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Trois mois clos les		Variation \$/pdb	% de variation
	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	219 762	161 824	57 938	35,8 %
Charges d'exploitation avant amortissements ²	117 687	88 853	28 834	32,5 %
BAIIA ¹	116 693	65 970	50 723	76,9 %
Marge du BAIIA ¹	53,1 %	40,8 %	1 230 pdb	30,1 %
Amortissements ²	20 723	16 025	4 698	29,3 %
Résultat d'exploitation	81 352	56 946	24 406	42,9 %
Marge d'exploitation ¹	37,0 %	35,2 %	180 pdb	5,1 %
Autres produits ^{2, 3}	23 219	1 700	21 519	1 265,8 %
Charges financières	21 686	13 233	8 453	63,9 %
Taux d'imposition effectif	23,3 %	27,2 %	(390) pdb	(14,3) %
Résultat net	63 540	33 073	30 467	92,1 %
Résultat dilué par action	3,66	2,09	1,57	75,1 %
Rendement des actifs ¹	10,3 %	9,7 %	60 pdb	6,2 %
Rendement des capitaux propres ¹	32,7 %	34,7 %	(200) pdb	(5,8) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	58,3 %	39,1 %	1 920 pdb	49,1 %
Résultats financiers ajustés^{1, 2, 3}				
Résultat d'exploitation ajusté	85 818	56 946	28 872	50,7 %
Marge d'exploitation ajustée	39,1 %	35,2 %	390 pdb	11,1 %
Résultat net ajusté	46 748	31 598	15 150	47,9 %
Résultat dilué par action ajusté	2,70	2,00	0,70	35,0 %
Rendement des actifs ajusté	7,6 %	9,3 %	(170) pdb	(18,3) %
Rendement des capitaux propres ajusté	24,0 %	33,1 %	(910) pdb	(27,5) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	42,9 %	37,3 %	560 pdb	15,0 %
Indicateurs de rendement clés¹				
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble)	15,4 %	3,1 %	1 230 pdb	396,8 %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome)	5,6 %	7,2 %	(160) pdb	(22,2) %
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	182 119	125 856	56 263	44,7 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,7 %	50,7 %	(100) pdb	(2,0) %
Produits d'easyhome	37 643	35 968	1 675	4,7 %
Marge d'exploitation d'easyhome	26,7 %	21,9 %	480 pdb	21,9 %
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	1 182 801	713 915	60,4 %
Croissance des prêts à la consommation	100 872	48 319	52 553	108,8 %
Prêts bruts octroyés	436 194	286 583	149 611	52,2 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires)	40,8 %	45,1 %	(430) pdb	(9,5) %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,3 %	7,8 %	50 pdb	6,4 %
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts	89 240	63 578	25 662	40,4 %
Revenus locatifs mensuels potentiels	8 160	8 256	(96)	(1,2) %

¹ Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille » et « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ».

² Au troisième trimestre de 2021, la Société détenait des éléments d'ajustement avant impôts totalisant -18,8 millions \$ (-16,8 millions \$ après impôts) qui comprenaient ce qui suit :

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

- Les coûts de transaction de 0,3 million \$ (non déductibles d'impôt), qui incluent les honoraires de conseillers, les frais juridiques, ainsi que les autres coûts de transaction directs liés à l'acquisition de LendCare, présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.
- Les coûts d'intégration liés aux honoraires de conseillers, aux incitatifs pour les employés, à la représentation, aux frais d'assurance au titre des garanties et les autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de LendCare, présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements, qui s'élèvent à 1,0 million \$ avant impôts (0,7 million \$ après impôts).
- L'amortissement des immobilisations incorporelles de 131 millions \$, d'une durée d'utilité estimative de dix ans, découlant de l'acquisition de LendCare, qui se chiffre à 3,3 millions \$ avant impôts (2,4 millions \$ après impôts).

Éléments d'ajustement liés aux autres produits

- Les profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur, principalement sur la participation dans Affirm et le contrat de swap sur le rendement total, qui s'élèvent à 23,2 millions \$ avant impôts (20,1 millions \$ après impôts).

³ Au troisième trimestre de 2020, la Société détenait des éléments d'ajustement qui comprenaient ce qui suit :

- Le profit latent de réévaluation à la juste valeur sur le placement dans PayBright, qui totalise 1,7 million \$ avant impôts (1,5 million \$ après impôts).

Sommaire des établissements

	Établissements au 30 juin 2021	Établissements ouverts/acquis au cours de la période	Établissements fermés au cours de la période	Conversions	Établissements au 30 septembre 2021
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	10	1	-	(5)	6
Établissements autonomes	265	9	-	5	279
Bureau de prêt national	1	-	-	-	1
Total des établissements d'easyfinancière	276	10	-	-	286
easyhome					
Magasins détenus par la Société	124	-	-	-	124
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	158	-	-	-	158
Siège social					
Bureaux administratifs	3	-	-	-	3
Total des bureaux administratifs	3	-	-	-	3

Sommaire des résultats financiers par secteur

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos le 30 septembre 2021			
	easyfinancière ¹	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	140 266	5 866	-	146 132
Revenus locatifs	-	27 923	-	27 923
Commissions gagnées	39 234	2 818	-	42 052
Frais et honoraires	2 619	1 036	-	3 655
	182 119	37 643	-	219 762
Total des charges d'exploitation avant amortissements	83 167	16 752	17 768	117 687
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 880	8 912	1 281	16 073
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	2 512	1 924	214	4 650
	8 392	10 836	1 495	20 723
Résultat d'exploitation	90 560	10 055	(19 263)	81 352
Autres produits				23 219
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				20 889
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				797
				21 686
Résultat avant impôts sur le résultat				82 885
Impôts sur le résultat				19 345
Résultat net				63 540
Résultat dilué par action				3,66

¹ Les résultats financiers de LendCare sont présentés dans le secteur easyfinancière. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Aperçu des activités ».

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos le 30 septembre 2020			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	97 543	4 290	-	101 833
Revenus locatifs	-	28 416	-	28 416
Commissions gagnées	26 474	2 066	-	28 540
Frais et honoraires	1 839	1 196	-	3 035
	125 856	35 968	-	161 824
Total des charges d'exploitation avant amortissements	58 089	17 208	13 556	88 853
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	2 014	9 051	907	11 972
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 977	1 824	252	4 053
	3 991	10 875	1 159	16 025
Résultat d'exploitation	63 776	7 885	(14 715)	56 946
Autres produits				1 700
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				12 543
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				690
				13 233
Résultat avant impôts sur le résultat				45 413
Impôts sur le résultat				12 340
Résultat net				33 073
Résultat dilué par action				2,09

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Les octrois de prêts pour le trimestre ont augmenté de 52,2 % par rapport à la période correspondante de 2020 pour s'établir à 436,2 millions \$. Le portefeuille de prêts à la consommation a augmenté de 100,9 millions \$ pour le trimestre, en regard d'une croissance 48,3 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,18 milliard \$ au 30 septembre 2020 à 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 713,9 millions \$ ou de 60,4 %. Cette croissance s'explique par : i) l'acquisition du portefeuille de prêts à la consommation bruts de 444,5 millions \$ de LendCare; ii) l'augmentation des prêts octroyés aux points de vente de la Société; iii) l'augmentation des octrois de prêts non garantis et de prêts garantis par des biens immobiliers; iv) le développement du réseau de succursales de la Société et l'expansion connexe au Québec; v) l'offre de produits de prêt dans les magasins easyhome de la Société; vi) la croissance du programme de prêt automobile de la Société et vii) l'amélioration continue des actifs numériques de la Société.

Le rendement total annualisé, y compris les intérêts sur les prêts, les honoraires et les produits accessoires, réalisé par la Société sur les prêts à la consommation moyens a été de 40,8 % pour le troisième trimestre de 2021, une baisse de 430 pdb par rapport à la période correspondante de 2020. La baisse du rendement total annualisé est attribuable à : i) l'acquisition de LendCare, dont les taux d'intérêt moyens sur les prêts sont plus bas; ii) la pénétration accrue des produits de prêts à taux d'intérêt ajustés en fonction du risque et de prêts garantis par des biens immobiliers octroyés à des clients affichant un risque de crédit moindre; iii) l'intensification des activités de prêt au Québec où les taux d'intérêt sur les prêts sont plus bas; iv) une plus forte proportion de prêts à des montants plus élevés, ce qui a réduit le prix de certains produits accessoires; et v) une légère réduction des taux de pénétration des produits accessoires.

La charge au titre des créances irrécouvrables s'est élevée à 45,3 millions \$ pour le trimestre considéré, en hausse de 18,1 millions \$ ou de 66,4 % par rapport à 27,2 millions \$ à la période comparable de 2020. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Provision établie en raison des radiations nettes	38 682	22 587
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	6 777	4 847
Incidence de la variation du taux de provision au cours de la période	(162)	(213)
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	6 615	4 634
Charge au titre des créances irrécouvrables	45 297	27 221

L'augmentation de 18,1 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable aux facteurs suivants :

- Les radiations nettes ont augmenté de 16,1 millions \$, passant de 22,6 millions \$ pour le troisième trimestre de 2020 à 38,7 millions \$ pour le trimestre considéré. Les radiations nettes pour le trimestre, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyens sur une base annualisée, se sont établies à 8,3 %, en hausse de 50 pdb par rapport à 7,8 % au troisième trimestre de 2020. L'augmentation des radiations nettes est essentiellement attribuable au soutien financier important accordé aux clients par le gouvernement fédéral pendant la pandémie de COVID-19 au cours de l'exercice précédent. Les radiations nettes sont demeurées inférieures d'environ 490 pdb aux niveaux d'avant la COVID-19 en 2019 en raison de l'amélioration de la qualité du crédit et de la composition des produits du portefeuille de prêts à la consommation.

- ii) La Société a enregistré une hausse de 1,9 million \$ de la charge liée à la provision en raison de la croissance plus importante du portefeuille de prêts par rapport à la période correspondante de 2020. Pour le trimestre, le taux de provision pour pertes de crédit futures est passé de 7,90 % à 7,83 %, ce qui s'explique principalement par l'amélioration de la qualité de crédit du portefeuille de prêts à la consommation et des perspectives économiques attribuable à la diminution de l'incertitude entourant les répercussions de la COVID-19. Tout au long des derniers exercices, la Société a apporté de manière proactive une série d'améliorations au modèle de crédit afin de relever la qualité du crédit à long terme du portefeuille, tout en introduisant simultanément de nouveaux produits qui attirent et fidélisent davantage d'emprunteurs à risque.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location, selon les revenus locatifs mensuels potentiels au 30 septembre 2021, s'établissait à 8,2 millions \$, en baisse par rapport à 8,3 millions \$ au 30 septembre 2020. Globalement, le nombre de contrats de location est passé de 84 935 au 30 septembre 2020 à 80 395 au 30 septembre 2021, une diminution de 5,3 %. La diminution du nombre de contrats de location a été partiellement contrebalancée par une hausse de 4,4 % du taux de location moyen, ce qui s'explique en partie par les modifications apportées à la composition des produits et certains ajustements de prix. L'augmentation du portefeuille de contrats de location, les solides recouvrements en trésorerie et la croissance des prêts à la consommation octroyés dans les magasins d'easyhome ont contribué à la croissance globale des produits.

Produits

Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se sont chiffrés à 219,8 millions \$, comparativement à 161,8 millions \$ pour la période correspondante de 2020, une hausse de 57,9 millions \$ ou de 35,8 %. Dans l'ensemble, la hausse des produits s'explique principalement par l'apport des produits de LendCare et la croissance du portefeuille de prêts à la consommation de la Société. Les ventes des magasins déjà détenus pour le trimestre ont augmenté de 15,4 %.

easyfinancière – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se sont chiffrés à 182,1 millions \$, une hausse de 56,3 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2020. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 42,7 millions \$ ou de 43,8 % attribuable à la croissance du portefeuille de prêts, qui comprend les prêts à la consommation bruts acquis dans le cadre de l'acquisition de LendCare, contrebalancée en partie par une baisse des rendements en intérêt;
- ii) l'augmentation de 12,8 millions \$ ou de 48,2 % des commissions gagnées sur la vente de produits et de services accessoires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation et à la baisse des coûts des réclamations dans le cadre du programme de protection d'assurance prêt de la Société pour le trimestre;
- iii) l'augmentation de 0,8 million \$ des frais et honoraires.

easyhome – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se sont chiffrés à 37,6 millions \$, une hausse de 1,7 million \$ par rapport à la période correspondante de 2020. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 2,4 millions \$ pour le trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de 2020. Les produits provenant des contrats de location traditionnels pour le trimestre considéré ont diminué de 0,7 million \$ par rapport à ceux du trimestre correspondant de 2020. Les composantes des produits d'easyhome comprennent :

- i) l'augmentation de 1,6 million \$ des produits d'intérêts attribuable à la croissance des prêts à la consommation provenant des activités d'easyhome;
- ii) la diminution de 0,5 million \$ des revenus locatifs du fait du recul du portefeuille de contrats de location;
- iii) l'augmentation de 0,8 million \$ des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires liés aux prêts à la consommation octroyés dans les magasins d'easyhome attribuable à l'augmentation des produits tirés du programme de protection d'assurance prêt de la Société;
- iv) la diminution de 0,2 million \$ des frais et honoraires.

Total des charges d'exploitation avant amortissements

Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 117,7 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, en hausse de 28,8 millions \$ ou de 32,5 % par rapport à la période correspondante de 2020. L'augmentation des charges d'exploitation avant amortissements est essentiellement attribuable à une hausse de la charge au titre des créances irrécouvrables dans les secteurs *easyfinancière* et *easyhome* ainsi qu'à une hausse des dépenses dans le secteur siège social.

easyfinancière – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 83,2 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 25,1 millions \$ ou de 43,2 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les principaux facteurs comprennent :

- i) l'augmentation de 17,6 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables pour le trimestre considéré par rapport à la période correspondante de 2020 attribuable à une hausse des radiations nettes et de la charge liée à la provision découlant de la croissance du portefeuille de prêts;
- ii) l'augmentation de 7,5 millions \$ des autres charges d'exploitation pour le troisième trimestre de 2021 attribuable à l'acquisition de LendCare, qui a donné lieu à une hausse de la rémunération et des autres coûts liés à l'exploitation et à la gestion de la croissance du portefeuille de prêts, du réseau de commerçants et du réseau de succursales. Globalement, le nombre de succursales a augmenté pour passer de 262 au 30 septembre 2020 à 286 au 30 septembre 2021.

easyhome – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 16,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, en baisse de 0,5 million \$ ou de 2,6 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les principaux facteurs comprennent :

- i) une diminution de 1,0 million \$ des coûts d'administration et de distribution des établissements,
- ii) contrebalancée en partie par une augmentation de 0,5 million \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables attribuable à la hausse des radiations pour le trimestre.

Siège social – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 17,8 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, ce qui inclut les coûts de transaction et d'intégration de 1,2 million \$ en lien avec l'acquisition de LendCare. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration, les charges d'exploitation avant amortissements pour le troisième trimestre de 2021 se sont chiffrées à 16,6 millions \$, comparativement à 13,6 millions \$ pour la période correspondante de 2020, en hausse de 3,0 millions \$ ou de 22,1 %. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la charge de la rémunération et des coûts des technologies par rapport à la période correspondante de 2020. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration, les charges du siège social avant amortissements pour le troisième trimestre de 2021 ont représenté 7,6 % des produits, comparativement à 8,4 % des produits pour le trimestre correspondant de 2020.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 s'est chiffrée à 20,7 millions \$, en hausse de 4,7 millions \$ ou de 29,3 % par rapport à la période correspondante de 2020. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 9,4 % des produits pour le troisième trimestre de 2021, contre 9,9 % pour la période correspondante de 2020.

easyfinancière – La dotation aux amortissements s'est élevée à 8,4 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021. Ce montant comprend un amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 2,5 millions \$. L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles pour le troisième trimestre de 2021 s'est établi à 5,9 millions \$, en hausse de 3,9 millions \$ par rapport à 2,0 millions \$ pour la période correspondante de 2020, ce qui s'explique surtout par un montant de 3,3 millions \$ au titre de l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de LendCare.

easyhome – La dotation aux amortissements, qui s’est établie à 10,8 millions \$ au troisième trimestre de 2021, a été relativement stable par rapport à la période correspondante de 2020. L’amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles, exprimé en pourcentage des produits d’easyhome pour le trimestre considéré, s’est établi à 23,7 %, en baisse par rapport à 25,2 % pour la période correspondante de 2020. La baisse est attribuable à un nombre moins élevé de biens loués, alors que la proportion des produits provenant des prêts à la consommation est plus grande.

Siège social – La dotation aux amortissements s’est élevée à 1,5 million \$ pour le troisième trimestre de 2021, une augmentation de 0,3 million \$ par rapport à la période correspondante de 2020. La hausse est principalement attribuable à l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles qui a surtout été entraînée par l’ajout de nouveaux logiciels et les améliorations locatives comptabilisés au cours des 12 derniers mois.

Résultat d’exploitation (résultat avant charges financières et impôts sur le résultat)

Le résultat d’exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 a atteint un niveau record de 81,4 millions \$, une hausse de 24,4 millions \$ ou de 42,9 % par rapport à la période correspondante de 2020. La marge d’exploitation de la Société pour le trimestre a été de 37,0 %, en hausse par rapport à 35,2 % au troisième trimestre de 2020. Compte non tenu de l’incidence des éléments d’ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat d’exploitation ajusté de la Société pour le troisième trimestre de 2021 a atteint un niveau record de 85,8 millions \$, en hausse de 28,9 millions \$ ou de 50,7 %. L’augmentation de la marge d’exploitation est attribuable principalement à la hausse des produits tirés d’un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille pour la période, contrebalancée en partie par la hausse des charges d’exploitation. La marge d’exploitation ajustée de la Société pour le trimestre a été de 39,1 %, en hausse par rapport à 35,2 % à la période correspondante de 2020.

easyfinancière – Le résultat d’exploitation s’est chiffré à 90,6 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à 63,8 millions \$ pour la période comparable de 2020, en hausse de 26,8 millions \$ ou de 42,0 %. L’amélioration est attribuable à l’augmentation des produits de 56,3 millions \$ découlant de la croissance constante du portefeuille de prêts à la consommation de la Société, y compris le portefeuille acquis de LendCare, contrebalancée en partie par une augmentation de 17,6 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une augmentation de 11,9 millions \$ des dépenses supplémentaires engagées afin de soutenir la croissance du nombre de clients, d’accroître l’offre de produits et d’étendre la présence au détail. La marge d’exploitation d’easyfinancière pour le trimestre a été de 49,7 %, contre 50,7 % pour la période correspondante de 2020.

easyhome – Le résultat d’exploitation s’est chiffré à 10,1 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 2,2 millions \$ ou de 27,5 % par rapport à la période correspondante de 2020. La hausse est surtout attribuable à l’augmentation de 1,7 million \$ des produits découlant de la croissance des prêts à la consommation d’easyhome. La marge d’exploitation pour le troisième trimestre de 2021 a été de 26,7 %, une hausse par rapport à 21,9 % pour la période correspondante de 2020.

Autres produits

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur avant impôts de 23,2 millions \$, attribuables principalement à la tranche conditionnelle de la participation de la Société dans Affirm.

Charges financières

Les charges financières pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se sont élevées à 21,7 millions \$, une hausse de 8,5 millions \$ par rapport à la même période en 2020. La hausse s'explique en grande partie par l'augmentation des niveaux d'endettement en raison de l'émission de billets de premier rang non garantis à 4,375 % d'un montant de 320 millions \$ US en lien avec l'acquisition. La hausse a été contrebalancée en partie par la baisse des coûts d'emprunt. La dette de la Société au 30 septembre 2021 portait intérêt au taux nominal combiné moyen de 5,0 %, en baisse par rapport à 5,4 % au 30 septembre 2020.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif pour le troisième trimestre de 2021 a été de 23,3 %, en baisse par rapport à 27,2 % pour la période correspondante de 2020. La baisse est attribuable à l'incidence du traitement du gain en capital sur les profits latents de réévaluation à la juste valeur sur les placements au troisième trimestre de 2021, contrebalancée en partie par l'incidence des coûts de transaction liés à l'acquisition, qui n'étaient pas déductibles.

Résultat net et résultat par action

Le résultat net de la Société pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 63,5 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 3,66 \$, en hausse respectivement de 92,1 % et 75,1 %, comparativement à un résultat net de 33,1 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 2,09 \$, comptabilisé à la période correspondante de 2020. Compte non tenu de l'incidence des éléments d'ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté de goeasy pour le troisième trimestre de 2021 ont atteint un niveau record. Le résultat net ajusté pour le troisième trimestre de 2021 s'est établi à 46,7 millions \$, soit un résultat dilué par action ajusté de 2,70 \$. Sur cette base, le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 47,9 % et de 35,0 %.

Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021

Sommaire des résultats financiers et indicateurs de rendement clés

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Neuf mois clos les		Variation \$/pdb	% de variation
	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	592 292	479 703	112 589	23,5 %
Charges d'exploitation avant amortissements ²	333 697	276 573	57 124	20,7 %
BAIIA ¹	338 413	182 040	156 373	85,9 %
Marge du BAIIA ¹	57,1 %	37,9 %	1 920 pdb	50,7 %
Amortissements ²	57 221	47 971	9 250	19,3 %
Résultat d'exploitation	201 374	155 159	46 215	29,8 %
Marge d'exploitation ¹	34,0 %	32,3 %	170 pdb	5,3 %
Autres produits ^{2, 3}	106 505	5 700	100 805	1 768,5 %
Charges financières ²	56 744	41 649	15 095	36,2 %
Taux d'imposition effectif	22,4 %	26,5 %	(410) pdb	(15,5) %
Résultat net	194 982	87 594	107 388	122,6 %
Résultat dilué par action	11,75	5,64	6,11	108,3 %
Rendement des actifs ¹	12,9 %	8,6 %	430 pdb	50,0 %
Rendement des capitaux propres ¹	40,8 %	32,3 %	850 pdb	26,3 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	58,7 %	36,5 %	2 220 pdb	60,8 %
Résultats financiers ajustés^{1, 2, 3}				
Résultat d'exploitation ajusté	230 299	155 159	75 140	48,4 %
Marge d'exploitation ajustée	38,9 %	32,3 %	660 pdb	20,4 %
Résultat net ajusté	127 114	82 649	44 465	53,8 %
Résultat dilué par action ajusté	7,66	5,33	2,33	43,7 %
Rendement des actifs ajusté	8,4 %	8,1 %	30 pdb	3,7 %
Rendement des capitaux propres ajusté	26,6 %	30,5 %	(390) pdb	(12,8) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	38,3 %	34,5 %	380 pdb	11,0 %
Indicateurs de rendement clés¹				
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble)	12,1 %	7,8 %	430 pdb	55,1 %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome)	6,1 %	3,2 %	290 pdb	90,6 %
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	480 336	373 381	106 955	28,6 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,4 %	47,0 %	240 pdb	5,1 %
Produits d'easyhome	111 956	106 322	5 634	5,3 %
Marge d'exploitation d'easyhome	25,4 %	21,1 %	430 pdb	20,4 %
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	1 182 801	713 915	60,4 %
Croissance des prêts à la consommation ⁴	649 876	72 168	577 708	800,5 %
Prêts bruts octroyés	1 087 627	699 028	388 599	55,6 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires)	42,4 %	45,2 %	(280) pdb	(6,2) %

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Neuf mois clos les		Variation \$/pdb	% de variation
	30 septembre 2021	30 septembre 2020		
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,5 %	10,3 %	(180) pdb	(17,5) %
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts	200 652	169 639	31 013	18,3 %
Revenus locatifs mensuels potentiels	8 160	8 256	(96)	(1,2) %

¹ Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille » et « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ».

² Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société avait des éléments d'ajustement avant impôts totalisant -75,9 millions \$ (-67,9 millions \$ après impôts) qui comprenaient ce qui suit :

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

- Les coûts de transaction de 9,3 millions \$ avant impôts (8,9 millions \$ après impôts), qui incluent les honoraires de conseillers, les frais juridiques, ainsi que les autres coûts de transaction directs liés à l'acquisition de LendCare, présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements, qui s'élèvent à 7,6 millions \$ et ne sont pas déductibles. Les commissions pour engagements de prêt liées à l'acquisition de LendCare, présentées dans les charges financières, qui se chiffrent à 1,7 million \$ avant impôts (1,3 million \$ après impôts);
- Les coûts d'intégration relatifs aux honoraires de conseillers, aux incitatifs pour les employés, à la représentation, aux frais d'assurance au titre des garanties et les autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de LendCare, présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements, qui s'élèvent à 1,6 million \$ avant impôts (1,2 million \$ après impôts);
- La charge au titre des créances irrécouvrables liée à la provision pour pertes sur prêts au jour 1 découlant de l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare qui se chiffre à 14,3 millions \$ avant impôts (10,5 millions \$ après impôts);
- L'amortissement des immobilisations incorporelles de 131 millions \$, d'une durée d'utilité estimative de dix ans, découlant de l'acquisition de LendCare, qui se chiffre à 5,5 millions \$ avant impôts (4,0 millions \$ après impôts).

Éléments d'ajustement liés aux autres produits

- Les profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur, principalement sur le placement dans Affirm et le contrat de swap sur le rendement total, qui s'élèvent à 106,5 millions \$ avant impôts (92,4 millions \$ après impôts).

³ Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2020, les éléments d'ajustement de la Société comprenaient ce qui suit :

- Les profits latents de réévaluation à la juste valeur sur le placement dans PayBright, qui totalisent 5,7 millions \$ avant impôts (4,9 millions \$ après impôts).

⁴ La croissance des prêts à la consommation pour la période est attribuable aux prêts bruts de 444,5 millions \$ acquis dans le cadre de l'acquisition de LendCare.

Sommaire des établissements

	Établissements au 31 décembre 2020	Établissements ouverts/acquis au cours de l'exercice ¹	Établissements fermés au cours de l'exercice	Conversions	Établissements au 30 septembre 2021
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	14	1	(1)	(8)	6
Établissements autonomes	251	20	-	8	279
Bureau de prêt national	1	-	-	-	1
Total des établissements d'easyfinancière	266	21	(1)	-	286
Easyhome					
Magasins détenus par la Société	126	-	(2)	-	124
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	160	-	(2)	-	158
Siège social					
Bureaux administratifs	1	2	-	-	3
Total des bureaux administratifs	1	2	-	-	3

¹ Incluent les établissements acquis dans le cadre de l'acquisition de LendCare.

Sommaire des résultats financiers par secteur

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Neuf mois clos le 30 septembre 2021			
	easyfinancière ¹	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	363 806	16 303	-	380 109
Revenus locatifs	-	84 708	-	84 708
Commissions gagnées	109 809	8 015	-	117 824
Frais et honoraires	6 721	2 930	-	9 651
	480 336	111 956	-	592 292
Total des charges d'exploitation avant amortissements	223 784	50 143	59 770	333 697
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	12 423	27 652	3 730	43 805
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	7 021	5 750	645	13 416
	19 444	33 402	4 375	57 221
Résultat d'exploitation	237 108	28 411	(64 145)	201 374
Autres produits				106 505
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				54 450
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				2 294
				56 744
Résultat avant impôts sur le résultat				251 135
Impôts sur le résultat				56 153
Résultat net				194 982
Résultat dilué par action				11,75

¹ Les résultats financiers de LendCare sont présentés dans le secteur easyfinancière. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Aperçu des activités ».

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Neuf mois clos le 30 septembre 2020			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	290 483	12 316	-	302 799
Revenus locatifs	-	84 232	-	84 232
Commissions gagnées	76 785	6 381	-	83 166
Frais et honoraires	6 113	3 393	-	9 506
	373 381	106 322	-	479 703
Total des charges d'exploitation avant amortissements	186 844	50 428	39 301	276 573
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	5 484	27 903	2 590	35 977
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	5 691	5 595	708	11 994
	11 175	33 498	3 298	47 971
Résultat d'exploitation	175 362	22 396	(42 599)	155 159
Autres produits				5 700
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				39 624
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				2 025
				41 649
Résultat avant impôts sur le résultat				119 210
Impôts sur le résultat				31 616
Résultat net				87 594
Résultat dilué par action				5,64

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,18 milliard \$ au 30 septembre 2020 à 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 713,9 millions \$ ou de 60,4 %. Le portefeuille de prêts a augmenté de 649,9 millions \$ depuis le début de l'exercice considéré, ce qui inclut les prêts de 444,5 millions \$ acquis dans le cadre de l'acquisition de LendCare, en hausse par rapport à 72,2 millions \$ à la période correspondante de 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, le volume des octrois de prêts a été de 1,09 milliard \$, en hausse de 55,6 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les facteurs à l'origine de cette hausse sont décrits dans la section précédente, « Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 ».

Le rendement total annualisé, y compris les intérêts sur les prêts, les honoraires et les produits accessoires, réalisé par la Société sur les prêts à la consommation moyens a été de 42,4 % pour la période considérée, une baisse de 280 pdb par rapport à la période correspondante de 2020. La baisse du rendement total annualisé est attribuable à : i) l'acquisition de LendCare, dont les taux d'intérêt sur les prêts sont plus faibles; ii) la pénétration accrue des produits de prêts à taux d'intérêt ajustés en fonction du risque et de prêts garantis par des biens immobiliers octroyés à des clients affichant un risque de crédit moindre; iii) l'intensification des activités de prêt au Québec où les taux d'intérêt sur les prêts sont plus bas; iv) une plus forte proportion de prêts à des montants plus élevés, ce qui a réduit le prix de certains produits accessoires; et v) une légère réduction des taux de pénétration des produits accessoires.

La charge au titre des créances irrécouvrables s'est élevée à 123,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, en hausse de 22,9 millions \$ ou de 22,8 % par rapport à 100,5 millions \$ à la période comparable de 2020. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers de dollars)	Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Provision établie en raison des radiations nettes	100 599	88 948
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	14 436	7 274
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	14 252	-
Incidence de la variation du taux de provision au cours de la période	(5 843)	4 283
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	22 845	11 557
Charge au titre des créances irrécouvrables	123 444	100 505

La hausse de 22,9 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable à trois facteurs :

- i) Les radiations nettes ont augmenté de 11,7 millions \$, passant de 88,9 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2020 à 100,6 millions \$ pour la période considérée. Les radiations nettes, pour les neuf premiers mois de 2021, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyen sur une base annualisée, se sont établies à 8,5 %, contre 10,3 % pour la période correspondante de 2020. La diminution des radiations nettes s'explique principalement par l'ajout du portefeuille de prêts de LendCare au deuxième trimestre de 2021, dont la proportion de prêts garantis est plus élevée, ce qui s'est traduit par une diminution des radiations nettes. En outre, au cours des dernières années, la Société a apporté de manière proactive une série d'améliorations au modèle de crédit et d'ajustements à la souscription afin de relever la qualité du crédit à long terme du portefeuille.

- ii) Au deuxième trimestre de 2021, l'acquisition de LendCare a entraîné une hausse de 14,3 millions \$ de la provision liée à la charge au titre de créances irrécouvrables en raison du portefeuille de prêts acquis de 444,5 millions \$. Compte non tenu du portefeuille de prêts acquis, le portefeuille de prêts de la Société a augmenté de 205,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, ce qui a entraîné une charge liée à la provision de 14,4 millions \$, comparativement à une hausse du portefeuille de prêts de 72,2 millions \$ à la période correspondante de 2020, qui avait entraîné une charge liée à la provision de 7,3 millions \$.
- iii) Les variations du taux de provision ont entraîné une baisse de la charge au titre des créances irrécouvrables de 10,1 millions \$ par rapport aux neuf mois clos le 30 septembre 2020. Pour les neuf premiers mois de 2020, le taux de provision a augmenté pour passer de 9,64 % à 10,03 %, ce qui s'est traduit par une hausse de 4,3 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables. Pour la période considérée, le taux de provision a diminué pour passer de 10,08 % à 7,83 %, en raison surtout de l'acquisition de LendCare, dont le portefeuille de prêts a une proportion de prêts garantis plus élevée, donnant lieu à une diminution des radiations nettes.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location, selon les revenus locatifs mensuels potentiels, au 30 septembre 2021 s'établissait à 8,2 millions \$, en baisse par rapport à 8,3 millions \$ au 30 septembre 2020, comme il est décrit à la rubrique précédente, « Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 ».

Produits

Les produits pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 se sont chiffrés à 592,3 millions \$, comparativement à 479,7 millions \$ pour la même période en 2020, une hausse de 112,6 millions \$ ou de 23,5 %. Dans l'ensemble, les ventes des magasins déjà détenus pour les neuf premiers mois de 2021 ont augmenté de 12,1 %. L'augmentation des produits s'explique principalement par l'apport des produits de LendCare et la croissance du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

easyfinancière – Les produits pour les neuf premiers mois de 2021 se sont chiffrés à 480,3 millions \$, une hausse de 107,0 millions \$ ou de 28,6 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 73,3 millions \$ ou de 25,2 % attribuable à la croissance de 60,4 % du portefeuille de prêts, qui comprend les prêts à la consommation bruts acquis dans le cadre de l'acquisition de LendCare, contrebalancée en partie par une baisse des rendements en intérêt;
- ii) l'augmentation de 33,0 millions \$ ou de 43,0 % des commissions gagnées sur la vente de produits et de services accessoires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation et à la baisse des coûts des réclamations dans le cadre du programme de protection d'assurance prêt de la Société pour les neuf premiers mois de 2021;
- iii) l'augmentation de 0,6 million \$ des frais et honoraires.

easyhome – Les produits pour les neuf premiers mois de 2021 se sont chiffrés à 112,0 millions \$, une hausse de 5,6 millions \$ ou de 5,3 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 5,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021 par rapport à la période correspondante de 2020. Les produits provenant des contrats de location traditionnels pour les neuf premiers mois de 2021 sont demeurés comparables à ceux de la période correspondante de 2020. Les composantes des produits d'easyhome comprennent :

- i) l'augmentation de 4,0 millions \$ des produits d'intérêts attribuable à la croissance des prêts à la consommation provenant des activités d'easyhome;
- ii) l'augmentation de 0,5 million \$ des revenus locatifs du fait des solides recouvrements en trésorerie du portefeuille de contrats de location;
- iii) la hausse de 1,6 million \$ des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires liés aux prêts à la consommation octroyés dans les magasins d'easyhome attribuable à l'augmentation des produits tirés du programme de protection d'assurance prêt de la Société;
- iv) la diminution de 0,5 million \$ des frais et honoraires.

Total des charges d'exploitation avant amortissements

Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 333,7 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, en hausse de 57,1 millions \$ ou de 20,7 % par rapport à la même période en 2020. La hausse des charges d'exploitation avant amortissements est principalement attribuable aux coûts de transaction et d'intégration liés à l'acquisition de LendCare, à l'apport des charges d'exploitation de LendCare, qui incluent la provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis, et à la hausse des charges du secteur siège social.

easyfinancière – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 223,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, en hausse de 36,9 millions \$ ou de 19,8 % par rapport à la période correspondante de 2020. Les principaux facteurs comprennent :

- i) l'augmentation de 22,4 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables pour la période considérée par rapport à la période correspondante de 2020 attribuable à la provision pour pertes sur prêts au jour 1 de 14,3 millions \$ découlant de l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare, jumelée à une hausse des radiations;
- ii) une hausse de 2,2 millions \$ des dépenses en publicité et marketing;
- iii) l'augmentation de 12,3 millions \$ des autres charges d'exploitation pour la période considérée attribuable à l'acquisition de LendCare, qui a donné lieu à une hausse de la rémunération et des autres coûts liés à l'exploitation et à la gestion de la croissance du portefeuille de prêts, du réseau de commerçants et du réseau de succursales. Globalement, le nombre de succursales a augmenté, pour passer de 262 au 30 septembre 2020 à 286 au 30 septembre 2021.

easyhome – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 50,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, en baisse de 0,3 million \$ par rapport à la période correspondante de 2020. Les principaux facteurs comprennent :

- i) une baisse de 1,2 million \$ du fait de la diminution de la charge de la rémunération incitative pour la période par rapport à l'exercice précédent, contrebalancée en partie par :
- ii) une augmentation de 0,5 million \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables;
- iii) une hausse de 0,4 million \$ des dépenses en publicité et marketing.

Siège social – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 59,8 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, ce qui inclut les coûts de transaction et d'intégration de respectivement 7,6 millions \$ et 1,6 million \$ en lien avec l'acquisition de LendCare. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration, les charges d'exploitation avant amortissements se sont chiffrées à 50,6 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement à 39,3 millions \$ pour la période correspondante de 2020, en hausse de 11,3 millions \$ ou de 28,7 %. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la charge de la rémunération et des coûts des technologies par rapport à la période correspondante de 2020. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration, les charges du siège social avant amortissements ont représenté 8,5 % des produits pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement à 8,2 % des produits pour la période correspondante de 2020.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 s'est chiffrée à 57,2 millions \$, en hausse de 9,3 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2020. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 9,7 % des produits pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, une baisse par rapport à 10,0 % pour la période comparable de 2020.

easyfinancière – Le total de la dotation aux amortissements s'est élevé à 19,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. Ce montant comprend un amortissement de 7,0 millions \$ des actifs au titre de droits d'utilisation, en hausse de 1,3 million \$ en regard de 5,7 millions \$ pour la période correspondante de 2020. L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles pour les neuf premiers mois de 2021 s'est établi à 12,4 millions \$, en hausse de 6,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2020. La hausse est principalement attribuable aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de LendCare, dont l'amortissement s'est élevé à 5,5 millions \$.

easyhome – La dotation aux amortissements s’est élevée à 33,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021. L’amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles a été de 27,7 millions \$ pour la période considérée, en regard de 27,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La diminution de 0,2 million \$ s’explique principalement par le nombre moins élevé de biens loués. L’amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles d’*easyhome*, exprimé en pourcentage des produits d’*easyhome* pour les neuf premiers mois de 2021, s’est établi à 24,7 %, en baisse de 26,2 % par rapport aux neuf premiers mois de 2020. La baisse est attribuable à un nombre moins élevé de biens loués, alors que la proportion des produits provenant des prêts à la consommation est plus grande.

Siège social – La dotation aux amortissements s’est élevée à 4,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, une hausse de 1,1 million \$ par rapport à la période correspondante de 2020. La hausse est principalement attribuable à l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles qui a surtout été entraînée par l’ajout de nouveaux logiciels et les améliorations locatives comptabilisées au cours des 12 derniers mois.

Résultat d’exploitation (résultat avant charges financières et impôts sur le résultat)

Le résultat d’exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 s’est élevé à 201,4 millions \$, une hausse de 46,2 millions \$ ou de 29,8 % par rapport à la période correspondante de 2020. La marge d’exploitation de la Société pour le trimestre a été de 34 %, en hausse par rapport à 32,3 % à la période correspondante de 2020. Compte non tenu de l’incidence des éléments d’ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat d’exploitation ajusté de la Société pour le troisième trimestre de 2021 a atteint un niveau record de 230,3 millions \$, en hausse de 75,1 millions \$ ou de 48,4 %. L’augmentation de la marge d’exploitation est attribuable principalement à la hausse des produits tirés de l’ensemble du portefeuille de prêts à la consommation, contrebalancée en partie par la hausse des charges d’exploitation. En outre, la marge d’exploitation ajustée de la Société pour le trimestre a été de 38,9 %, en hausse de 32,3 % par rapport à la période correspondante de 2020.

easyfinancière – Le résultat d’exploitation s’est chiffré à 237,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, comparativement à 175,4 millions \$ pour la période comparable de 2020, en hausse de 61,7 millions \$ ou de 35,2 %. La hausse du résultat d’exploitation est attribuable à l’augmentation de 107 millions \$ des produits découlant de la croissance constante du portefeuille de prêts à la consommation de la Société, y compris les prêts acquis à l’acquisition de LendCare, contrebalancée en partie par i) une augmentation de 22,4 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables attribuable à la provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée à l’acquisition du portefeuille de prêts de LendCare, jumelée à une hausse des radiations; ii) une hausse de 8,3 millions \$ des amortissements principalement attribuable aux immobilisations incorporelles de LendCare; iii) une augmentation de 14,6 millions \$ de dépenses supplémentaires engagées afin de soutenir la croissance du nombre de clients, d’accroître l’offre de produits et d’étendre la présence d’*easyfinancière* au détail. La marge d’exploitation a été de 49,4 % pour la période considérée, contre 47,0 % pour la période correspondante de 2020.

easyhome – Le résultat d’exploitation s’est chiffré à 28,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2021, en hausse de 6,0 millions \$ ou de 26,9 % par rapport à la période correspondante de 2020. La hausse est surtout attribuable à l’augmentation des produits découlant du solide rendement du portefeuille de contrats de location et de l’avantage tiré de la croissance continue du portefeuille de prêts. La marge d’exploitation pour les neuf premiers mois de 2021 a été de 25,4 %, une hausse par rapport à 21,1 % pour la période correspondante de 2020.

Autres produits

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé des profits de réévaluation à la juste valeur avant impôts de 106,5 millions \$, en raison principalement i) des profits réalisés de réévaluation à la juste valeur de 33,0 millions \$ sur la vente de la tranche non conditionnelle de la participation de la Société dans Affirm et du règlement du contrat de swap sur le rendement total connexe de 33,3 millions \$; ii) des profits latents de réévaluation à la juste valeur sur les placements de 40,2 millions \$, du fait surtout de la tranche conditionnelle de la participation de la Société dans Affirm.

Charges financières

Les charges financières pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 se sont élevées à 56,7 millions \$, une hausse de 15,1 millions \$ par rapport à la même période en 2020. La hausse s'explique en grande partie par les charges financières découlant de l'acquisition et de l'augmentation des niveaux d'endettement en raison de l'obtention d'une facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de l'émission de billets de premier rang non garantis à 4,375 % d'un montant de 320 millions \$ US en lien avec l'acquisition. La hausse a été contrebalancée en partie par la baisse des coûts d'emprunt. La dette de la Société au 30 septembre 2021 portait intérêt au taux nominal combiné moyen de 5,0 %, en baisse par rapport à 5,4 % au 30 septembre 2020.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 a été de 22,4 %, en baisse par rapport à 26,5 % à la période correspondante de 2020. La baisse est attribuable à l'incidence du traitement du gain en capital sur les profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur sur les placements pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, contrebalancée en partie par l'incidence des coûts de transaction liés à l'acquisition, qui n'étaient pas déductibles.

Résultat net et résultat par action

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, le résultat net de la Société s'est chiffré à 195,0 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 11,75 \$, en hausse respectivement de 122,6 % et 108,3 % par rapport à 87,6 millions \$ et 5,64 \$ pour la période correspondante de 2020. Compte non tenu de l'incidence des éléments d'ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat net ajusté pour les neuf premiers mois de 2021 a été de 127,1 millions \$, soit un résultat net dilué par action ajusté de 7,66 \$. Sur cette base, le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 53,8 % et de 43,7 %.

Principales informations financières trimestrielles

(en millions de dollars, sauf les pourcentages et les montants par action)	Septembre 2021 ³	Juin 2021 ³	Mars 2021	Décembre 2020	Septembre 2020	Juin 2020	Mars 2020	Décembre 2019	Septembre 2019
Prêts à la consommation bruts	1 896,7	1 795,8	1 277,3	1 246,8	1 182,8	1 134,5	1 166,1	1 110,6	1 035,6
Produits	219,8	202,4	170,2	173,2	161,8	150,7	167,2	165,5	156,1
Résultat net	63,5	19,5	112,0	48,9	33,1	32,5	22,0	6,7	19,8
Résultat net ajusté ²	46,7	43,7	36,7	35,0	31,6	29,1	22,0	22,6	19,8
Rendement des actifs	10,3 %	3,8 %	28,8 %	13,6 %	9,7 %	9,4 %	6,4 %	2,1 %	6,7 %
Rendement des actifs ajusté ²	7,6 %	8,6 %	9,4 %	9,8 %	9,3 %	8,4 %	6,4 %	7,1 %	6,7 %
Rendement des capitaux propres	32,7 %	12,0 %	90,1 %	45,8 %	34,7 %	37,0 %	25,8 %	8,0 %	24,1 %
Rendement des capitaux propres ajusté ²	24,0 %	26,9 %	29,5 %	32,8 %	33,1 %	33,1 %	25,8 %	27,0 %	24,1 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	58,3 %	17,1 %	99,7 %	51,3 %	39,1 %	42,0 %	29,2 %	9,0 %	27,3 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ²	42,9 %	38,5 %	32,6 %	36,7 %	37,3 %	37,6 %	29,2 %	30,6 %	27,3 %
Résultat net en pourcentage des produits	28,9 %	9,6 %	65,8 %	28,2 %	20,5 %	21,6 %	13,1 %	4,0 %	12,7 %
Résultat net ajusté en pourcentage des produits ²	21,2 %	21,6 %	21,6 %	20,2 %	19,5 %	19,3 %	13,1 %	13,7 %	12,7 %
Résultat par action¹									
De base	3,79	1,20	7,41	3,24	2,20	2,25	1,50	0,46	1,35
Dilué	3,66	1,16	7,14	3,14	2,09	2,11	1,41	0,46	1,28
Dilué ajusté ²	2,70	2,61	2,34	2,24	2,00	1,89	1,41	1,45	1,28

¹ Les résultats par action trimestriels ne s'additionnent pas et pourraient ne pas correspondre au résultat par action annuel présenté. Cette situation s'explique par l'incidence de l'émission et du rachat d'actions au cours de l'exercice sur le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base (telles que définies dans les présentes) en circulation et par l'arrondissement des données.

² Ajusté pour tenir compte de certains éléments d'ajustement.

³ Au deuxième trimestre de 2021, la Société a fait l'acquisition de LendCare. Les principales informations financières trimestrielles pour les périodes ouvertes à compter du 30 juin 2021 incluent l'information financière de LendCare.

Les principales mesures financières de chaque trimestre de la période des neuf derniers trimestres sont présentées dans le tableau précédent et comprennent les prêts à la consommation bruts, les produits, le résultat net, le résultat par action, le rendement des capitaux propres, le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires et le résultat net en pourcentage des produits pour cette période. L'augmentation des produits pour cette période est principalement attribuable à la croissance des prêts à la consommation bruts. L'augmentation des produits ainsi que la diminution des charges d'exploitation et des charges financières ont contribué à la hausse du résultat net ajusté et du résultat par action ajusté de la Société tandis que l'accroissement des activités a également entraîné une hausse du résultat net ajusté en pourcentage des produits sur la période présentée. Enfin, le rendement des actifs ajusté, le rendement des capitaux propres ajusté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ont augmenté au cours des trimestres précédents en raison de la hausse du résultat réalisé par la Société, et a baissé au cours des plus récents trimestres en raison de l'augmentation des actifs et des capitaux propres par suite de l'acquisition de LendCare conclue au deuxième trimestre de 2021.

Analyse du portefeuille

La Société tire ses produits d'un portefeuille de prêts à la consommation et de contrats de location conclus avec ses clients. Les résultats de l'entreprise pour une période dépendent en grande partie du rendement de ces portefeuilles, et la composition des portefeuilles à la fin de la période constitue un indicateur important des résultats ultérieurs de l'entreprise.

La Société mesure le rendement de ses portefeuilles pour une période et leur composition à la fin d'une période en utilisant un certain nombre d'indicateurs de rendement clés décrits plus en détail ci-après. Plusieurs de ces indicateurs de rendement clés ne sont pas des mesures définies par les IFRS et ne devraient pas être considérés comme des mesures de remplacement du résultat net ou de toute autre mesure de rendement défini par les IFRS. Dans la présente rubrique, il est fait mention de certaines mesures financières qui ne sont pas établies selon les IFRS. Bien que ces mesures ne soient pas définies par les IFRS et qu'elles ne peuvent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés, leur sens est défini dans les présentes ou peut être déterminé par renvoi aux états financiers consolidés de la Société. La Société utilise ces mesures parce qu'elle est d'avis qu'elles facilitent la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière.

Prêts à la consommation

Prêts octroyés et montants nets

Les prêts bruts octroyés correspondent à la valeur de tous les prêts à la consommation consentis aux clients de la Société au cours d'une période d'octroi de nouveaux prêts. Les prêts bruts octroyés comprennent les prêts aux nouveaux clients et les nouveaux prêts aux clients existants, dont une partie est affectée au remboursement de leurs emprunts antérieurs. Lorsque la Société accorde un nouveau crédit à un client existant, elle réalise une évaluation complète de sa solvabilité en utilisant l'information à jour. De plus, elle tient compte de l'historique de remboursement de prêt du client tout au long de leur relation dans sa décision de lui accorder ou non un crédit. Par conséquent, la décision prise en matière de crédit lors de l'évaluation de clients existants ou d'anciens clients est plus éclairée, ce qui s'est traduit dans le passé par un meilleur rendement. Aucun crédit supplémentaire n'est accordé à un client ayant un prêt en souffrance.

Les prêts octroyés, montant net, présentent les prêts bruts que la Société a octroyés au cours d'une période, en excluant la partie des prêts affectée au remboursement des emprunts antérieurs.

Les prêts bruts octroyés et les prêts octroyés, montant net pour les périodes considérées se présentent comme suit :

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Prêts octroyés aux nouveaux clients	204 022	89 298	477 835	236 210
Prêts octroyés aux clients existants	232 172	197 285	609 792	462 818
Moins : produit des prêts affecté au remboursement des prêts existants	(126 135)	(106 528)	(334 474)	(252 047)
Prêts octroyés aux clients existants, montant net	106 037	90 757	275 318	210 771
Prêts octroyés, montant net	310 059	180 055	753 153	446 981

Prêts à la consommation bruts

La Société utilise les prêts à la consommation bruts comme mesure pour décrire la taille de son portefeuille easyfinancière. Les prêts à la consommation bruts reflètent le solde du portefeuille à la fin de la période, avant la provision pour les radiations futures éventuelles. Plusieurs facteurs favorisent la croissance des prêts à la consommation bruts, y compris l'augmentation du nombre de clients et la hausse de la valeur d'emprunt des clients. Les variations des prêts à la consommation bruts pour les périodes considérées se détaillent comme suit :

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Prêts à la consommation bruts au début de la période	1 795 844	1 134 482	1 246 840	1 110 633
Prêts bruts octroyés	436 194	286 583	1 087 627	699 028
Prêts bruts achetés	-	-	444 520	31 275
Paiements de principal bruts et autres ajustements	(292 217)	(213 634)	(772 154)	(561 231)
Radiations brutes avant recouvrement	(43 105)	(24 630)	(110 117)	(96 904)
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période	100 872	48 319	649 876	72 168
Prêts à la consommation bruts à la fin de la période	1 896 716	1 182 801	1 896 716	1 182 801

Le calendrier de remboursement en capital des prêts à la consommation bruts se présente comme suit :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Moins de 6 mois	210 101	11,1 %	180 121	15,2 %
De 6 à 12 mois	158 362	8,3 %	138 728	11,7 %
De 12 à 24 mois	342 276	18,0 %	293 458	24,8 %
De 24 à 36 mois	386 168	20,4 %	273 229	23,1 %
De 36 à 48 mois	298 088	15,7 %	165 086	14,0 %
De 48 à 60 mois	208 847	11,0 %	55 616	4,7 %
Plus de 60 mois	292 874	15,5 %	76 563	6,5 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

La répartition des prêts à la consommation bruts en fonction de la durée contractuelle jusqu'à l'échéance se présente comme suit :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Moins de 1 an	58 495	3,1 %	47 828	4,1 %
De 1 an à 2 ans	157 916	8,3 %	139 271	11,8 %
De 2 à 3 ans	346 969	18,3 %	319 739	27,0 %
De 3 à 4 ans	468 709	24,7 %	366 780	31,0 %
De 4 à 5 ans	442 237	23,3 %	180 010	15,2 %
Plus de 5 ans	422 390	22,3 %	129 173	10,9 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

Des prêts sont accordés et administrés par les secteurs d'exploitation easyfinancière et easyhome. La répartition des prêts à la consommation bruts entre ces secteurs d'exploitation se présente comme suit :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts à la consommation bruts – easyfinancière	1 834 907	96,7 %	1 137 903	96,2 %
Prêts à la consommation bruts – easyhome	61 809	3,3 %	44 898	3,8 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

Produits financiers et résultat financier net

Les produits financiers sont tirés des secteurs d'exploitation easyfinancière et easyhome. Ils comprennent les intérêts et les autres frais accessoires générés par les prêts à la consommation bruts de la Société. Les produits financiers nets présentent la rentabilité des prêts à la consommation bruts de la Société avant les coûts liés à l'octroi ou à la gestion. Les produits financiers nets sont calculés en déduisant la charge d'intérêts, l'amortissement des charges financières différées et la charge au titre des créances irrécouvrables des produits financiers. Les produits financiers nets dépendent de la taille des prêts à la consommation bruts, du rendement du portefeuille, du montant et des coûts de la dette de la Société, du ratio de levier financier de la Société et de la charge au titre des créances irrécouvrables de la période.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Produits financiers – easyfinancière	182 120	125 856	480 337	373 381
Produits financiers – easyhome	7 880	5 504	21 827	16 115
Produits financiers	190 000	131 360	502 164	389 496
Moins : charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées	(20 889)	(12 543)	(54 450)	(39 624)
Moins : charge au titre des créances irrécouvrables	(45 297)	(27 221)	(123 444)	(100 505)
Résultat financier net	123 814	91 596	324 270	249 367

Rendement total des prêts à la consommation

Le rendement total des prêts à la consommation est calculé en divisant les produits financiers générés, y compris les produits générés par la vente de produits accessoires, sur les prêts à la consommation de la Société par la moyenne du solde des prêts à la fin du mois pour la période indiquée. Pour les périodes intermédiaires, le taux est annualisé.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Produits financiers	190 000	131 360	502 164	389 496
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/1	X 4/1	X 4/3	X 4/3
Divisés par la moyenne des prêts à la consommation bruts	1 862 433	1 164 182	1 579 544	1 150 088
Rendement total en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	40,8 %	45,1 %	42,4 %	45,2 %

Radiations nettes

Les prêts à la consommation au cours d'une période varient non seulement en fonction des prêts accordés, mais aussi des radiations. Les soldes des prêts à la consommation non garantis qui sont en souffrance depuis plus de 90 jours et des prêts à la consommation garantis qui sont en souffrance depuis plus de 180 jours sont radiés. En outre, les soldes des prêts à la consommation sont radiés dès la réception de l'avis de faillite du client, après examen détaillé du dépôt. Les recouvrements des comptes radiés antérieurement sont déduits des radiations brutes pour une période donnée pour obtenir les radiations nettes.

La moyenne des prêts à la consommation bruts a été calculée en fonction de la moyenne mensuelle du solde des prêts à la fin de la période pour la période indiquée. Cet indicateur mesure la performance du recouvrement des prêts à la consommation d'easyfinancière. Pour les périodes intermédiaires, le taux est annualisé.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Radiations nettes	38 682	22 587	100 599	88 948
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/1	X 4/1	X 4/3	X 4/3
Divisés par la moyenne des prêts à la consommation bruts	1 862 433	1 164 182	1 579 544	1 150 088
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	8,3 %	7,8 %	8,5 %	10,3 %

Provision pour pertes de crédit

La provision pour pertes de crédit attendues est une provision présentée dans les états de la situation financière consolidés de la Société qui est portée en déduction des prêts à la consommation bruts pour obtenir les prêts à la consommation, montant net. La provision pour pertes de crédit attendues représente les pertes de crédit qui devraient survenir au cours de périodes futures. Les prêts à la consommation pour lesquels nous avons reçu un avis de faillite, les soldes des prêts à la consommation non garantis qui sont en souffrance depuis plus de 90 jours et les soldes des prêts à la consommation garantis qui sont en souffrance depuis plus de 180 jours sont radiés à même la provision pour pertes sur prêts.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Provision pour pertes de crédit au début de la période	141 906	114 030	125 676	107 107
Radiations nettes retranchées de la provision	(38 682)	(22 587)	(100 599)	(88 948)
Charge au titre des créances irrécouvrables	45 297	27 221	123 444	100 505
Provision pour pertes de crédit à la fin de la période	148 521	118 664	148 521	118 664
Provision pour pertes de crédit exprimée en pourcentage des prêts à la consommation en fin de la période	7,83 %	10,03 %	7,83 %	10,03 %

IFRS 9 requiert que des indicateurs prospectifs soient pris en compte pour déterminer la provision pour pertes de crédit. Historiquement, les quatre principales variables macroéconomiques contribuant au risque de crédit et aux pertes au sein du portefeuille de prêts de la Société comprenaient les taux de chômage, les taux d'inflation, la croissance du produit intérieur brut (« PIB ») et le prix du pétrole. Selon une analyse effectuée par la Société, une augmentation prévue du taux de chômage ou du taux d'inflation, une diminution du prix futur prévu du pétrole par rapport aux taux en vigueur ou une diminution du taux de croissance du PIB ont historiquement donné lieu à une augmentation des radiations pour la Société. Inversement, une diminution prévue du taux de chômage ou du taux d'inflation, une augmentation du prix futur prévu du pétrole par rapport aux taux en vigueur ou une augmentation du taux de croissance du PIB ont historiquement donné lieu à une diminution des radiations pour la Société. Au cours des dernières années, la Société a évolué dans un contexte économique relativement stable au Canada, caractérisé par une fluctuation modérée des variables économiques. Compte tenu de la situation économique houleuse causée par la pandémie de COVID-19, la direction a jugé nécessaire d'intégrer des données supplémentaires et des approches méthodologiques dans la modélisation des scénarios prospectifs de la Société. Ainsi, d'autres facteurs ont été pris en compte dans l'évaluation des répercussions économiques de la pandémie de COVID-19 sur le portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

Afin de calculer la provision pour pertes de crédit, des modèles conçus en interne ont été utilisés. Ils tiennent compte des paramètres du risque de crédit y compris la probabilité de défaut, l'exposition en cas de défaut, la perte en cas de défaut et d'autres facteurs de risque pertinents. Dans le cadre de ce processus, la Société a eu recours à divers scénarios distincts pour la période close le 31 décembre 2020, lesquels sont tirés des prévisions à l'égard des indicateurs prospectifs publiées par cinq grandes banques canadiennes, qui comprennent des scénarios neutres, optimistes et pessimistes. Pour la période close le 30 septembre 2021, la Société a amélioré la méthode en employant cinq scénarios distincts, lesquels sont tirés des prévisions à l'égard des indicateurs prospectifs publiées par Moody's Analytics, qui comprennent des scénarios neutres, modérément optimistes, extrêmement optimistes, modérément pessimistes et extrêmement pessimistes. Ces scénarios s'appuient sur une combinaison de quatre variables macroéconomiques interdépendantes, notamment les taux de chômage, le PIB, les taux d'inflation et les prix du pétrole, et sont utilisés pour déterminer la provision fondée sur des pondérations probabilistes. Un jugement est alors posé sur les pondérations probabilistes recommandées appliquées à ces scénarios afin de déterminer la provision pour pertes de crédit fondées sur des pondérations probabilistes.

Le tableau suivant présente les principales variables macroéconomiques utilisées pour déterminer la provision fondée sur des pondérations probabilistes au cours de l'horizon provisionnel au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020.

Variables macroéconomiques prospectives sur 12 mois (pourcentage annuel moyen)	30 septembre 2021					31 décembre 2020		
	Scénario neutre	Scénario modérément optimiste	Scénario extrêmement optimiste	Scénario modérément pessimiste	Scénario extrêmement pessimiste	Scénario neutre	Scénario optimiste	Scénario pessimiste
Taux de chômage ¹	6,85 %	6,06 %	5,37 %	9,08 %	10,49 %	7,51 %	7,30 %	11,41 %
Croissance du PIB ²	4,46 %	7,66 %	11,05 %	(2,12) %	(8,86) %	5,91 %	6,55 %	(2,90) %
Croissance de l'inflation ³	2,44 %	3,00 %	3,50 %	1,76 %	1,17 %	1,52 %	1,05 %	2,03 %
Prix du pétrole ⁴	62,90 \$	67,34 \$	72,80 \$	41,58 \$	38,58 \$	49,91 \$	55,04 \$	31,33 \$

¹ Moyenne des taux de chômage mensuels prévus sur l'horizon provisionnel des 12 prochains mois.

² Taux de croissance prévu du PIB d'une année à l'autre.

³ Taux de croissance prévu de l'inflation d'une année à l'autre.

⁴ Moyenne des prix du pétrole mensuels prévus sur l'horizon provisionnel des 12 prochains mois.

L'attribution d'une pondération probabiliste aux différents scénarios en appliquant ces variables repose sur le jugement de la direction exercé dans le cadre d'un processus interne rigoureux d'examen et d'analyse réalisé par la direction afin de dégager une vue d'ensemble de la probabilité de chaque scénario, en particulier dans le contexte de la pandémie de COVID-19 actuelle. Si la direction avait attribué une probabilité de 100 % au scénario extrêmement pessimiste, la provision pour pertes de crédit aurait été supérieure de 31,2 millions \$ à la provision pour pertes de crédit présentée au 30 septembre 2021 (probabilité de 100 % au scénario pessimiste – provision pour pertes de crédit supérieure de 14,0 millions \$ au 31 décembre 2020). Il est à noter que la sensibilité mentionnée précédemment ne tient pas compte de la migration des expositions ni des changements du risque de crédit qui auraient pu survenir dans le portefeuille de prêts en raison des mesures d'atténuation du risque ou d'autres facteurs.

Charge au titre des créances irrécouvrables (provision pour pertes de crédit)

La charge au titre des créances irrécouvrables de la Société correspond au montant auquel la provision pour pertes de crédit futures doit être augmentée, compte tenu des radiations nettes, de sorte que le solde de la provision pour pertes de crédit à chaque date de clôture soit conforme aux IFRS. Sur le plan opérationnel, il faudra constituer une provision plus importante lorsque de nouveaux prêts à la consommation seront octroyés ou achetés. L'analyse de la charge au titre des créances irrécouvrables de la Société pour les périodes considérées se détaille comme suit :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Radiations nettes	38 682	22 587	100 599	88 948
Radiations nettes à même la provision pour pertes de crédit	6 615	4 634	22 845	11 557
Charge au titre des créances irrécouvrables	45 297	27 221	123 444	100 505
Produits financiers	190 000	131 360	502 164	389 496
Charge au titre des créances irrécouvrables en pourcentage des produits financiers	23,8 %	20,7 %	24,6 %	25,8 %

Classement par échéance des prêts à la consommation

Le tableau suivant présente une analyse chronologique des prêts à la consommation à la fin des périodes considérées :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
En cours	1 793 511	94,6 %	1 130 244	95,5 %
En souffrance depuis				
De 1 à 30 jours	58 264	3,1 %	35 572	3,0 %
De 31 à 44 jours	12 401	0,6 %	5 444	0,5 %
De 45 à 60 jours	10 921	0,6 %	4 461	0,4 %
De 61 à 90 jours	14 911	0,8 %	6 707	0,6 %
De 91 à 120 jours	3 185	0,2 %	189	0,0 %
De 121 à 150 jours	1 975	0,1 %	102	0,0 %
De 151 à 180 jours	1 548	0,0 %	82	0,0 %
	103 205	5,4 %	52 557	4,5 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

Une grande partie des prêts à la consommation de la Société fonctionne selon un cycle de remboursement bimensuel plutôt que mensuel. Par conséquent, l'analyse chronologique des différentes périodes pourrait ne pas être comparable selon le jour de la semaine où se termine la période. Une autre analyse chronologique réalisée en date du dernier samedi de la période offre souvent une comparaison plus pertinente.

Le tableau suivant présente les prêts à la consommation en date du dernier samedi des périodes considérées :

	Samedi 25 septembre 2021	Samedi 26 septembre 2020
	% du total	% du total
En cours	94,0 %	95,7 %
En souffrance depuis		
De 1 à 30 jours	3,6 %	2,9 %
De 31 à 44 jours	0,6 %	0,4 %
De 45 à 60 jours	0,6 %	0,4 %
De 61 à 90 jours	0,8 %	0,6 %
De 91 à 120 jours	0,2 %	0,0 %
De 121 à 150 jours	0,1 %	0,0 %
De 151 à 180 jours	0,1 %	0,0 %
	6,0 %	4,3 %
Prêts à la consommation bruts	100,0 %	100,0 %

Au dernier samedi de septembre 2021, 6,0 % des prêts à la consommation étaient considérés comme étant en souffrance, en hausse de 170 pdb par rapport au dernier samedi de septembre 2020, en raison essentiellement de l'ajout du portefeuille de prêts de LendCare, dont les prêts sont radiés après une plus longue période, soit six mois après le premier défaut, par rapport à ceux du portefeuille de prêts non garantis d'easyfinancière, dont les prêts sont radiés trois mois après le premier défaut. En outre, pour la période de comparaison de l'exercice précédent, le soutien financier important accordé aux clients par le gouvernement fédéral pendant la pandémie de COVID-19 et la hausse des réclamations dans le cadre du programme de protection d'assurance prêt avaient permis à la Société de réduire la période précédant la radiation.

Prêts à la consommation par région

Le tableau suivant présente la répartition géographique des prêts à la consommation de la Société à la fin des périodes considérées :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	62 143	3,3 %	41 548	3,5 %
Nouvelle-Écosse	98 865	5,2 %	62 729	5,3 %
Île-du-Prince-Édouard	12 938	0,7 %	9 692	0,8 %
Nouveau-Brunswick	88 643	4,7 %	54 068	4,6 %
Québec	226 821	12,0 %	96 068	8,1 %
Ontario	713 685	37,6 %	508 317	43,0 %
Manitoba	81 354	4,3 %	49 487	4,2 %
Saskatchewan	92 888	4,9 %	60 422	5,1 %
Alberta	305 398	16,1 %	163 199	13,8 %
Colombie-Britannique	195 127	10,3 %	124 921	10,6 %
Territoires	18 854	0,9 %	12 350	1,0 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

Prêts à la consommation par type de prêt

Le tableau suivant présente les types de prêts à la consommation de la Société à la fin des périodes considérées :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts remboursables par versements non garantis	1 267 486	66,8 %	1 041 144	88,0 %
Prêts remboursables par versements garantis ¹	629 230	33,2 %	141 657	12,0 %
Prêts à la consommation bruts	1 896 716	100,0 %	1 182 801	100,0 %

¹ Les prêts remboursables par versements garantis comprennent les prêts garantis par des biens immobiliers, les prêts garantis par des biens des particuliers ou les prêts garantis par un avis de sûreté.

Analyse du portefeuille de contrats de location

Revenus locatifs mensuels potentiels

La Société mesure son portefeuille de contrats de location et le rendement de son secteur easyhome en fonction des revenus locatifs mensuels potentiels. Ces revenus représentent les revenus locatifs mensuels que la Société pourrait tirer de son portefeuille d'articles loués si elle recouvrait tous les paiements au titre de la location exigibles pour la période en question, compte non tenu des revenus générés par certains produits accessoires. Les revenus locatifs mensuels potentiels sont un important indicateur du potentiel de génération de produits futurs du portefeuille de contrats de location de la Société. Les revenus locatifs mensuels potentiels sont calculés en multipliant le nombre de contrats de location en cours par le paiement mensuel moyen exigible par contrat. Plusieurs facteurs favorisent la croissance des revenus locatifs mensuels potentiels, y compris l'augmentation du nombre de clients, l'augmentation du nombre d'actifs loués par clients ainsi que l'augmentation du prix moyen des articles loués.

Le tableau suivant présente la variation des revenus locatifs mensuels potentiels pour les périodes considérées :

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Revenus locatifs mensuels potentiels au début de la période	8 322	8 204	8 461	8 643
Diminution liée à la fermeture de magasins ou aux cessions au cours de la période	(18)	(13)	(22)	(46)
Augmentation (diminution) liée aux activités poursuivies	(144)	65	(279)	(341)
Variation nette	(162)	52	(301)	(387)
Revenus locatifs mensuels potentiels à la fin de la période	8 160	8 256	8 160	8 256

Les revenus locatifs mensuels potentiels sont calculés comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Nombre total de contrats de location	80 395	84 935
Multiplié par le paiement au titre de la location mensuel moyen exigible par contrat	101,50	97,20
Revenus locatifs mensuels potentiels (en milliers de dollars)	8 160	8 256

Portefeuille de contrats de location par catégorie de produit

Le tableau suivant présente la répartition par catégorie de produit du portefeuille de contrats de location de la Société à la fin des périodes, selon les revenus locatifs mensuels potentiels.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Mobilier	3 401	41,7 %	3 611	43,7 %
Électronique	2 600	31,9 %	2 587	31,3 %
Électroménagers	1 162	14,2 %	1 119	13,6 %
Ordinateurs	997	12,2 %	939	11,4 %
Revenus locatifs mensuels potentiels	8 160	100,0 %	8 256	100,0 %

Portefeuille de contrats de location par région

Le tableau suivant présente la répartition géographique du portefeuille de contrats de location de la Société à la fin des périodes, selon les revenus locatifs mensuels potentiels.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	681	8,4 %	658	8,0 %
Nouvelle-Écosse	792	9,7 %	832	10,1 %
Île-du-Prince-Édouard	141	1,7 %	145	1,8 %
Nouveau-Brunswick	643	7,9 %	686	8,3 %
Québec	580	7,1 %	564	6,8 %
Ontario	2 590	31,7 %	2 659	32,2 %
Manitoba	231	2,8 %	238	2,9 %
Saskatchewan	377	4,6 %	378	4,6 %
Alberta	1 232	15,1 %	1 241	15,0 %
Colombie-Britannique	893	11,0 %	855	10,3 %
Revenus locatifs mensuels potentiels	8 160	100,0 %	8 256	100,0 %

Radiations de contrats de location

Lorsque easyhome conclut un contrat de location avec un client, elle ne comptabilise aucune vente étant donné qu'elle conserve la propriété de l'actif visé par le contrat de location. La Société comptabilise plutôt ses produits tirés de la location pendant toute la durée de la location, au fur et à mesure qu'elle reçoit des paiements du client. Parfois, le contrat de location est résilié par le client ou la Société avant la date d'échéance prévue du contrat de location et le client retourne les actifs à la Société. Dans certains cas, lorsque la Société n'est pas en mesure de récupérer les actifs, les actifs sont radiés. Les radiations nettes (soit les radiations, déduction faite des reprises des actifs radiés antérieurement) sont comprises dans l'amortissement des actifs loués aux fins de la présentation de l'information financière. Les revenus locatifs d'easyhome correspondent au total des produits générés par le secteur easyhome de la Société, moins les produits financiers générés par easyhome.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Radiations nettes	804	542	2 167	2 199
Revenus locatifs	29 763	30 464	90 129	90 206
Radiations nettes exprimées en pourcentage des revenus locatifs	2,7 %	1,8 %	2,4 %	2,4 %

Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS

En plus des résultats financiers présentés selon les IFRS et des indicateurs dont il est question à la rubrique « Analyse du portefeuille » du présent rapport de gestion, la Société mesure également la réussite de sa stratégie au moyen d'un certain nombre d'indicateurs de rendement clés, décrits plus en détail ci-après. Plusieurs de ces indicateurs de rendement clés ne sont pas des mesures définies par les IFRS et ne devraient pas être considérés comme des mesures de remplacement du résultat net ou de toute autre mesure de rendement défini par les IFRS.

Dans la présente rubrique, il est fait mention de certaines mesures financières qui ne sont pas établies selon les IFRS. Bien que ces mesures ne soient pas définies par les IFRS et qu'elles ne peuvent être comparées à des mesures similaires présentées par d'autres sociétés, leur sens est défini dans les présentes ou peut être déterminé par renvoi aux états financiers consolidés de la Société. La Société utilise ces mesures parce qu'elle est d'avis qu'elles facilitent la compréhension de ses résultats d'exploitation et de sa situation financière.

Plusieurs mesures non conformes aux IFRS mentionnées dans le présent rapport sont définies ci-après.

Croissance des produits des magasins déjà détenus

La croissance des produits d'établissements similaires mesure la croissance des produits des magasins ouverts depuis au moins 15 mois. Pour calculer la croissance des produits des magasins déjà détenus pour une période, les produits de cette période sont comparés à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent. La croissance des produits des magasins déjà détenus dépend des produits offerts par la Société ainsi que du nombre de magasins ouverts pendant une période de 12 à 36 mois, étant donné que cette période correspond souvent à la plus forte période de croissance de ces magasins.

Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a connu une plus forte croissance des produits des magasins déjà détenus par rapport à la période correspondante de 2020. En 2020, la Société a connu une plus faible croissance des prêts en raison de la baisse de la demande attribuable à la pandémie de COVID-19. De plus, en 2020, la Société a engagé des coûts anormalement élevés liés aux réclamations d'assurance prêt attribuables à la hausse des taux de chômage en raison de la pandémie de COVID-19, ce qui a eu pour effet de réduire les commissions nettes gagnées dans le cadre de ce programme. La baisse de la croissance des prêts a donné lieu à une plus faible croissance des produits des magasins déjà détenus. Par la suite, en 2021, la croissance de la demande et des prêts de la Société s'est améliorée, ce qui a entraîné une plus forte croissance des produits des magasins déjà détenus.

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble)	15,4 %	3,1 %	12,1 %	7,8 %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome)	5,6 %	7,2 %	6,1 %	3,2 %

Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté

De temps à autre, le résultat net et le résultat dilué par action peuvent être touchés par des éléments d'ajustement survenus au cours de la période, ce qui peut avoir une incidence sur la comparabilité de ces mesures avec d'autres périodes. Un élément inhabituel est un élément qui ne survient pas dans le cours normal des activités commerciales, d'un montant important, qui a une grande portée et qui ne reflète pas, selon la direction, le rendement des activités sous-jacentes. La Société définit i) le résultat net ajusté comme le résultat net, exclusion faite des éléments d'ajustement; et ii) le résultat dilué par action ajusté comme le résultat dilué par action, exclusion faite des éléments d'ajustement. D'après la Société, le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté constituent des mesures importantes de la rentabilité des activités, ajustées pour exclure l'incidence des éléments d'ajustement.

Le tableau suivant présente les éléments utilisés pour calculer le résultat net ajusté et le résultat par action ajusté pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 :

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat net comme présenté	63 540	33 073	194 982	87 594
Incidence des éléments d'ajustement				
Coûts de transaction ¹	256	-	9 341	-
Coûts d'intégration ²	952	-	1 600	-
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis ³	-	-	14 252	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition ⁴	3 258	-	5 458	-
Autres produits ⁵	(23 219)	(1 700)	(106 505)	(5 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	1 961	225	7 986	755
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	(16 792)	(1 475)	(67 868)	(4 945)
Résultat net ajusté	46 748	31 598	127 114	82 649
Incidence après impôts des débentures	-	223	-	1 586
Résultat net dilué ajusté	46 748	31 821	127 114	84 235
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	17 340	15 930	16 600	15 802
Résultat dilué par action comme présenté	3,66	2,09	11,75	5,64
Incidence par action des éléments d'ajustement	(0,96)	(0,09)	(4,09)	(0,31)
Résultat dilué par action ajusté	2,70	2,00	7,66	5,33

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

¹ Les coûts de transaction incluent les honoraires de conseillers, les frais juridiques et les autres coûts de transaction directs liés à l'acquisition de LendCare, qui sont présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements, ainsi que les commissions pour engagements de prêt liées à l'acquisition de LendCare, qui sont présentées dans les charges financières.

² Les coûts d'intégration relatifs aux honoraires de conseillers, aux incitatifs pour les employés, à la représentation, aux frais d'assurance au titre des garanties et les autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de LendCare sont présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.

³ La charge au titre des créances irrécouvrables découle de la provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée à l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare.

⁴ L'amortissement de 131 millions \$ au titre des immobilisations incorporelles découlant de l'acquisition de LendCare, qui ont une durée d'utilité estimative de dix ans.

Éléments d'ajustement liés aux autres produits

⁵ Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021, les profits réalisés et latents de réévaluation à la juste valeur, principalement sur le placement dans Affirm et le contrat de swap sur le rendement total. Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2020, les profits latents de réévaluation à la juste valeur sur le placement dans PayBright.

Marge d'exploitation ajustée

La Société définit la marge d'exploitation ajustée comme le résultat d'exploitation ajusté divisé par les produits pour la Société dans son ensemble et ses secteurs : easyfinancière et easyhome. La Société définit le résultat d'exploitation ajusté comme le résultat d'exploitation compte non tenu des éléments d'ajustement. D'après la Société, la marge d'exploitation ajustée constitue une mesure importante de la rentabilité de ses activités, ce qui permet d'évaluer la capacité de la Société à générer de la trésorerie pour payer les intérêts sur sa dette et verser des dividendes.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020
easyfinancière			
Résultat d'exploitation	90 560	90 560	63 776
Divisé par les produits	182 119	182 119	125 856
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,7 %	49,7 %	50,7 %
easyhome			
Résultat d'exploitation	10 055	10 055	7 885
Divisé par les produits	37 643	37 643	35 968
Marge d'exploitation d'easyhome	26,7 %	26,7 %	21,9 %
Total			
Résultat d'exploitation	81 352	81 352	56 946
Coûts de transaction ¹	-	256	-
Coûts d'intégration ¹	-	952	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition ¹	-	3 258	-
Résultat d'exploitation ajusté	81 352	85 818	56 946
Divisé par les produits	219 762	219 762	161 824
Total de la marge d'exploitation	37,0 %	39,1 %	35,2 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les		
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020
easyfinancière			
Résultat d'exploitation	237 108	237 108	175 362
Divisé par les produits	480 336	480 336	373 381
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,4 %	49,4 %	47,0 %
Easyhome			
Résultat d'exploitation	28 411	28 411	22 396
Divisé par les produits	111 956	111 956	106 322
Marge d'exploitation d'easyhome	25,4 %	25,4 %	21,1 %
Total			
Résultat d'exploitation	201 374	201 374	155 159
Coûts de transaction ¹	-	7 615	-
Coûts d'intégration ¹	-	1 600	-
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis ¹	-	14 252	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition ¹	-	5 458	-
Résultat d'exploitation ajusté	201 374	230 299	155 159
Divisé par les produits	592 292	592 292	479 703
Total de la marge d'exploitation	34,0 %	38,9 %	32,3 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») et marge du BAIIA

La Société définit le BAIIA comme le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements, compte non tenu de l'amortissement des actifs loués. La Société utilise le BAIIA, entre autres mesures, pour mesurer la performance opérationnelle de ses activités poursuivies. La marge du BAIIA est calculée en divisant le BAIIA par les produits.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Résultat net comme présenté	63 540	33 073	194 982	87 594
Charges financières	21 686	13 233	56 744	41 649
Charge d'impôts sur le résultat	19 345	12 340	56 153	31 616
Amortissements, exclusion faite de l'amortissement des actifs loués	12 122	7 324	30 534	21 181
BAIIA	116 693	65 970	338 413	182 040
Divisé par les produits	219 762	161 824	592 292	479 703
Marge du BAIIA	53,1 %	40,8 %	57,1 %	37,9 %

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts

La Société définit les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts comme les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation qui auraient été obtenus si la Société n'avait pas investi dans la croissance des prêts à la consommation et si le portefeuille de prêts était demeuré inchangé. La Société estime que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts constituent un indicateur de rendement important qui lui permet d'évaluer la capacité de son portefeuille de prêts existant à générer de la trésorerie.

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 632)	15 259	(4 704)	97 471
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période ¹	100 872	48 319	205 356	72 168
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant l'augmentation nette des prêts à la consommation bruts	89 240	63 578	200 652	169 639

¹ Compte non tenu des prêts bruts acquis au cours du deuxième trimestre de 2021 dans le cadre de l'acquisition de 444,5 millions \$.

Rendement des actifs

La Société définit le rendement des actifs comme le résultat net annualisé de la période divisé par l'actif total moyen pour la période. D'après la Société, le rendement des actifs constitue une mesure importante de l'emploi de l'actif total dans ses activités.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	63 540	63 540	33 073	33 073
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	256	-	-
Coûts d'intégration	-	952	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	3 258	-	-
Autres produits	-	(23 219)	-	(1 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	1 961	-	225
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(16 792)	-	(1 475)
Résultat net ajusté	63 540	46 748	33 073	31 598
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/1	X 4/1	X 4/1	X 4/1
Divisé par l'actif total moyen pour la période	2 461 509	2 461 509	1 359 747	1 359 747
Rendement des actifs	10,3 %	7,6 %	9,7 %	9,3 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	194 982	194 982	87 594	87 594
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	9 341	-	-
Coûts d'intégration	-	1 600	-	-
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	-	14 252	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	5 458	-	-
Autres produits	-	(106 505)	-	(5 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	7 986	-	755
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(67 868)	-	(4 945)
Résultat net ajusté	194 982	127 114	87 594	82 649
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/3	X 4/3	X 4/3	X 4/3
Divisé par l'actif total moyen pour la période	2 009 205	2 009 205	1 361 446	1 361 446
Rendement des actifs	12,9 %	8,4 %	8,6 %	8,1 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

Rendement des capitaux propres

La Société définit le rendement des capitaux propres comme le résultat net annualisé de la période divisé par les capitaux propres moyens pour la période. D'après la Société, le rendement des capitaux propres constitue une mesure importante de l'emploi du capital investi des actionnaires dans les activités de la Société.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	63 540	63 540	33 073	33 073
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	256	-	-
Coûts d'intégration	-	952	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	3 258	-	-
Autres produits	-	(23 219)	-	(1 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	1 961	-	225
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(16 972)	-	(1 475)
Résultat net ajusté	63 540	46 748	33 073	31 598
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/1	X 4/1	X 4/1	X 4/1
Divisé par les capitaux propres moyens pour la période	778 059	778 059	381 784	381 784
Rendement des capitaux propres	32,7 %	24,0 %	34,7 %	33,1 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	194 982	194 982	87 594	87 594
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	9 341	-	-
Coûts d'intégration	-	1 600	-	-
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	-	14 252	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	5 458	-	-
Autres produits	-	(106 505)	-	(5 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	7 986	-	755
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(67 868)	-	(4 945)
Résultat net ajusté	194 982	127 114	87 594	82 649
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/3	X 4/3	X 4/3	X 4/3
Divisé par les capitaux propres moyens pour la période	637 474	637 474	361 425	361 425
Rendement des capitaux propres	40,8 %	26,6 %	32,3 %	30,5 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires

La Société définit le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme le résultat net annualisé de la période divisé par les capitaux propres moyens pour la période, exclusion faite des immobilisations incorporelles et du goodwill. D'après la Société, le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires constitue une mesure importante de l'emploi du capital investi des actionnaires dans les capitaux propres corporels de la Société.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	63 540	63 540	33 073	33 073
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	256	-	-
Coûts d'intégration	-	952	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	3 258	-	-
Autres produits	-	(23 219)	-	(1 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	1 961	-	225
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(16 792)	-	(1 475)
Résultat net ajusté	63 540	46 748	33 073	31 598
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/1	X 4/1	X 4/1	X 4/1
Divisé par les capitaux propres moyens pour la période, exclusion faite des immobilisations incorporelles et du goodwill	435 896	435 896	338 597	338 597
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	58,3 %	42,9 %	39,1 %	37,3 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)	30 septembre 2020	30 septembre 2020 (ajusté)
Résultat net comme présenté	194 982	194 982	87 594	87 594
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
Coûts de transaction	-	9 341	-	-
Coûts d'intégration	-	1 600	-	-
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	-	14 252	-	-
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition	-	5 458	-	-
Autres produits	-	(106 505)	-	(5 700)
Incidence fiscale des éléments ci-dessus	-	7 986	-	755
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(67 868)	-	(4 945)
Résultat net ajusté	194 982	127 114	87 594	82 649
Multiplié par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/3	X 4/3	X 4/3	X 4/3
Divisé par les capitaux propres moyens pour la période, exclusion faite des immobilisations incorporelles et du goodwill	442 643	442 643	319 741	319 741
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	58,7 %	38,3 %	36,5 %	34,5 %

¹ Se reporter à la rubrique « Résultat net ajusté et résultat dilué par action ajusté » pour une description des éléments d'ajustement.

Situation financière

Le tableau suivant présente un résumé de l'information sur la structure du capital et la situation financière de la Société aux 30 septembre 2021 et 2020.

(en milliers de dollars, sauf les ratios)	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Prêts à la consommation, montant net	1 780 073	1 100 998
Trésorerie	124 685	39 477
Placements	64 178	40 000
Biens loués	44 482	46 351
Immobilisations corporelles, montant net	34 397	28 905
Actifs financiers dérivés	422	3 455
Immobilisations incorporelles, montant net	161 189	22 677
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	54 663	46 943
Goodwill	180 923	21 310
Autres actifs	26 725	17 159
Total de l'actif	2 471 737	1 367 275
Dette externe ¹	1 415 958	819 513
Obligations locatives	62 915	53 056
Passifs financiers dérivés	19 076	-
Autres passifs	166 461	84 483
Total du passif	1 664 410	957 052
Capitaux propres	807 327	410 223
Total de la structure du capital (somme de la dette externe et du total des capitaux propres)	2 223 285	1 229 736
Dette externe/capitaux propres	1,75	2,00
Dette nette/structure du capital nette ²	0,62	0,66
Dette externe/BAIIA	3,34	3,48

¹ La dette externe comprend la valeur comptable des emprunts sur la facilité de crédit renouvelable, des emprunts sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, des emprunts garantis et des billets à payer.

² La dette nette correspond à la dette externe moins la trésorerie. Le ratio dette nette/structure du capital nette correspond à la dette nette divisée par la somme de la dette nette et des capitaux propres.

Le total de l'actif s'est établi à 2,47 milliards \$ au 30 septembre 2021, une hausse de 1,1 milliard \$ ou de 80,8 % par rapport au 30 septembre 2020. Cette croissance s'explique surtout par : i) l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare de 444,5 millions \$; ii) les immobilisations incorporelles comptabilisées et le goodwill découlant de l'acquisition, qui s'élèvent respectivement à 134,2 millions \$ et 159,6 millions \$; iii) l'augmentation des prêts à la consommation, montant net de 234,6 millions \$, compte non tenu des prêts acquis dans le cadre de l'acquisition; iv) l'augmentation de 85,2 millions \$ de la trésorerie; et v) l'augmentation de 24,2 millions \$ des placements, principalement attribuable aux nouvelles participations dans Affirm et Brim, contrebalancée en partie par la cession du placement dans PayBright.

La croissance de 1,1 milliard \$ du total de l'actif a été principalement financée par : i) la hausse de 596,4 millions \$ de la dette externe, qui inclut les nouveaux billets de premier rang non garantis à 4,375 % d'un montant de 320 millions \$ US qui viennent à échéance le 1^{er} mai 2026 (« billets de 2026 ») émis pour financer l'acquisition; et ii) la hausse de 397,1 millions \$ du total des capitaux propres, qui a été stimulée par le placement d'actions par voie de prise ferme de 172,5 millions \$ lié à l'acquisition, l'émission de 81 400 actions ordinaires aux fondateurs de LendCare, qui sont évaluées à 11,8 millions \$, et les résultats générés par la Société, contrebalancés en partie par les rachats d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités et le versement de dividendes. Bien que la Société ait continué de verser un dividende à ses actionnaires, une grande partie des résultats de la Société au cours de l'exercice précédent a été affectée au financement de la croissance d'easyfinancière.

Situation de trésorerie et sources de financement

Analyse des flux de trésorerie

Le tableau ci-après présente un résumé des composantes des flux de trésorerie pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant l'émission de prêts à la consommation, montant net et l'achat de biens loués	138 747	96 653	323 691	282 868
Émission de prêts à la consommation, montant net	(143 219)	(70 882)	(306 619)	(160 951)
Achat de biens loués	(7 160)	(10 512)	(21 776)	(24 446)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(11 632)	15 259	(4 704)	97 471
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	82 960	(5 909)	(202 160)	(20 014)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(86 835)	(24 638)	238 496	(84 321)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	(15 507)	(15 288)	31 632	(6 864)

La Société octroie des prêts aux emprunteurs à risque. Elle obtient du financement qui est présenté dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement et avance ensuite des fonds aux emprunteurs sous forme de prêts qui sont inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Le remboursement des prêts par les emprunteurs génère des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et des produits au fil du temps. Par conséquent, lorsque la Société accroît son portefeuille de prêts à la consommation, elle affecte généralement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

Analyse des flux de trésorerie pour les trois mois clos le 30 septembre 2021

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 se sont élevés à 11,6 millions \$, comparativement à des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 15,3 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 comprenaient : i) un investissement net dans le portefeuille de prêts à la consommation totalisant 143,2 millions \$; et ii) l'achat de biens loués de 7,2 millions \$. Si le recouvrement net des prêts à la consommation et l'achat de biens loués avaient été présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se seraient établis à 138,7 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, soit une augmentation de 42,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2020. L'augmentation est attribuable à la hausse des résultats, aux fluctuations favorables du fonds de roulement et à la hausse des charges sans effet de trésorerie comme la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements.

Au troisième trimestre de 2021, les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement se sont élevés à 83,0 millions \$, une hausse de 88,9 millions \$ par rapport aux flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement de 5,9 millions \$ pour la période correspondante de 2020, en raison surtout du produit en trésorerie reçu à la vente de la tranche non conditionnelle de la participation dans Affirm.

Au troisième trimestre de 2021, la Société a affecté 86,8 millions \$ aux activités de financement, soit une hausse de 62,2 millions \$ par rapport à 24,6 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Au troisième trimestre de 2021, la Société a remboursé 75 millions \$ au titre des avances sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, 30 millions \$ au titre des avances sur la facilité de crédit renouvelable et 23 millions \$ au titre des avances sur les emprunts garantis, et a versé des dividendes de 10,7 millions \$ et payé des obligations locatives de 4,8 millions \$. Ces sorties de trésorerie ont été contrebalancées en partie par le produit net de 29,9 millions \$ tiré des avances sur la facilité de crédit renouvelable et le produit net de 27,8 millions \$ tiré des avances sur les emprunts garantis. Au troisième trimestre de 2020, la Société a remboursé 20,0 millions \$ au titre des avances sur la facilité de crédit renouvelable, racheté des actions totalisant 6,9 millions \$ aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, versé des dividendes de 6,3 millions \$, payé des obligations locatives de 4,2 millions \$ et racheté des débentures convertibles de 2,4 millions \$. Ces sorties de trésorerie ont été contrebalancées en partie par le produit net de 15,0 millions \$ tiré des avances sur la facilité de crédit renouvelable.

Analyse des flux de trésorerie pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 se sont élevés à 4,7 millions \$, comparativement à des flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation de 97,5 millions \$ pour la période correspondante de 2020. Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 comprenaient : i) un investissement net de 306,6 millions \$ afin d'accroître le portefeuille de prêts à la consommation; et ii) l'achat de biens loués de 21,8 millions \$. Si l'émission nette de prêts à la consommation et l'achat de biens loués avaient été présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation se seraient établis à 323,7 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, soit une augmentation de 282,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2020. L'augmentation est attribuable à la hausse des résultats, aux fluctuations favorables du fonds de roulement et à la hausse des charges sans effet de trésorerie comme la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements, contrebalancés en partie par la hausse des autres produits sans effet de trésorerie découlant des profits sur les placements.

Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a affecté 202,2 millions \$ aux activités d'investissement, soit une hausse de 182,2 millions \$ par rapport à 20 millions \$ pour la période correspondante de 2020. La hausse est attribuable principalement à un montant de 282,2 millions \$ en trésorerie affecté à l'acquisition et à l'achat de participations, principalement celle de 11,3 millions \$ dans Brim, contrebalancées en partie par le produit tiré de la vente des participations dans PayBright et Affirm totalisant 109,2 millions \$.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a généré 238,5 millions \$ de flux de trésorerie liés aux activités de financement. Au cours de la période, la Société a émis les billets de 2026, procédé à un placement d'actions par voie de prise ferme de 172,5 millions \$ pour financer l'acquisition et reçu des avances de 202,7 millions \$ sur sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, de 74,9 millions \$ sur sa facilité de crédit renouvelable et de 67,1 millions \$ sur ses emprunts garantis. Ces entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par le remboursement de 260 millions \$ au titre des avances sur la facilité de crédit renouvelable, le remboursement de 243,6 millions \$ de billets à payer acquis, le remboursement de 80 millions \$ au titre des avances sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, les emprunts garantis de 42,8 millions \$, le versement de dividendes de 26,9 millions \$ et le paiement d'obligations locatives de 13,9 millions \$. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a affecté 84,3 millions \$ aux activités de financement. Au cours de cette période, la Société a remboursé 100,0 millions \$ au titre des avances sur la facilité de crédit renouvelable, racheté des actions totalisant 36,9 millions \$ aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, versé des dividendes de 17,2 millions \$, payé des obligations locatives de 12,5 millions \$ et racheté des débentures convertibles de 2,4 millions \$. Ces sorties de trésorerie ont été contrebalancées en partie par le produit net de 85,0 millions \$ tiré des avances sur la facilité de crédit renouvelable.

Sources de financement

goeasy finance ses activités au moyen d'instruments de capitaux propres et d'emprunts. Les actions ordinaires de goeasy (« actions ordinaires ») sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « GSY ». goeasy est notée BB- avec une tendance stable par S&P et Ba3 avec une tendance stable par Moody's.

Le 22 mars 2021, les actions ordinaires de goeasy ont été ajoutées à l'indice composé S&P/TSX par Dow Jones. L'ajout des actions ordinaires de la Société à l'indice de référence canadien reflète la valeur que la Société a créée pour ses actionnaires au fil des années.

Au 30 septembre 2021, la dette externe de la Société se composait des billets de premier rang non garantis à 5,375 % d'un montant de 550,0 millions \$ US (« billets de 2024 ») et d'une valeur comptable nette de 688,8 millions \$, des billets de 2026 d'une valeur comptable nette de 398,6 millions \$, des emprunts garantis de 191,6 millions \$, d'un emprunt de 125 millions \$ sur sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et d'un emprunt de 15 millions \$ sur sa facilité de crédit renouvelable, ce qui laisse une capacité d'emprunt de 295 millions \$ sous la limite d'emprunt maximal de 310 millions \$ de cette facilité.

Les billets de 2024 sont assortis d'un taux d'intérêt nominal en dollars américains de 5,375 %. Dans le cadre d'un swap de devise conclu parallèlement au placement des billets de 2024 de 550 millions \$ US en novembre 2019, la Société a fixé le taux de change pour le produit du placement ainsi que les paiements d'intérêts et de principal requis en vertu de ces billets, couvrant ainsi l'obligation à hauteur de 728,3 millions \$ à un taux d'intérêt de 5,65 % en dollars canadiens. Les billets de 2024 viennent à échéance le 1^{er} décembre 2024.

Les billets de 2026 sont assortis d'un taux d'intérêt nominal en dollars américains de 4,375 %. Dans le cadre d'un swap de devise conclu parallèlement au placement des billets de 2026 de 320 millions \$ US en avril 2021, la Société a fixé le taux de change pour le produit du placement ainsi que l'ensemble des paiements d'intérêts et de principal requis en vertu de ces billets, couvrant ainsi l'obligation à hauteur de 400 millions \$ à un taux d'intérêt de 4,818 % en dollars canadiens. Les billets de 2024 viennent à échéance le 1^{er} mai 2026.

La Société dispose des deux facilités d'emprunts garantis suivantes :

- Une facilité adossée à des actifs de titrisation annuelle de 105 millions \$ qui porte intérêt au taux des obligations du gouvernement du Canada (assorti d'un taux plancher de 0,95 %), majoré de 395 pdb. Cette facilité est arrivée à échéance le 31 juillet 2021.
- Une facilité adossée à des actifs de titrisation annuelle de 85 millions \$ qui porte intérêt au taux des obligations du gouvernement du Canada (assorti d'un taux plancher de 0,25 %), majoré de 325 pdb. Outre cette facilité, la Société a conclu une entente de prêts cumulatifs de 6 millions \$ aux termes de laquelle des avances équivalant à 85 % de la valeur nominale des prêts à la consommation lui ont été accordées pour une période maximale de 90 jours, portant intérêt au taux des acceptations bancaires canadiennes, majoré de 400 pdb. L'entente en vigueur pour cette facilité vient à échéance le 30 novembre 2021, mais elle peut être prolongée pour une période donnée dont les deux parties auront convenu.

Les emprunts sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation de la Société portent intérêt au CDOR à 1 mois, majoré de 295 pdb. La facilité vient à échéance le 7 décembre 2023. Parallèlement à la création de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt en tant que couverture des flux de trésorerie afin de se protéger des variations des paiements d'intérêt futurs, au terme duquel elle paye un taux fixe et reçoit un taux variable équivalent au CDOR à 1 mois.

En septembre 2021, la Société a porté sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation existante à 600 millions \$. La facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation demeure structurée et souscrite par la Banque Nationale Marchés financiers en vertu d'une nouvelle entente de trois ans, qui intègre des modifications clés favorables, notamment des améliorations aux critères d'admissibilité et aux taux d'avance. L'intérêt sur les avances est payable au taux CDOR à 1 mois, majoré de 185 pdb, soit une amélioration de 110 pdb. La Société a continué d'avoir recours à un swap de taux d'intérêt afin de générer des paiements à taux fixe sur les montants empruntés et de réduire l'incidence de la volatilité des taux d'intérêt.

Les emprunts sur la facilité de crédit renouvelable de la Société portent intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 300 pdb ou au taux préférentiel majoré de 200 pdb, au gré de la Société.

La dette de la Société au 30 septembre 2021 portait intérêt au taux nominal combiné moyen de 5,0 %, en baisse par rapport à 5,4 % au 30 septembre 2020.

Au 30 septembre 2021, la Société disposait de trésorerie de 124,7 millions \$, dont un montant net de 37,5 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant du swap de devises et du swap sur le rendement total et un montant de 26,2 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de la réserve détenue à titre de sûreté pour les emprunts garantis en cas de défaut futur des clients. Au 30 septembre 2021, la Société avait une capacité d'emprunt respectivement de 475,0 millions \$ et 295,0 millions \$ en vertu de sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de sa facilité de crédit renouvelable, et de 13,5 millions \$ en vertu de ses emprunts garantis. La situation de trésorerie de 124,7 millions \$ et la capacité d'emprunt totale de 783,5 millions \$ représentaient des liquidités totales de 908,2 millions \$ au 30 septembre 2021. La Société a également la capacité d'exercer une option de type accordéon en vertu de la facilité de crédit renouvelable qui lui permet d'augmenter de 75,0 millions \$ sa capacité d'emprunt. Le total des liquidités actuel, excluant les rehaussements futurs ou la diversification des sources de financement, procure à la Société un capital de croissance suffisant pour mettre en œuvre son plan de croissance interne et atteindre ses prévisions jusqu'au quatrième trimestre de 2023.

Actions en circulation et dividendes

Au 3 novembre 2021, 16 497 974 actions ordinaires étaient en circulation et 278 150 unités d'actions différées, 510 930 options, 270 838 unités d'actions temporairement incessibles ainsi qu'aucun bon de souscription étaient en cours.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 16 décembre 2020, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») (l'« OPRCNA de 2020 »). Conformément à l'OPRCNA de 2020, la Société propose de racheter, à l'occasion, si elle le juge opportun, jusqu'à 1 079 703 actions ordinaires représentant environ 10 % du flottant de goeasy en date du 9 décembre 2020. Au 9 décembre 2020, il y avait 14 801 169 actions ordinaires de goeasy émises et en circulation et, pour les neuf mois précédant le 30 novembre 2020, le volume de négociation quotidien moyen était de 83 554 actions. Aux termes de l'OPRCNA de 2020, les rachats quotidiens sont limités à 20 888 actions ordinaires, ce qui représente 25 % du volume de négociation quotidien moyen, sous réserve de la dispense relative aux rachats en bloc. Ces rachats ont été autorisés à compter du 21 décembre 2020 et prendront fin le 20 décembre 2021, ou à une date antérieure à laquelle la Société aura terminé ses rachats. L'OPRCNA de 2020 est réalisée par l'intermédiaire de la TSX ou de systèmes de négociation parallèles, si admissibles, conformément à leurs règlements. Les rachats visés par l'OPRCNA de 2020 ont été effectués au moyen de transactions sur le marché libre ou par d'autres moyens autorisés par les organismes de réglementation des valeurs mobilières, notamment des applications prédéterminées, des offres franches et des contrats de gré à gré aux termes d'une dispense pour offre publique de rachat émise par les organismes de réglementation des valeurs mobilières. Le prix payé par goeasy pour les actions ordinaires correspond au cours de ces actions au moment de l'acquisition, sauf autorisation contraire en vertu des règles applicables. La Société n'a annulé aucune de ses actions ordinaires dans le cadre de l'OPRCNA de 2020.

Le 18 décembre 2019, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de lancer une OPRCNA (l'« OPRCNA de 2019 »). Conformément à l'OPRCNA de 2019, la Société a proposé de racheter, à l'occasion, si elle le jugeait opportun, jusqu'à 1 038 269 actions ordinaires représentant environ 10 % du flottant de goeasy en date du 9 décembre 2019. Au 9 décembre 2019, il y avait 14 346 709 actions ordinaires de goeasy émises et en circulation et, pour les neuf mois précédant le 30 novembre 2019, le volume de négociation quotidien moyen était de 36 081 actions. Aux termes de l'OPRCNA de 2019, les rachats quotidiens étaient limités à 9 020 actions ordinaires, ce qui représente 25 % du volume de négociation quotidien moyen, sous réserve de la dispense relative aux rachats en bloc. Les rachats en vertu de l'OPRCNA de 2019 ont été autorisés à compter du 20 décembre 2019 et ont pris fin le 19 décembre 2020. Les rachats de goeasy dans le cadre de l'OPRCNA de 2019 ont été effectués par l'intermédiaire de la TSX, ainsi que par l'intermédiaire d'autres systèmes de négociation, et selon les règles de la TSX. Le prix payé par la Société pour les actions ordinaires correspondait au cours de ces actions au moment de l'acquisition. La Société n'a racheté des actions ordinaires que sur le marché libre. Aux termes de l'OPRCNA de 2019, la Société a racheté à des fins d'annulation, par l'intermédiaire de la TSX, 767 855 actions ordinaires à un prix moyen pondéré de 55,18 \$ par action ordinaire pour un coût total de 42,4 millions \$.

Le 23 mars 2020, la TSX a accordé un allègement temporaire à ses organisations participantes pour les rachats effectués dans le cadre d'une OPRCNA. Du 23 mars 2020 au 30 septembre 2020 (la « période d'application »), la TSX a modifié la condition relative au volume de rachats au paragraphe (a) de la définition « offre publique de rachat dans le cours normal des activités » indiquée dans la règle 6-101 du livre de règles de la TSX, de sorte que le montant des rachats aux termes d'une OPRCNA ne doit pas dépasser 50 % du volume de négociation quotidien moyen des titres cotés en Bourse de cette catégorie. Au cours de la période d'application, les rachats quotidiens de la Société aux termes de l'OPRCNA de 2019 étaient limités à 18 040 actions ordinaires, ce qui représente 50 % du volume de négociation quotidien moyen, sous réserve de la dispense relative aux rachats en bloc.

Dividendes

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, la Société a versé un dividende trimestriel de 0,66 \$ par action sur les actions ordinaires en circulation. Ce dividende a été versé le 8 octobre 2021.

La Société passe en revue sa politique en matière de distribution de dividendes de façon régulière, évaluant sa situation financière, sa rentabilité, ses flux de trésorerie et d'autres facteurs que le conseil d'administration juge pertinents. Toutefois, aucun dividende ne peut être déclaré dans le cas d'une facilité de prêt en souffrance ou lorsqu'un paiement entraînerait un cas de défaut.

Le 17 février 2021, la Société a augmenté le taux de dividende de 46,7 %, le faisant passer de 0,45 \$ par action à 0,66 \$ par action pour le trimestre. L'année 2021 est la 17^e année consécutive de versement d'un dividende aux actionnaires et la 7^e année consécutive d'augmentation du dividende aux actionnaires.

En février 2020, la Société a été ajoutée au S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index, avec un taux de croissance annuel composé du dividende de 42 % au cours des 5 années précédentes.

Le tableau suivant présente les dividendes trimestriels versés par la Société au premier trimestre des exercices indiqués.

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Dividende par action	0,660 \$	0,450 \$	0,310 \$	0,225 \$	0,180 \$	0,125 \$	0,100 \$
Augmentation en pourcentage	46,7 %	45,2 %	37,8 %	25,0 %	44,0 %	25,0 %	17,6 %

Engagements, garanties et éventualités

La nature des engagements, garanties et éventualités de la Société demeure inchangée par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020.

Facteurs de risque

Les activités de la Société sont exposées à divers risques sur le plan commercial, opérationnel, financier et réglementaire. Dans l'ensemble, la politique de gestion des risques de la Société est axée sur le caractère imprévisible des marchés des capitaux et des marchés financiers et a pour objectif de réduire au minimum les incidences défavorables potentielles sur la performance financière de la Société. La responsabilité générale de l'établissement et de la supervision du cadre de gestion des risques de la Société incombe au conseil d'administration. Le comité de gouvernance, de mise en candidature et des risques du conseil d'administration passe en revue chaque année les politiques de gestion des risques de la Société.

Les facteurs de risques de la Société demeurent inchangés par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2020.

Estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers consolidés exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à l'égard des actifs et des passifs à la date des états financiers consolidés et sur les montants présentés à l'égard des produits et des charges de l'exercice. Les montants réels pourraient différer de ces estimations.

Des modifications importantes apportées aux hypothèses, y compris celles qui se rapportent aux plans d'affaires futurs et aux flux de trésorerie, pourraient entraîner des changements importants aux montants présentés.

Les estimations comptables critiques de la Société sont présentées dans les notes aux états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Changements de méthodes comptables et informations à fournir

a) Nouvelles méthodes comptables découlant de l'acquisition de LendCare Holdings Inc. (note 4)

L'acquisition de LendCare a entraîné l'adoption de nouvelles méthodes comptables, en plus de celles utilisées pour les plus récents états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Immobilisations incorporelles

Le réseau de commerçants est amorti sur sa durée de vie utile estimative de 10 ans.

Actifs financiers

Actifs financiers dépréciés dès leur acquisition ou leur création

Dans le cas d'actifs financiers dépréciés dès leur acquisition ou leur création, soit des actifs dépréciés dès leur comptabilisation initiale, les pertes de crédit attendues pour la durée de vie utile de ces actifs sont incluses dans le calcul du taux d'intérêt effectif lors de la comptabilisation initiale. Par conséquent, ces actifs financiers ne font pas l'objet d'une correction de valeur lors de leur comptabilisation initiale. Le montant comptabilisé à titre de provision pour pertes par suite de la comptabilisation initiale correspond aux variations de la perte de crédit attendue pour la durée de vie utile des actifs depuis leur comptabilisation initiale.

b) Nouvelles normes, interprétations et modifications adoptées par la Société

Les méthodes comptables adoptées pour la préparation des états financiers consolidés résumés intermédiaires sont conformes à celles utilisées pour la préparation des états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes en vigueur au 1^{er} janvier 2021. La Société n'a pas adopté de façon anticipée des normes, interprétations ou modifications publiées, mais pas encore entrées en vigueur.

Plusieurs modifications s'appliquent pour la première fois en 2021, mais n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

c) Normes publiées, mais non encore entrées en vigueur

Aucune nouvelle norme publiée, mais pas encore entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2021, n'a eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

Contrôles internes

Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et les procédures de communication de l'information (« CPCI ») sont conçus pour fournir l'assurance raisonnable que l'information que la Société doit présenter dans les rapports déposés ou transmis auprès des divers organismes de réglementation des valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par la législation canadienne en valeurs mobilières applicables, notamment les contrôles et les procédures conçus pour garantir que l'information devant être présentée par la Société dans ses documents ou autres rapports est rassemblée puis communiquée à la direction de la Société, y compris le chef de la direction et le chef des finances, afin que les décisions soient prises en temps opportun concernant la communication de l'information.

La direction de la Société, sous la surveillance et avec la collaboration du chef de la direction et du chef des finances, a conçu et a évalué les CPCI de la Société, conformément au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*. Selon cette évaluation, le chef de la direction et le chef des finances ont conclu que la conception du système de contrôles et de procédures de communication de l'information de la Société était efficace au 30 septembre 2021.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF ») est le processus conçu par la haute direction, ou sous leur supervision, et mis en œuvre par le conseil d'administration, la direction ou d'autres membres du personnel pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers consolidés ont été établis conformément aux IFRS.

Le CIIF de la Société comprend des politiques et des procédures qui :

- i) ont trait à la tenue de dossiers décrivant avec exactitude et fidélité, et de manière raisonnablement détaillée, les opérations et les cessions d'actifs de la Société;
- ii) fournissent une assurance raisonnable que les opérations sont enregistrées comme il se doit pour permettre la préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS et que les encaissements et décaissements de la Société ne sont faits qu'avec l'autorisation de la direction et des administrateurs de la Société;
- iii) fournissent l'assurance raisonnable que des mesures sont prises pour prévenir et déceler en temps opportun l'acquisition, l'utilisation ou la cession non autorisée d'actifs de la Société qui pourraient avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Il incombe à la direction d'établir et de maintenir un CIIF et de concevoir ces contrôles de manière à viser l'atteinte des objectifs de ces contrôles internes. La direction utilise le cadre de contrôle *Internal Control – Integrated Framework* (2013) pour évaluer l'efficacité du CIIF, qui est un cadre de contrôle reconnu et convenable publié par le Committee of Sponsoring Organizations de la Treadway Commission.

Lors de la conception et de l'évaluation de tels contrôles, il y a lieu de noter qu'en raison des limites inhérentes, les contrôles, peu importe la manière dont ils sont conçus et mis en œuvre, ne procurent qu'une assurance raisonnable et ne peuvent détecter toutes les anomalies en raison notamment des erreurs ou de la fraude. De plus, toute projection du résultat d'une évaluation de l'efficacité du contrôle interne sur des périodes futures est exposée au risque que les contrôles deviennent inadéquats en raison de changements de situation ou d'une détérioration du niveau de respect des politiques ou des procédures.

Changements apportés au CIIF en 2021

La direction de la Société a limité l'étendue de la conception des CPCI et du CIIF au cours des trois mois et des neuf mois clos le 30 septembre 2021 afin d'exclure les contrôles, politiques et procédures de l'entreprise qu'elle a acquise au plus tôt 365 jours avant la date de clôture de la période visée par la déclaration intermédiaire. Le sommaire des informations financières de l'entreprise acquise a été consolidé dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2021.

Évaluation du CIIF au 30 septembre 2021

Au 30 septembre 2021, sous la direction et la supervision du chef de la direction et du chef des finances, la Société a évalué l'efficacité de son CIIF, exclusion faite des contrôles, politiques et procédures de l'entreprise nouvellement acquise. L'évaluation comprend un examen des principaux contrôles, des tests et une évaluation des résultats de ces tests. Selon cette évaluation, le chef de la direction et le chef des finances ont conclu que la conception et le fonctionnement du CIIF de la Société étaient efficaces au 30 septembre 2021.