



RAPPORT DE GESTION

**POUR LES TROIS MOIS ET LES NEUF MOIS CLOS LE
30 SEPTEMBRE 2022**

RAPPORT DE GESTION

Table des matières

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs	2
Aperçu des activités.....	2
Stratégie de la Société.....	3
Perspectives	3
Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2022.....	4
Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022.....	17
Principales informations financières trimestrielles	27
Analyse du portefeuille.....	28
Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS	40
Situation financière.....	50
Situation de trésorerie et sources de financement.....	51
Actions en circulation et dividendes	54
Engagements, garanties et éventualités	55
Facteurs de risque	55
Estimations comptables critiques	55
Changements de méthodes comptables et informations à fournir	55
Contrôles internes	56

Date : 10 novembre 2022

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 2022, comparativement au 30 septembre 2021, et les résultats d'exploitation consolidés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, comparativement aux périodes correspondantes de 2021. 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 2021. 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 annuel de 2021 de la Société : Aperçu des activités, Stratégie de la Société, Engagements, garanties et éventualités, Facteurs de risque et Estimations comptables critiques.

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 financière 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 rubrique « Facteurs de risque ».

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 2 300 employés, la Société offre une large gamme de produits et de services financiers, entre autres des articles en location-achat et des prêts garantis et non garantis remboursables par versements. goeasy a pour objectif d'aider les consommateurs à risque à s'engager sur la voie d'un meilleur avenir financier en les aidant à rebâtir leur crédit pour devenir à nouveau admissibles à des prêts à taux préférentiel. 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 marchés verticaux du commerce de détail, des sports motorisés, de l'automobile, de la rénovation domiciliaire et des soins de santé, par l'intermédiaire d'environ 6 000 commerçants au Canada. Au cours de son histoire, la Société a servi en interne plus de 1,2 million de Canadiens et a octroyé plus de 9,5 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 douze mois suivant l'emprunt.

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 2021.

Stratégie de la Société

La Société a élaboré une stratégie qui repose sur quatre piliers stratégiques clés. Ces priorités sont demeurées constantes depuis 2017 et renforcent la vision de la Société, qui consiste à aider les clients à risque à retrouver la voie vers l'amélioration de leur cote de crédit, des taux d'intérêt plus bas et un avenir meilleur.

Les quatre piliers stratégiques de la Société sont de mettre l'accent sur le développement d'un vaste éventail de produits de crédit, d'étendre ses canaux et ses points de distribution, de diversifier sa présence géographique et, finalement, de se concentrer à améliorer le bien-être financier des clients au moyen de ses produits, de ses prix, de ses outils et services accessoires et de ses relations avec les clients.

La stratégie de la Société demeure inchangée par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2021.

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 a eu des répercussions importantes sur les différents secteurs et l'économie, dont les effets se sont fait sentir sur 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.

Les campagnes de vaccination mises en œuvre l'année dernière au Canada ont permis de limiter les éclosions liées à la pandémie de COVID-19 et de rouvrir l'économie, à différents rythmes, dans l'ensemble du Canada. Au début de 2022, le gouvernement canadien a commencé à mettre en place des politiques visant à rouvrir l'économie et a fait part de son intention d'encourager l'économie à demeurer ouverte.

La COVID-19, dont la durée, l'ampleur et la gravité ne sont pas entièrement connues, a des répercussions en constante et rapide évolution sur les investisseurs, les entreprises, l'économie, la société et les marchés des capitaux, qui 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. 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.

Les prévisions de la Société pour les exercices 2022 à 2024 ont été présentées dans le rapport de gestion au 31 décembre 2021. La Société a révisé ces prévisions dans le rapport de gestion au 30 juin 2022. Les prévisions, présentées ci-après, sont demeurées stables.

	Prévisions pour 2022	Prévisions pour 2023	Prévisions pour 2024
Portefeuille de prêts à la consommation bruts à la fin de l'exercice	2,6 milliards \$ à 2,8 milliards \$	3,2 milliards \$ à 3,4 milliards \$	3,8 milliards \$ à 4,0 milliards \$
Nouveaux établissements d'easyfinancière qui seront inaugurés au cours de l'exercice	10 - 15	10 - 15	5
Total des produits de la Société	1,00 milliard \$ à 1,04 milliard \$	1,14 milliard \$ à 1,20 milliard \$	1,30 milliard \$ à 1,38 milliard \$
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	36,5 % à 38,5 %	35,0 % à 37,0 %	34,0 % à 36,0 %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,5 % à 10,5 %	8,5 % à 10,5 %	8,0 % à 10,0 %
Total de la marge d'exploitation de la Société	35 % +	36 % +	37 % +
Rendement des capitaux propres	22 % +	22 % +	22 % +

¹ Le rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) est un ratio non conforme aux IFRS. Les ratios non conformes aux IFRS ne sont pas définis selon les IFRS, n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités. Voir la description à la rubrique « Analyse du portefeuille ».

La Société poursuit la mise en œuvre d'une stratégie à long terme qui consiste à élargir sa gamme de produits, à développer ses canaux de distribution et à tirer parti d'une tarification fondée sur le risque pour réduire les coûts d'emprunt pour les consommateurs et ainsi prolonger ses relations avec les clients. Par conséquent, le rendement total tiré de son portefeuille de prêts à la consommation diminuera graduellement, tandis que les taux de radiations nets demeurent stables et que les marges d'exploitation s'accroissent. Les prévisions présentées ci-dessus tiennent compte du plan de croissance interne prévu de la Société et ne tiennent pas compte de l'incidence de fusions ou d'acquisitions futures ni des profits ou des pertes associés à ses participations.

Les principales hypothèses et les principaux facteurs de risque sous-jacents n'ont pas changé depuis le 31 décembre 2021. Ces prévisions sont de nature sujettes aux risques présentés dans les rubriques « Perspectives » et « Facteurs de risque » du rapport de gestion au 31 décembre 2021.

Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2022

Faits saillants du troisième trimestre

- Au 30 septembre 2022, la Société avait une situation de trésorerie de 74 millions \$, dont un montant net de 21,5 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant du swap de devises et un montant de 39,2 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. Au 30 septembre 2022, la Société avait une capacité d'emprunt de 680 millions \$ en vertu de sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de 170 millions \$ en vertu de sa facilité de crédit renouvelable. La situation de trésorerie de 74 millions \$ et la capacité d'emprunt totale de 850 millions \$ représentaient des liquidités totales de 924 millions \$ au 30 septembre 2022. 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 100 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 2024.

- La Société a comptabilisé des produits records de 262,2 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une hausse de 42,5 millions \$ ou de 19,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. La hausse s'explique principalement par la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.
- Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021 à 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 691,9 millions \$ ou de 36,5 %. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable à la forte demande pour la gamme de produits et les canaux d'acquisition de la Société, notamment les prêts non garantis, les prêts sur valeur domiciliaire, ainsi que le financement dans les catégories des sports motorisés et de l'automobile.
- Les radiations nettes pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en pourcentage annualisé des prêts à la consommation bruts moyens, se sont établies à 9,3 %, en hausse de 100 pdb par rapport à 8,3 % pour la période correspondante de 2021. L'augmentation des radiations nettes reflète l'avantage tiré des mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et la réduction des dépenses de consommation à la période correspondante de 2021. Par ailleurs, les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette de 8,5 % à 10,5 % visée pour 2022.
- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la variation nette de la provision pour pertes de crédit a augmenté de 7,7 millions \$ principalement en raison de la croissance du portefeuille de prêts par rapport à la période correspondante de 2021. Le taux de provision pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 a diminué pour s'établir à 7,58 %, contre 7,68 % au deuxième trimestre de 2022, ce qui s'explique principalement par l'amélioration de la composition des produits et du crédit du portefeuille de prêts.
- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, le secteur d'exploitation à présenter easyfinancière a enregistré un résultat d'exploitation de 101,8 millions \$, une hausse de 11,3 millions \$ ou de 12,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'amélioration du résultat d'exploitation est attribuable à la croissance interne constante du portefeuille de prêts de la Société. Par conséquent, les produits d'easyfinancière ont augmenté de 42,8 millions \$, ce qui a été contrebalancé en partie par une augmentation de 26,1 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une augmentation de 5,4 millions \$ des autres charges d'exploitation 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 45,3 %, contre 49,7 % pour la période correspondante de 2021. La diminution de la marge d'exploitation est attribuable principalement à une provision pour pertes de crédit plus élevée découlant de la croissance des prêts record observée au cours du trimestre et à l'augmentation des radiations nettes par rapport à la période correspondante de 2021, qui avaient été avantagées par les mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et par la réduction des dépenses de consommation.
- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, le secteur d'exploitation à présenter easyhome a enregistré un résultat d'exploitation de 7,8 millions \$, contre 10,1 millions \$ pour la période correspondante de 2021, en baisse de 2,3 millions \$ ou de 22,6 %. La diminution est attribuable principalement à la baisse des produits locatifs en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location et à la hausse des charges d'exploitation, le tout contrebalancé en partie par la hausse des produits provenant des prêts octroyés en raison de la croissance du portefeuille de prêts à la consommation. La marge d'exploitation a été de 20,9 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en baisse par rapport à 26,7 % pour la période correspondante de 2021.
- La Société a enregistré un résultat d'exploitation total record de 91,4 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une hausse de 10,0 millions \$ ou de 12,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. La marge d'exploitation de la Société pour le trimestre a été de 34,8 %, en baisse par rapport à 37,0 % pour la période correspondante de 2021. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la Société a enregistré des éléments d'ajustement hors du cours normal des activités commerciales, d'un montant important et d'une grande portée, ce qui, selon la direction, ne reflète pas le rendement sous-jacent des activités de la Société. Ces éléments d'ajustement comprennent les coûts d'intégration liés à l'acquisition de LendCare et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition. Ces éléments d'ajustement 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 comme présenté¹ de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 a atteint un niveau record de 94,8 millions \$, en hausse de 9,0 millions \$ ou de 10,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation du résultat d'exploitation ajusté 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 ajustée¹ de la Société pour le trimestre a été de 36,2 %, en baisse par rapport à 39,1 % pour la période correspondante de 2021. La diminution de la marge d'exploitation est attribuable principalement à une provision pour pertes de crédit plus élevée découlant de la croissance des prêts record observée au cours du trimestre et à l'augmentation des radiations nettes par rapport à la période correspondante de 2021, qui avaient été avantagées par les mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et par la réduction des dépenses de consommation.

- La juste valeur de la participation de la Société dans Affirm Holdings Inc. (« Affirm ») de 12,1 millions \$ au 30 septembre 2022 a donné lieu à des profits latents de réévaluation à la juste valeur avant impôts de 1,2 million \$ pour les trois mois clos à cette date.

Depuis le placement initial dans Affirm le 1^{er} janvier 2021, la Société a comptabilisé des profits réalisés sur la tranche non conditionnelle de la participation dans Affirm et les swaps sur le rendement total connexes de 66,3 millions \$, un profit réalisé sur le swap sur le rendement total lié à la tranche conditionnelle de la participation dans Affirm de 25,4 millions \$ et une perte latente de réévaluation à la juste valeur sur la tranche conditionnelle de la participation dans Affirm de 3,3 millions \$. Compte tenu de la trésorerie reçue à la vente initiale de PayBright Inc. (« PayBright ») à Affirm, les profits réalisés et latents, montant net, ont totalisé 110 millions \$ par rapport à un placement initial de 34 millions \$ réalisé en 2019.

- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la Société a présenté un résultat net et un résultat dilué par action positifs pour un 85^e trimestre d'affilée. Le résultat net de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffré à 47,2 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 2,86 \$, respectivement en baisse de 25,6 % et de 21,9 % par rapport à 63,5 millions \$ et 3,66 \$ pour la période correspondante de 2021. 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 ajusté¹ et le résultat dilué par action ajusté¹ de goeasy ont atteint un niveau record de respectivement 48,6 \$ et 2,95 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. Sur cette base, le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté de respectivement 4,0 % et 9,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges d'exploitation, qui comprend une hausse des radiations nettes et une hausse de la provision pour pertes de crédit, et par les charges financières nécessaires pour soutenir l'expansion du portefeuille de prêts.
- Le rendement des capitaux propres de goeasy s'est établi à 24,2 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en baisse par rapport à 32,7 % pour la période correspondante de 2021, ce qui s'explique surtout par la baisse du résultat net découlant principalement de l'augmentation de la charge au titre des créances irrécouvrables et de la baisse des profits de réévaluation à la juste valeur sur les placements, le tout contrebalancé en partie par une augmentation des autres produits d'exploitation tirés d'un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille. Le rendement des capitaux propres ajusté¹ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est établi à 24,9 %, en hausse par rapport à 24,0 % pour la période correspondante de 2021, ce qui est conforme aux prévisions sur trois ans de la Société, qui visaient un rendement supérieur à 22 %. L'augmentation du rendement des capitaux propres ajusté est essentiellement attribuable à la hausse du résultat net ajusté, ce qui s'explique surtout par la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

- Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires¹ de goeasy s'est établi à 38,5 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, contre 52,3 % pour la période correspondante de 2021. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté¹ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffré à 37,7 %, en hausse par rapport à 37,1 % pour la période correspondante de 2021. L'augmentation du rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté est attribuable à la hausse du résultat net ajusté, ce qui s'explique surtout par la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.
- Événement postérieur au 30 septembre 2022

Le 24 octobre 2022, la Société a créé un véhicule de titrisation, soit goeasy Asset Securitization Trust. À compter de sa création, les activités de la Société englobent les transactions avec goeasy Asset Securitization Trust, une entité structurée qui a été établie aux fins d'un objectif d'affaires précis. La Société contrôle goeasy Asset Securitization Trust. Par conséquent, ses résultats seront consolidés aux fins de la présentation de l'information financière.

L'objectif principal de goeasy Asset Securitization Trust est de fournir du financement à la Société destiné aux prêts automobiles aux consommateurs. Le 10 novembre 2022, la Société a conclu une entente établissant une facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation de 200 millions \$, qui demeure structurée et souscrite par la Banque de Montréal (la « facilité adossée à des actifs de titrisation »). La facilité adossée à des actifs de titrisation est garantie par des prêts automobiles aux consommateurs octroyés par les filiales en propriété exclusive de goeasy, easyfinancial Services Inc. et LendCare. Étant donné que le risque économique associé aux droits inhérents à ces prêts automobiles aux consommateurs est contrôlé par easyfinancial Services Inc. et LendCare, ces prêts aux consommateurs ne peuvent pas être décomptabilisés des états de la situation financière consolidés de la Société. La facilité adossée à des actifs de titrisation, dont la durée initiale est de deux ans, porte intérêt sur les avances payables à un taux correspondant au CDOR à un mois majoré de 185 pdb. La Société a l'intention de conclure un swap de taux d'intérêt afin de générer des paiements à taux fixe sur les montants empruntés afin d'atténuer le risque lié à l'augmentation des taux d'intérêt.

¹ Le résultat d'exploitation ajusté et le résultat net ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS. La marge d'exploitation ajustée, le résultat dilué par action ajusté, le rendement des capitaux propres ajusté ainsi que le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS et les ratios non conformes aux IFRS ne sont pas définis selon les IFRS, n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités. Voir les descriptions à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ».

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 2022	30 septembre 2021		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	262 216	219 762	42 454	19,3 %
Charges d'exploitation avant amortissements ^{2, 3}	149 858	117 687	32 171	27,3 %
BAIIA ¹	105 281	116 693	(11 412)	(9,8) %
Marge du BAIIA ¹	40,2 %	53,1 %	(1 290 pdb)	(24,3) %
Amortissements ^{2, 3}	20 980	20 723	257	1,2 %
Résultat d'exploitation	91 378	81 352	10 026	12,3 %
Marge d'exploitation	34,8 %	37,0 %	(220 pdb)	(5,9) %
Autres produits ^{2, 3}	1 294	23 219	(21 925)	(94,4) %
Charges financières	28 497	21 686	6 811	31,4 %
Taux d'imposition effectif	26,5 %	23,3 %	320 pdb	13,7 %
Résultat net	47 189	63 540	(16 351)	(25,7) %
Résultat dilué par action	2,86	3,66	(0,80)	(21,9) %
Rendement des actifs	6,3 %	10,3 %	(400 pdb)	(38,8) %
Rendement des capitaux propres	24,2 %	32,7 %	(850 pdb)	(26,0) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	38,5 %	52,3 %	(1 380 pdb)	(26,4) %
Résultats financiers ajustés^{1, 2, 3}				
Résultat d'exploitation ajusté	94 823	85 818	9 005	10,5 %
Marge d'exploitation ajustée	36,2 %	39,1 %	(290 pdb)	(7,4) %
Résultat net ajusté	48 626	46 748	1 878	4,0 %
Résultat dilué par action ajusté	2,95	2,70	0,25	9,3 %
Rendement des actifs ajusté	6,5 %	7,6 %	(110 pdb)	(14,5) %
Rendement des capitaux propres ajusté	24,9 %	24,0 %	90 pdb	3,8 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	37,7 %	37,1 %	60 pdb	1,6 %
Indicateurs de rendement clés				
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble) ¹	14,9 %	15,4 %	(50 pdb)	(3,2) %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome) ¹	1,6 %	5,6 %	(400 pdb)	(71,4) %
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	224 918	182 119	42 799	23,5 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	45,3 %	49,7 %	(440 pdb)	(8,9) %
Produits d'easyhome	37 298	37 643	(345)	(0,9) %
Marge d'exploitation d'easyhome	20,9 %	26,7 %	(580 pdb)	(21,7) %
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	1 896 716	691 940	36,5 %
Croissance des prêts à la consommation	218 813	100 872	117 941	116,9 %
Prêts bruts octroyés	640 519	436 194	204 325	46,8 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	37,4 %	40,8 %	(340 pdb)	(8,3) %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	9,3 %	8,3 %	100 pdb	12,0 %
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts ¹	95 588	89 240	6 348	7,1 %
Produits locatifs mensuels potentiels ¹	7 623	8 160	(537)	(6,6) %

¹ Le BAIIA, le résultat d'exploitation ajusté, le résultat net ajusté et les flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts sont des mesures non conformes aux IFRS. La marge du BAIIA, la marge d'exploitation ajustée, le résultat dilué par action ajusté, le rendement des capitaux propres ajusté, le rendement des actifs ajusté, le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté, ainsi que le rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) sont des ratios non conformes aux IFRS. La croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble), la croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome) et les produits locatifs mensuels potentiels sont des mesures financières supplémentaires. Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille », « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS » et « Situation financière ».

² Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la Société avait des éléments d'ajustement avant impôts totalisant 2,2 millions \$ (1,4 million \$ après impôts) qui comprenaient ce qui suit :

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

- 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. Les coûts d'intégration s'élevant à 0,2 million \$ avant impôts (0,1 million \$ après impôts) ont été présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.
- 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 produits de placement de 1,3 million \$ avant impôts (1,1 million \$ après impôts) qui découlent principalement des profits de réévaluation à la juste valeur sur la participation dans Affirm.

³ Pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, la Société avait 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 produits de placement découlant principalement des profits de réévaluation à la juste valeur sur la participation dans Affirm et le contrat de swap sur le rendement total connexe, qui s'élèvent à 23,2 millions \$ avant impôts (20,1 millions \$ après impôts).

Sommaire des établissements

	Établissements au 30 juin 2022	Établissements ouverts au cours de la période	Établissements fermés au cours de la période	Conversions	Établissements au 30 septembre 2022
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	3	-	-	-	3
Établissements autonomes	296	-	(1)	-	295
Centres d'activités	3	-	-	-	3
Total des établissements d'easyfinancière	302	-	(1)	-	301
easyhome					
Magasins détenus par la Société	120	-	-	-	120
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	154	-	-	-	154
Siège social					
Bureaux administratifs	1	-	-	-	1
Total du siège social	1	-	-	-	1

Sommaire des résultats financiers par secteur d'exploitation à présenter

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos le 30 septembre 2022			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	173 145	7 550	-	180 695
Produits locatifs	-	25 369	-	25 369
Commissions gagnées	47 236	3 333	-	50 569
Frais et honoraires	4 537	1 046	-	5 583
	224 918	37 298	-	262 216
Total des charges d'exploitation avant amortissements	114 291	18 888	16 679	149 858
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	6 006	8 663	1 240	15 909
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	2 809	1 965	297	5 071
	8 815	10 628	1 537	20 980
Résultat d'exploitation sectoriel	101 812	7 782	(18 216)	91 378
Autres produits				1 294
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				27 602
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				895
				28 497
Résultat avant impôts sur le résultat				64 175
Impôts sur le résultat				16 986
Résultat net				47 189
Résultat dilué par action				2,86

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos le 30 septembre 2021			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	140 266	5 866	-	146 132
Produits 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 sectoriel	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

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Les octrois de prêts pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont établis à 640,5 millions \$, en hausse de 46,8 % par rapport à la période correspondante de 2021. Le portefeuille de prêts à la consommation a augmenté de 218,8 millions \$ pour le trimestre, en regard de 100,9 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021 à 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 691,9 millions \$ ou de 36,5 %. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable au nombre record de prêts octroyés pour divers produits et canaux d'acquisition de la Société. La Société a affiché une amélioration du rendement des prêts non garantis, des prêts sur valeur domiciliaire et du financement dans les catégories des sports motorisés et de l'automobile, ainsi qu'un accroissement des activités de vente croisée pour l'ensemble de sa clientèle.

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 37,4 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une baisse d'environ 340 pdb par rapport à la période correspondante de 2021. La baisse du rendement total annualisé est attribuable à : i) la croissance interne de certains produits dont les taux d'intérêt sur les prêts sont plus faibles, notamment les prêts sur valeur domiciliaire, le financement dans la catégorie de l'automobile, le financement au point de vente dans la catégorie des sports motorisés, de la rénovation domiciliaire, des soins de santé et du commerce de détail, et les prêts non garantis à taux d'intérêt ajustés en fonction du risque; ii) l'intensification des activités de prêt dans la province du Québec, où les taux d'intérêt sur les prêts sont plus bas; iii) une plus forte proportion de prêts à des montants plus élevés, ce qui a réduit le prix de certains produits accessoire; iv) une légère réduction des taux de pénétration des produits accessoires et v) la stratégie de la Société visant à récompenser les emprunteurs qui effectuent leurs paiements à temps en réduisant progressivement le taux d'intérêt appliqué.

La charge au titre des créances irrécouvrables s'est élevée à 72,6 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 27,3 millions \$ ou de 60,2 % par rapport à 45,3 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Provisions établies en raison des radiations nettes	58 257	38 682
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	15 317	6 777
Incidence de la variation du taux de provision au cours de la période	(1 023)	(162)
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	14 294	6 615
Charge au titre des créances irrécouvrables	72 551	45 297

L'augmentation de 27,3 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable aux facteurs suivants :

- Les radiations nettes ont augmenté de 19,6 millions \$, passant de 38,7 millions \$ pour le troisième trimestre de 2021 à 58,3 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 9,3 %, en hausse de 100 pdb par rapport à 8,3 % au trimestre correspondant de 2021. L'augmentation des radiations nettes pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 reflète les avantages tirés des mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et la réduction des dépenses de consommation observée à la période correspondante de 2021. Les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette visée de 8,5 % à 10,5 % pour 2022.

- ii) Le portefeuille de prêts de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2021 avait augmenté de 100,9 millions \$, ce qui avait entraîné une charge liée à la provision de 6,8 millions \$, comparativement à une hausse du portefeuille de prêts de 218,8 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, qui a entraîné une charge liée à la provision de 15,3 millions \$.
- iii) L'incidence des variations du taux de provision pour le trimestre a entraîné une baisse de la charge au titre des créances irrécouvrables de 1,0 million \$ par rapport à 0,2 million \$ pour la période correspondante de 2021. Le taux de provision pour le troisième trimestre de 2022 a diminué pour s'établir à 7,58 %, contre 7,68 % au deuxième trimestre de 2022, ce qui s'explique principalement par l'amélioration continue de la composition des produits et du crédit du portefeuille de prêts, et par la proportion de prêts garantis par des actifs. Le taux de provision pour le troisième trimestre de 2021 s'était établi à 7,83 %, en baisse par rapport à 7,90 % pour le deuxième trimestre de 2021, en raison surtout de l'amélioration de la qualité de crédit du portefeuille et de l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare, composé principalement de prêts garantis dont le taux de provision est plus bas.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location, selon les produits locatifs mensuels potentiels au 30 septembre 2022, s'établissait à 7,6 millions \$, en baisse par rapport à 8,2 millions \$ au 30 septembre 2021. Les activités de location d'easyhome sont des activités bien établies dont les volumes de vente ont ralenti progressivement à long terme, alors que les consommateurs ont opté pour d'autres formes d'achat d'articles ménagers courants.

Produits

Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont chiffrés à 262,2 millions \$, une hausse de 42,5 millions \$ ou de 19,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation des produits s'explique principalement par la croissance interne du portefeuille de prêts à la consommation de la Société. Les ventes des magasins déjà détenus pour le trimestre ont augmenté de 14,9 %.

easyfinancière – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont chiffrés à 224,9 millions \$, une hausse de 42,8 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 32,9 millions \$ ou de 23,4 % attribuable à la croissance du portefeuille de prêts, qui comprend la hausse des prêts non garantis, des prêts sur valeur domiciliaire, du financement de la catégorie automobile et du financement au point de vente, le tout contrebalancé en partie par une baisse des rendements en intérêt;
- ii) l'augmentation de 8,0 millions \$ ou de 20,4 % 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 1,9 million \$ des frais et honoraires.

easyhome – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont chiffrés à 37,3 millions \$, une baisse de 0,3 million \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 2,3 millions \$ pour le trimestre considéré par rapport au trimestre correspondant de 2021. Les produits locatifs traditionnels, y compris les frais, ont diminué de 2,7 millions \$ par rapport au trimestre correspondant de 2021. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) l'augmentation de 1,7 million \$ des produits d'intérêts attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation provenant des activités d'easyhome;
- ii) la diminution de 2,6 millions \$ des produits locatifs en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location;
- iii) l'augmentation de 0,5 million \$ des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires, attribuable à l'augmentation des produits tirés du programme de protection d'assurance prêt de la Société;
- iv) le maintien des frais et honoraires à un niveau relativement stable par rapport au trimestre correspondant de 2021.

Total des charges d'exploitation avant amortissements

Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 149,9 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 32,2 millions \$ ou de 27,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation des charges d'exploitation avant amortissements est principalement attribuable à la hausse de la charge au titre des créances irrécouvrables, qui comprend la hausse des radiations nettes et la hausse de la provision pour pertes de crédit dans les secteurs easyfinancière et easyhome, combinées à la croissance de leur portefeuille de prêts à la consommation respectifs, le tout contrebalancé en partie par les coûts de transaction et d'intégration ponctuels liés à l'acquisition de LendCare engagés en 2021.

easyfinancière – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 114,3 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 31,1 millions \$ ou de 37,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les principaux facteurs qui expliquent cette hausse comprennent :

- i) l'augmentation de 26,1 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables, principalement en raison de la hausse de la provision pour pertes de crédit attribuable à la croissance du portefeuille de prêts;
- ii) l'augmentation de 5,0 millions \$ des autres charges d'exploitation attribuable à l'augmentation de la main-d'œuvre et aux autres coûts liés à l'exploitation et à la gestion de la croissance du portefeuille de prêts et du réseau de détail. Globalement, le nombre d'établissements d'easyfinancière a augmenté pour passer de 286 au 30 septembre 2021 à 301 au 30 septembre 2022.

easyhome – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 18,9 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 2,1 millions \$ ou de 12,8 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les principaux facteurs qui expliquent cette hausse comprennent :

- i) l'augmentation de 1,2 million \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables par rapport à la période correspondante de 2021 principalement attribuable à une hausse de la provision et des radiations nettes découlant d'un portefeuille de prêts de plus grande taille;
- ii) l'augmentation de 0,9 million \$ des autres charges d'exploitation, principalement de la charge de rémunération.

Siège social – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 16,7 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en baisse de 1,1 million \$ ou de 6,1 % par rapport à la période correspondante de 2021. La diminution est principalement attribuable à une baisse des coûts de transaction et d'intégration ponctuels liés à l'acquisition de LendCare engagés en 2021 et à une baisse de la charge de la rémunération. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration, les charges du siège social avant amortissements pour le troisième trimestre de 2022 ont représenté 6,3 % des produits, comparativement à 7,5 % des produits pour le trimestre correspondant de 2021.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 21,0 millions \$, une hausse de 0,3 million \$ ou de 1,2 % par rapport à la période correspondante de 2021, ce qui s'explique surtout par un amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation plus élevé en raison des nouveaux contrats de location visant des locaux de détail conclus au cours de la période. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 8,0 % des produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, par rapport à 9,4 % pour la période correspondante de 2021.

easyfinancière – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 8,8 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. Ce montant comprend un amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 2,8 millions \$. L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s'est établi à 6,0 millions \$, contre 5,9 millions \$ pour la période correspondante de 2021.

easyhome – La dotation aux amortissements s'est élevée à 10,6 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, une baisse de 0,2 million \$ ou de 1,9 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles d'easyhome, exprimé en pourcentage des produits d'easyhome, s'est établi à 23,2 % pour le trimestre considéré, une baisse par rapport à

23,7 % pour la période correspondante de 2021 attribuable principalement 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 pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s’est chiffrée à 1,5 million \$, ce qui est relativement stable par rapport à la période correspondante de 2021.

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

Le résultat d’exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s’est établi à 91,4 millions \$, une hausse de 10 millions \$ ou de 12,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. La marge d’exploitation de la Société pour le trimestre a été de 34,8 %, en baisse de 37,0 % par rapport à la période correspondante de 2021. 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 comme présenté de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s’est chiffré à 94,8 millions \$, en hausse de 9,0 millions \$ ou de 10,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. L’augmentation du résultat d’exploitation ajusté est essentiellement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille, le tout contrebalancé en partie par l’augmentation des charges d’exploitation, qui comprend une hausse des radiations nettes et une hausse de la provision pour pertes de crédit. La marge d’exploitation ajustée de la Société a été de 36,2 %, en baisse par rapport à 39,1 % pour la période correspondante de 2021, ce qui s’explique surtout par la baisse de la marge d’exploitation du secteur d’exploitation à présenter easyfinancière, comme il est indiqué ci-après.

easyfinancière – le résultat d’exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 a atteint 101,8 millions \$, une hausse de 11,3 millions \$ ou de 12,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. L’amélioration du résultat d’exploitation est attribuable à la croissance interne constante du portefeuille de prêts de la Société. Par conséquent, les produits d’easyfinancière ont augmenté de 42,8 millions \$, ce qui a été contrebalancé en partie par une augmentation de 26,1 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une augmentation de 5,4 millions \$ des autres charges d’exploitation afin de soutenir la croissance du nombre de clients, d’améliorer l’offre de produits et d’étendre la présence au détail. La marge d’exploitation d’easyfinancière pour le trimestre a été de 45,3 %, contre 49,7 % pour la période correspondante de 2021. La diminution de la marge d’exploitation est attribuable principalement à une provision pour pertes de crédit plus élevée découlant de la croissance des prêts record observée du trimestre et à l’augmentation des radiations nettes par rapport à la période correspondante de 2021, qui avaient été avantagées par les mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et par la réduction des dépenses de consommation.

easyhome – Le résultat d’exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 s’est chiffré à 7,8 millions \$, une baisse de 2,3 millions \$ ou de 22,6 % par rapport à la période correspondante de 2021. La diminution est attribuable principalement à la baisse des produits en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location, contrebalancée en partie par la hausse des produits provenant des prêts octroyés tirés d’un portefeuille de prêts de plus grande taille. La marge d’exploitation a été de 20,9 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, en baisse par rapport à 26,7 % pour la période correspondante de 2021.

Autres produits

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des produits de placement de 1,3 million \$, principalement attribuables aux profits de réévaluation à la juste valeur sur la participation dans Affirm, comparativement à 23,2 millions \$ pour la période correspondante de 2021.

Charges financières

Les charges financières pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevées à 28,5 millions \$, une hausse de 6,8 millions \$ par rapport à période correspondante de 2021. Cette hausse est principalement attribuable à l’augmentation des niveaux d’endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société, en partie contrebalancée par la baisse globale des coûts d’emprunt. La dette de la Société au 30 septembre 2022 portait intérêt au taux combiné moyen de 4,9 %, en baisse par rapport à 5,0 % au 30 septembre 2021.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 a été de 26,5 %, en hausse par rapport à 23,3 % à la période correspondante de 2021. La hausse est attribuable à la diminution des profits latents de réévaluation à la juste valeur sur les placements pour la période, dont le taux d'imposition effectif sur les gains en capital est plus faible, contrebalancée en partie par l'incidence des coûts de transaction liés à l'acquisition de LendCare engagés en 2021, qui n'étaient pas déductibles.

Résultat net et résultat par action

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, le résultat net de la Société s'est chiffré à 47,2 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 2,86 \$, respectivement en baisse de 25,6 % et de 21,9 % par rapport à 63,5 millions \$ et 3,66 \$ pour la période correspondante de 2021. 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 ont atteint un niveau record, s'établissant respectivement à 48,6 millions \$ et 2,95 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. Le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 4,0 % et 9,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges d'exploitation, qui comprend une hausse des radiations nettes et une hausse de la provision pour pertes de crédit, et par les charges financières nécessaires pour soutenir l'expansion du portefeuille de prêts.

Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022

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 2022	30 septembre 2021		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	746 010	592 292	153 718	26,0 %
Charges d'exploitation avant amortissements ^{2, 3}	427 423	333 697	93 726	28,1 %
BAIIA ¹	270 506	338 413	(67 907)	(20,1) %
Marge du BAIIA ¹	36,3 %	57,1 %	(2 080 pdb)	(36,4) %
Amortissements ^{2, 3}	62 061	57 221	4 840	8,5 %
Résultat d'exploitation	256 526	201 374	55 152	27,4 %
Marge d'exploitation	34,4 %	34,0 %	40 pdb	1,2 %
Autres (charges) produits ^{2, 3}	(23 050)	106 505	(129 555)	(121,6) %
Charges financières ³	76 421	56 744	19 677	34,7 %
Taux d'imposition effectif	29,0 %	22,4 %	660 pdb	29,5 %
Résultat net	111 585	194 982	(83 397)	(42,8) %
Résultat dilué par action	6,71	11,75	(5,04)	(42,9) %
Rendement des actifs	5,3 %	12,9 %	(760 pdb)	(58,9) %
Rendement des capitaux propres	19,2 %	40,8 %	(2 160 pdb)	(52,9) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	31,2 %	54,2 %	(2 300 pdb)	(42,4) %
Résultats financiers ajustés^{1, 2, 3}				
Résultat d'exploitation ajusté	269 624	230 299	39 325	17,1 %
Marge d'exploitation ajustée	36,1 %	38,9 %	(280 pdb)	(7,2) %
Résultat net ajusté	141 235	127 114	14 121	11,1 %
Résultat dilué par action ajusté	8,50	7,66	0,84	11,0 %
Rendement des actifs ajusté	6,7 %	8,4 %	(170 pdb)	(20,2) %
Rendement des capitaux propres ajusté	24,3 %	26,6 %	(230 pdb)	(8,6) %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté	37,1 %	34,6 %	250 pdb	7,2 %
Indicateurs de rendement clés¹				
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble)	14,7 %	12,1 %	260 pdb	21,5 %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome)	2,4 %	6,1 %	(370 pdb)	(60,7) %
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	633 642	480 336	153 306	31,9 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	45,4 %	49,4 %	(400 pdb)	(8,1) %
Produits d'easyhome	112 368	111 956	412	0,4 %
Marge d'exploitation d'easyhome	23,0 %	25,4 %	(240 pdb)	(9,4) %
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	1 896 716	691 940	36,5 %
Croissance des prêts à la consommation ⁴	558 317	649 876	(91 559)	(14,1) %
Prêts bruts octroyés	1 745 251	1 087 627	657 624	60,5 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	38,3 %	42,4 %	(410 pdb)	(9,7) %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	9,1 %	8,5 %	60 pdb	7,1 %
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts ¹	192 434	200 652	(8 218)	(4,1) %
Produits locatifs mensuels potentiels ¹	7 623	8 160	(537)	(6,6) %

¹ Le BAIIA, le résultat d'exploitation ajusté, le résultat net ajusté et les flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts sont des mesures non conformes aux IFRS. La marge du BAIIA, la marge d'exploitation ajustée, le résultat dilué par action ajusté, le rendement des capitaux propres ajusté, le rendement des actifs ajusté, le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté, ainsi que le rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) sont des ratios non conformes aux IFRS. La croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble), la croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome) et les produits locatifs mensuels potentiels sont des mesures financières supplémentaires. Les mesures non conformes aux IFRS, les ratios non conformes aux IFRS et les mesures financières supplémentaires ne sont pas définis selon les IFRS, n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités. Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille », « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS » et « Situation financière ».

² Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société avait des éléments d'ajustement avant impôts totalisant 36,1 millions \$ (29,7 millions \$ après impôts) qui comprenaient ce qui suit :

Éléments d'ajustement liés aux coûts de développement du siège social

- Les coûts de développement du siège social de 2,3 millions \$ (1,7 million \$ après impôts) sont liés à l'exploration d'une possibilité d'acquisition stratégique, que la Société a choisi de ne pas entreprendre, y compris les honoraires de conseillers et les frais juridiques présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

- 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. Les coûts d'intégration s'élevant à 1,0 million \$ avant impôts (0,7 million \$ après impôts) ont été présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.
- 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 9,8 millions \$ avant impôts (7,2 millions \$ après impôts).

Éléments d'ajustement liés aux autres charges

- Les pertes de placement de 23,0 millions \$ avant impôts (20,0 millions \$ après impôts) principalement attribuables aux pertes de réévaluation à la juste valeur sur la participation dans Affirm, contrebalancées en partie par les profits de réévaluation à la juste valeur sur le contrat de swap sur le rendement total connexe.

³ 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 :

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

⁴ La croissance des prêts à la consommation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 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 2021	Établissements ouverts au cours de la période	Établissements fermés au cours de la période	Conversions	Établissements au 30 septembre 2022
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	5	-	-	(2)	3
Établissements autonomes	286	8	(1)	2	295
Centres d'activités	3	-	-	-	3
Total des établissements d'easyfinancière	294	8	(1)	-	301
easyhome					
Magasins détenus par la Société	124	-	(4)	-	120
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	158	-	(4)	-	154
Siège social					
Bureaux administratifs	1	-	-	-	1
Total du siège social	1	-	-	-	1

Sommaire des résultats financiers par secteur

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Neuf mois clos le 30 septembre 2022			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	485 434	21 396	-	506 830
Produits locatifs	-	78 195	-	78 195
Commissions gagnées	135 990	9 780	-	145 770
Frais et honoraires	12 218	2 997	-	15 215
	633 642	112 368	-	746 010
Total des charges d'exploitation avant amortissements	320 101	54 663	52 659	427 423
Amortissements				
Amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles	17 542	25 918	3 690	47 150
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	8 280	5 896	735	14 911
	25 822	31 814	4 425	62 061
Résultat d'exploitation	287 719	25 891	(57 084)	256 526
Autres pertes				(23 050)
Charges financières				
Charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées				73 835
Charge d'intérêts sur les obligations locatives				2 586
				76 421
Résultat avant impôts sur le résultat				157 055
Impôts sur le résultat				45 470
Résultat net				111 585
Résultat dilué par action				6,71

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Neuf mois clos le 30 septembre 2021			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	363 806	16 303	-	380 109
Produits 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

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 1,90 milliard \$ au 30 septembre 2021 à 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 691,9 millions \$ ou de 36,5 %. Les octrois de prêts pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevés à 1,75 milliard \$, une hausse de 60,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable à la forte demande pour la gamme de produits et les canaux d'acquisition de la Société, notamment les prêts non garantis, les prêts sur valeur domiciliaire, ainsi que le financement dans les catégories des sports motorisés et de l'automobile.

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 38,3 % pour la période considérée, une baisse de 410 pdb par rapport à la période correspondante de 2021. La baisse du rendement total annualisé est attribuable à : i) la croissance interne de certains produits dont les taux d'intérêt sur les prêts sont plus faibles, notamment les prêts sur valeur domiciliaire, le financement dans la catégorie de l'automobile, le financement au point de vente dans la catégorie des sports motorisés, de la rénovation domiciliaire, des soins de santé et du commerce de détail, et les prêts non garantis à taux d'intérêt ajustés en fonction du risque; ii) l'intensification des activités de prêt au Québec, où les taux d'intérêt sur les prêts sont plus bas; iii) une plus forte proportion de prêts à des montants plus élevés, ce qui a réduit le prix de certains produits accessoires; iv) une légère réduction des taux de pénétration des produits accessoires et v) la stratégie de la Société visant à récompenser les emprunteurs qui effectuent leurs paiements à temps en réduisant progressivement le taux d'intérêt appliqué.

La charge au titre des créances irrécouvrables s'est élevée à 194,6 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 71,2 millions \$ ou de 57,7 % par rapport à 123,4 millions \$ à la période correspondante de 2021. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers de dollars)	Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Provision établie en raison des radiations nettes	158 103	100 599
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	39 271	14 436
Incidence de la variation du taux de provision au cours de la période	(2 738)	(5 843)
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis de LendCare	-	14 252
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	36 533	22 845
Charge au titre des créances irrécouvrables	194 636	123 444

L'augmentation de 71,2 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable aux facteurs suivants :

- i) Les radiations nettes ont augmenté de 57,5 millions \$, passant de 100,6 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 à 158,1 millions \$ pour la période considérée. Les radiations nettes pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyens sur une base annualisée, se sont établies à 9,1 %, une hausse par rapport à 8,5 % pour la période correspondante de 2021. L'augmentation des radiations nettes reflète l'avantage tiré des mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et la réduction des dépenses de consommation à la période correspondante de 2021. Les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette visée de 8,5 % à 10,5 % pour 2022.
- ii) L'acquisition de LendCare en 2021 a entraîné une hausse de 14,3 millions \$ de la provision pour 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 pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021 a augmenté de 205,4 millions \$, ce qui a entraîné une charge liée à la provision de 14,4 millions \$, comparativement à une hausse du portefeuille de prêts de 558,3 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, qui avait entraîné une charge liée à la provision de 39,3 millions \$.
- iii) L'incidence des variations du taux de provision pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 a entraîné une baisse de la charge au titre des créances irrécouvrables de 2,7 millions \$, contre 5,8 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, le taux de provision a diminué, passant de 7,87 % à 7,58 % en raison surtout de l'amélioration continue de la composition des produits et du crédit du portefeuille de prêts et de l'augmentation de la proportion de prêts garantis par des actifs. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, le taux de provision a diminué, passant de 10,08 % à 7,83 %, ce qui a entraîné une baisse de la charge au titre des créances irrécouvrables de 5,8 millions \$. La diminution du taux de provision à la période précédente s'explique surtout par l'amélioration de la qualité du crédit du portefeuille et par l'acquisition du portefeuille de prêts de LendCare, qui se compose principalement de prêts garantis dont le taux de provision est plus bas.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location selon les produits locatifs mensuels potentiels au 30 septembre 2022 s'établissait à 7,6 millions \$, en baisse par rapport à 8,2 millions \$ au 30 septembre 2021. Les activités de location d'easyhome sont des activités bien établies dont les volumes de vente ont ralenti progressivement à long terme, alors que les consommateurs ont opté pour d'autres formes d'achat d'articles ménagers courants.

Produits

Les produits pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont chiffrés à 746,0 millions \$, une hausse de 153,7 millions \$ ou de 26 % par rapport à la période correspondante de 2021. Dans l'ensemble, les ventes des magasins déjà détenus pour les neuf premiers mois de 2022 ont augmenté de 14,7 %. L'augmentation des produits s'explique principalement par la croissance interne du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

easyfinancière – Les produits pour les neuf premiers mois de 2022 se sont chiffrés à 633,6 millions \$, une hausse de 153,3 millions \$ ou de 31,9 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 121,6 millions \$ ou de 33,4 % attribuable à la croissance de 36,5 % du portefeuille de prêts, qui comprend la hausse des prêts non garantis, des prêts sur valeur domiciliaire, du financement dans la catégorie des sports motorisés, du financement dans la catégorie de l'automobile et du financement au point de vente, le tout contrebalancé en partie par une baisse des rendements en intérêt;
- ii) l'augmentation de 26,2 millions \$ ou de 23,8 % des commissions gagnées sur les ventes 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 la période;
- iii) l'augmentation de 5,5 millions \$ des frais et honoraires.

easyhome – Les produits pour les neuf premiers mois de 2022 se sont chiffrés à 112,4 millions \$, une hausse de 0,4 million \$ ou de 0,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 7,3 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Les produits locatifs traditionnels ont diminué de 6,8 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) l'augmentation de 5,1 millions \$ des produits d'intérêts attribuable à la croissance des prêts à la consommation provenant des activités d'easyhome;
- ii) la diminution de 6,5 millions \$ des produits locatifs en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location;
- iii) l'augmentation de 1,8 million \$ des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires, attribuable principalement à l'augmentation des produits tirés du programme de protection d'assurance prêt de la Société;
- iv) le maintien des frais et honoraires à un niveau relativement stable par rapport à la période correspondante de 2021.

Total des charges d'exploitation avant amortissements

Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 427,4 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en hausse de 93,7 millions \$ ou de 28,1 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation des charges d'exploitation avant amortissements est principalement attribuable à la hausse de la charge au titre des créances irrécouvrables, qui comprend la hausse des radiations nettes et la hausse de la provision pour pertes de crédit dans les secteurs easyfinancière et easyhome, combinées à la croissance de leur portefeuille de prêts à la consommation respectifs et des coûts de développement du siège social, le tout contrebalancé en partie par les coûts de transaction et d'intégration ponctuels liés à l'acquisition de LendCare engagés en 2021.

easyfinancière – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 320,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, en hausse de 96,3 millions \$ ou de 43,0 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les principaux facteurs qui expliquent cette hausse comprennent :

- i) l'augmentation de 67,9 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables découlant essentiellement de la hausse des radiations nettes et de la hausse de la provision pour pertes de crédit attribuable à la croissance du portefeuille de prêts;
- ii) une hausse de 4,7 millions \$ des dépenses en publicité et marketing visant à favoriser la reconnaissance de la marque et à stimuler la croissance de l'octroi de prêts;
- iii) l'augmentation de 23,7 millions \$ des autres charges d'exploitation attribuable à l'augmentation de la main-d'œuvre et aux autres coûts liés à l'exploitation et à la gestion de la croissance du portefeuille de prêts et du réseau de détail. Globalement, le nombre d'établissements d'easyfinancière a augmenté pour passer de 286 au 30 septembre 2021 à 301 au 30 septembre 2022.

easyhome – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 54,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, en hausse de 4,5 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. Les principaux facteurs qui expliquent cette hausse comprennent :

- i) une augmentation de 3,3 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables en raison d'un portefeuille de prêts de plus grande taille;
- ii) une hausse de 0,6 million \$ des dépenses en publicité et marketing;
- iii) l'augmentation de 0,6 million \$ des autres charges d'exploitation attribuable principalement à la charge de rémunération.

Siège social – Le total des charges d'exploitation avant amortissements s'est élevé à 52,7 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en baisse de 7,1 millions \$ ou de 11,9 % par rapport à la période correspondante de 2021. La diminution est principalement attribuable aux coûts de transaction et d'intégration ponctuels liés à l'acquisition de LendCare engagés en 2021 et à une baisse de la charge de la rémunération, contrebalancés en partie par les coûts de développement du siège social engagés au premier trimestre de 2022. Compte non tenu des coûts de transaction et d'intégration de LendCare et des coûts de développement du siège social, les charges du siège social avant amortissements pour les neuf premiers mois de 2022 ont représenté 6,6 % des produits, comparativement à 8,5 % des produits pour la période correspondante de 2021.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est chiffrée à 62,1 millions \$, une hausse de 4,8 millions \$ ou de 8,5 % par rapport à la période correspondante de 2021. La hausse est principalement attribuable aux immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de LendCare, dont l'amortissement a été plus élevé. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 8,3 % des produits pour les neuf premiers mois de 2022, une baisse par rapport à 9,7 % pour la période correspondante de 2021.

easyfinancière – Le total de la dotation aux amortissements s'est élevé à 25,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022. Ce montant comprend un amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation de 8,3 millions \$, en hausse de 1,3 million \$ en regard de 7,0 millions \$ pour la période correspondante de 2021, ce qui s'explique surtout par les nouveaux contrats de location visant des locaux de détail conclus au cours de la période. L'amortissement des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles pour les neuf premiers mois de 2022 s'est établi à 17,5 millions \$, en hausse de 5,1 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. La hausse est principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de LendCare.

easyhome – La dotation aux amortissements s'est élevée à 31,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022. L'amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles a été de 25,9 millions \$ pour la période considérée, une baisse de 1,7 million \$ en regard de 27,7 millions \$ pour la période correspondante de 2021. L'amortissement des biens loués, des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles d'easyhome, exprimé en pourcentage des produits d'easyhome, s'est établi à 23,1 % pour les neuf premiers mois de 2022, une baisse par rapport à 24,7 % pour les neuf premiers mois de 2021 attribuable principalement à un nombre moins élevé de biens loués à une proportion plus grande des produits provenant des prêts à la consommation.

Siège social – La dotation aux amortissements s'est élevée à 4,4 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, ce qui est relativement stable par rapport à la période correspondante de 2021.

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

Le résultat d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 s'est élevé à 256,5 millions \$, une hausse de 55,2 millions \$ ou de 27,4 % par rapport à la période correspondante de 2021. La marge d'exploitation de la Société a été de 34,4 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, en hausse par rapport à 34,0 % pour la période correspondante de 2021. 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 s'est chiffré à 269,6 millions \$, en hausse de 39,3 millions \$ ou de 17,1 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation de la marge d'exploitation est attribuable principalement à une hausse des produits tirés d'un portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille, contrebalancée en partie par la hausse des charges d'exploitation, qui comprend la hausse des radiations nettes et la hausse de la provision pour pertes de crédit. La marge d'exploitation ajustée de la Société pour les neuf premiers mois de 2022 a été de 36,1 %, en baisse par rapport à 38,9 % pour la période correspondante de 2021, ce qui s'explique surtout par une baisse de la marge d'exploitation du secteur d'exploitation à présenter easyfinancière, comme il est indiqué ci-après.

easyfinancière – Le résultat d'exploitation s'est chiffré à 287,7 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, en hausse de 50,6 millions \$ ou de 21,3 % par rapport à la période correspondante de 2021. L'amélioration du résultat d'exploitation est attribuable à la croissance interne constante du portefeuille de prêts de la Société. Par conséquent, les produits d'easyfinancière ont augmenté de 153,3 millions \$, ce qui a été contrebalancé en partie par : i) une augmentation de 67,9 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables découlant de la hausse de la charge liée à la provision, combinée à une hausse des radiations attribuable au portefeuille de prêts à la consommation de plus grande taille; ii) une hausse de 6,4 millions \$ des amortissements principalement attribuable à l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises dans le cadre de l'acquisition de LendCare; iii) une hausse de 4,7 millions \$ des dépenses en publicité et marketing; et iv) une augmentation de 23,7 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 45,4 % pour la période considérée, contre 49,4 % pour la période correspondante de 2021. La diminution de la marge d'exploitation est attribuable principalement à une

provision pour pertes de crédit plus élevée découlant de la croissance des prêts record pour les neuf premiers mois de 2022 et à l'augmentation des radiations nettes par rapport à la période correspondante de 2021, qui avaient été avantagées par les mesures de soutien gouvernementales liées à la pandémie et par la réduction des dépenses de consommation.

easyhome – Le résultat d'exploitation s'est chiffré à 25,9 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2022, en baisse de 2,5 millions \$ ou de 8,9 % par rapport à la période correspondante de 2021. La diminution est attribuable principalement à une hausse de la charge au titre des créances irrécouvrables, contrebalancée en partie par la hausse des produits provenant des prêts octroyés tirés d'un portefeuille de prêts de plus grande taille. La marge d'exploitation pour les neuf premiers mois de 2022 a été de 23,0 %, une baisse par rapport à 25,4 % pour la période correspondante de 2021.

Autres produits

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des pertes de placement de 23,0 millions \$, principalement attribuables aux pertes nettes de réévaluation à la juste valeur sur la participation dans Affirm et sur le swap sur le rendement total connexe, comparativement à des profits de réévaluation à la juste valeur de 106,5 millions \$ pour la période correspondante de 2021.

Charges financières

Les charges financières pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevées à 76,4 millions \$, une hausse de 19,7 millions \$ par rapport à période correspondante de 2021. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des emprunts pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et les rachats d'actions au cours de la période. La hausse a été contrebalancée en partie par les commissions pour engagements de prêt ponctuelles liées à l'acquisition de LendCare en 2021 et une baisse globale des coûts d'emprunt.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 a été de 29,0 %, une hausse par rapport à 22,4 % à la période correspondante de 2021 principalement attribuable aux pertes de réévaluation à la juste valeur sur les placements pour la période considérée, dont le taux d'imposition effectif sur les gains en capital est plus faible.

Résultat net et résultat par action

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, le résultat net de la Société s'est chiffré à 111,6 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 6,71 \$, respectivement en baisse de 42,8 % et de 42,9 % par rapport à 195,0 millions \$ et 11,75 \$ pour la période correspondante de 2021. 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 mois clos le 30 septembre 2022 a été de 141,2 millions \$, soit un résultat net dilué par action ajusté de 8,50 \$, une augmentation respectivement de 11,1 % et de 11,0 % par rapport à la période correspondante de 2021. Cette augmentation est essentiellement attribuable à la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société, contrebalancée en partie par l'augmentation des charges d'exploitation, qui comprend une hausse des radiations nettes et une hausse de la provision pour pertes de crédit, et par les charges financières nécessaires pour soutenir l'expansion du portefeuille de prêts.

Principales informations financières trimestrielles

(en millions de dollars, sauf les pourcentages et les montants par action)	Septembre 2022 ³	Juin 2022 ³	Mars 2022 ³	Décembre 2021 ³	Septembre 2021 ³	Juin 2021 ³	Mars 2021	Décembre 2020	Septembre 2020
Prêts à la consommation bruts	2 588,7	2 369,8	2 154,3	2 030,3	1 896,7	1 795,8	1 277,3	1 246,8	1 182,8
Produits	262,2	251,7	232,1	234,4	219,8	202,4	170,2	173,2	161,8
Résultat net	47,2	38,3	26,1	50,0	63,5	19,5	112,0	48,9	33,1
Résultat net ajusté ²	48,6	46,8	45,8	47,6	46,7	43,7	36,7	35,0	31,6
Rendement des actifs	6,3 %	5,5 %	4,0 %	7,9 %	10,3 %	3,8 %	28,8 %	13,6 %	9,7 %
Rendement des actifs ajusté ²	6,5 %	6,7 %	6,9 %	7,5 %	7,6 %	8,6 %	9,4 %	9,8 %	9,3 %
Rendement des capitaux propres	24,2 %	20,2 %	13,5 %	25,0 %	32,7 %	12,0 %	90,1 %	45,8 %	34,7 %
Rendement des capitaux propres ajusté ²	24,9 %	24,7 %	23,8 %	23,9 %	24,0 %	26,9 %	29,5 %	32,8 %	33,1 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ²	38,5 %	33,0 %	22,8 %	39,8 %	52,3 %	16,8 %	94,2 %	48,2 %	36,7 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ²	37,7 %	38,0 %	36,5 %	36,2 %	37,1 %	34,8 %	30,8 %	34,5 %	35,1 %
Résultat net en pourcentage des produits	18,0 %	15,2 %	11,2 %	21,3 %	28,9 %	9,6 %	65,8 %	28,2 %	20,5 %
Résultat net ajusté en pourcentage des produits ²	18,5 %	18,6 %	19,7 %	20,3 %	21,2 %	21,6 %	21,6 %	20,2 %	19,5 %
Résultat par action¹									
De base	2,92	2,37	1,59	3,00	3,79	1,20	7,41	3,24	2,20
Dilué	2,86	2,32	1,55	2,90	3,66	1,16	7,14	3,14	2,09
Dilué ajusté ²	2,95	2,83	2,72	2,76	2,70	2,61	2,34	2,24	2,00

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 la période 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 Le résultat d'exploitation ajusté est une mesure non conforme aux IFRS. Le résultat dilué par action ajusté, le rendement des capitaux propres ajusté, le rendement des actifs ajusté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme présenté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté sont des ratios non conformes aux IFRS. Voir les descriptions dans la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ». Se reporter à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion du 30 juin 2022, du rapport de gestion du 31 mars 2022, du rapport de gestion du 31 décembre 2021, du rapport de gestion du 30 septembre 2021, du rapport de gestion du 30 juin 2021, du rapport de gestion du 31 mars 2021, du rapport de gestion du 20 décembre 2020 et du rapport de gestion du 30 septembre 2020. Ces rapports de gestion sont accessibles à l'adresse www.sedar.com.

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 septembre 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 actifs, 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, la gestion des charges d'exploitation et la baisse des coûts d'emprunt ont contribué à la hausse du résultat net ajusté, du résultat par action ajusté et du rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté de la Société. Le rendement des actifs ajusté et le rendement des capitaux propres ajusté ont augmenté au cours des trimestres précédents en raison de la hausse du résultat réalisé par la Société, et ont 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 en 2021.

Analyse du portefeuille

La Société tire ses produits de portefeuilles de prêts à la consommation et de contrats de location. Les résultats financiers de la Société dépendent en grande partie du rendement de ces portefeuilles. La composition des portefeuilles à la fin de la période constitue un indicateur important des résultats financiers ultérieurs.

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 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 peut être affectée au remboursement d'un emprunt antérieur. Lorsque la Société accorde un nouveau crédit à un client existant, elle réalise une analyse de crédit centralisée ou une évaluation complète de sa solvabilité en utilisant l'information à jour. De plus, la Société tient compte de l'historique de remboursement de prêt du client tout au long de leur relation, ainsi que des autres activités d'emprunt et de remboursement de ce dernier, 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, constituent une mesure non conforme aux IFRS présentant 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, le cas échéant. La Société utilise les prêts octroyés, montant net, entre autres mesures, pour mesurer la performance opérationnelle de ses activités de prêt. Les mesures non conformes aux IFRS ne sont pas déterminées conformément aux IFRS, n'ont pas de signification normalisée et pourraient ne pas être comparables à des mesures financières semblables présentées par d'autres sociétés.

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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Prêts bruts octroyés	640 519	436 194	1 745 251	1 087 627
Prêts octroyés aux nouveaux clients	298 810	204 022	817 688	477 835
Prêts octroyés aux clients existants	341 709	232 172	927 563	609 792
Moins : produit des prêts affecté au remboursement des prêts existants	(174 746)	(126 135)	(471 663)	(334 474)
Prêts octroyés aux clients existants, montant net	166 963	106 037	455 900	275 318
Prêts octroyés, montant net	465 773	310 059	1 273 588	753 153

Prêts à la consommation bruts

La Société utilise les prêts à la consommation bruts comme mesure pour mesurer la taille de son portefeuille de prêts. 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 valeur d'emprunt moyenne 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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Prêts à la consommation bruts au début de la période	2 369 843	1 795 844	2 030 339	1 246 840
Prêts bruts octroyés	640 519	436 194	1 745 251	1 087 627
Prêts bruts achetés	-	-	-	444 520
Paievements de principal bruts et autres ajustements	(354 389)	(292 217)	(1 004 333)	(772 154)
Radiations brutes avant recouvrement	(67 317)	(43 105)	(182 601)	(110 117)
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période	218 813	100 872	558 317	649 876
Prêts à la consommation bruts à la fin de la période	2 588 656	1 896 716	2 588 656	1 896 716

Les remboursements contractuels de capital des prêts à la consommation bruts se présentent comme suit :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
De 0 à 6 mois	225 861	8,7 %	210 101	11,1 %
De 6 à 12 mois	161 776	6,2 %	158 362	8,3 %
De 12 à 24 mois	366 041	14,1 %	342 276	18,0 %
De 24 à 36 mois	439 042	17,0 %	386 168	20,4 %
De 36 à 48 mois	441 712	17,1 %	298 088	15,7 %
De 48 à 60 mois	307 142	11,9 %	208 847	11,0 %
Plus de 60 mois	647 082	25,0 %	292 874	15,5 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	100,0 %

Les prêts à la consommation bruts dont le calendrier des remboursements en capital est supérieur à 60 mois au 30 septembre 2022 ont augmenté de 950 pdb par rapport au 30 septembre 2021, principalement en raison de la décision de la Société de privilégier une gamme de produits comptant davantage de prêts garantis, lesquels ont des échéances de paiement plus longues.

Le tableau suivant présente les prêts à la consommation bruts selon les durées contractuelles jusqu'à l'échéance :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
De 0 à 1 an	64 246	2,5 %	58 495	3,1 %
De 1 an à 2 ans	141 890	5,5 %	157 916	8,3 %
De 2 à 3 ans	325 017	12,6 %	346 969	18,3 %
De 3 à 4 ans	560 060	21,6 %	468 709	24,7 %
De 4 à 5 ans	502 201	19,4 %	442 237	23,3 %
Plus de 5 ans	995 242	38,4 %	422 390	22,3 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	100,0 %

Les prêts à la consommation bruts dont les durées contractuelles jusqu'à l'échéance sont supérieures à 5 ans au 30 septembre 2022 ont augmenté de 1 610 pdb par rapport au 30 septembre 2021, principalement en raison de la décision de la Société de privilégier une gamme de produits comptant davantage de prêts garantis, lesquels ont des échéances de paiement plus longues.

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

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts à la consommation bruts – easyfinancière	2 505 626	96,8 %	1 834 907	96,7 %
Prêts à la consommation bruts – easyhome	83 030	3,2 %	61 809	3,3 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	100,0 %

Produits financiers et résultat financier net

Les produits financiers, une mesure non conforme aux IFRS, sont tirés des secteurs d'exploitation à présenter, 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 correspondent au total des produits de la Société, moins les produits locatifs du secteur d'exploitation à présenter, easyhome.

Les produits financiers nets constituent une mesure non conforme aux IFRS et 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. La Société utilise les produits financiers nets, entre autres mesures, pour mesurer la performance opérationnelle de son portefeuille de prêts. Les mesures non conformes aux IFRS ne sont pas déterminées conformément aux IFRS, n'ont pas de signification normalisée et pourraient ne pas être comparables à des mesures financières semblables présentées par d'autres sociétés.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Total des produits de la Société	262 216	219 762	746 010	592 292
Moins les produits locatifs	(27 074)	(29 762)	(83 281)	(90 128)
Produits financiers	235 142	190 000	662 729	502 164
Moins : charge d'intérêts et amortissement des charges financières différées	(27 602)	(20 889)	(73 835)	(54 450)
Moins : charge au titre des créances irrécouvrables	(72 551)	(45 297)	(194 636)	(123 444)
Résultat financier net	134 989	123 814	394 258	324 270

Rendement total des prêts à la consommation en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts

Le rendement total des prêts à la consommation en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation est un ratio non conforme aux IFRS et 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 bruts 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. La Société utilise le rendement total des prêts à la consommation bruts en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts, entre autres mesures, pour mesurer la performance opérationnelle de son portefeuille de prêts.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Total des produits de la Société	262 216	219 762	746 010	592 292
Moins les produits locatifs	(27 074)	(29 762)	(83 281)	(90 128)
Produits financiers	235 142	190 000	662 729	502 164
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4/3	X 4/3
Divisés par la moyenne des prêts à la consommation bruts	2 516 122	1 862 433	2 304 371	1 579 544
Rendement total des prêts à la consommation en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	37,4 %	40,8 %	38,3 %	42,4 %

Radiations nettes

Les prêts à la consommation bruts 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 bruts. 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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Radiations nettes retranchées de la provision	58 257	38 682	158 103	100 599
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4/3	X 4/3
Divisés par la moyenne des prêts à la consommation bruts	2 516 122	1 862 433	2 304 371	1 579 544
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	9,3 %	8,3 %	9,1 %	8,5 %

Provision pour pertes de crédit

La provision pour pertes de crédit attendues est une provision présentée dans les états de la situation financière 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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Provision pour pertes de crédit au début de la période	182 001	141 906	159 762	125 676
Radiations nettes retranchées de la provision	(58 257)	(38 682)	(158 103)	(100 599)
Charge au titre des créances irrécouvrables	72 551	45 297	194 636	123 444
Provision pour pertes de crédit à la fin de la période	196 295	148 521	196 295	148 521
Provision pour pertes de crédit exprimée en pourcentage des prêts à la consommation à la fin de la période	7,58 %	7,83 %	7,58 %	7,83 %

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. Lors de l'évaluation du degré d'influence sur le risque de crédit de son portefeuille de prêts à la consommation de la Société, la Société a effectué une analyse qui indique que le crédit sous-jacent et la composition des produits, tel qu'ils sont influencés par les modèles de crédit exclusifs de la Société, ont une incidence plus importante sur les pertes de crédit futures que les facteurs économiques, dont l'incidence n'est que modérée. 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 afin de tenir compte des taux de remboursement exceptionnellement élevés et des faibles taux de défaut qu'ont connus les institutions de crédit au cours de la pandémie. 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 du processus, la Société a employé cinq scénarios distincts, lesquels sont tirés des prévisions à l'égard des indicateurs prospectifs publiées par Moody's Analytics, qui comprennent des scénarios neutre, modérément optimiste, extrêmement optimiste, modérément pessimiste et extrêmement pessimiste. 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. La direction pose alors un jugement 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 2022 et au 30 septembre 2021.

Variables macroéconomiques prospectives sur 12 mois (pourcentage annuel moyen)	Scénario neutre	Scénario modérément optimiste	Scénario extrêmement optimiste	Scénario modérément pessimiste	Scénario extrêmement pessimiste
30 septembre 2022					
Taux de chômage ¹	5,79 %	5,00 %	4,31 %	8,02 %	9,43 %
Taux de croissance du PIB ²	1,36 %	2,69 %	3,36 %	(0,58) %	(1,88) %
Taux de croissance de l'inflation ³	4,63 %	4,24 %	3,90 %	5,93 %	6,73 %
Prix du pétrole ⁴	90,25 \$	87,70 \$	85,32 \$	102,05 \$	121,00 \$
30 septembre 2021					
Taux de chômage ¹	6,85 %	6,06 %	5,37 %	9,08 %	10,49 %
Taux de croissance du PIB ²	4,46 %	7,66 %	11,05 %	(2,12) %	(8,86) %
Taux de croissance de l'inflation ³	2,44 %	3,00 %	3,50 %	1,76 %	1,17 %
Prix du pétrole ⁴	62,90 \$	67,34 \$	72,80 \$	41,58 \$	38,58 \$

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, qu'elle exerce dans le cadre d'un processus interne rigoureux d'examen et d'analyse afin de dégager une vue d'ensemble de la probabilité de chaque scénario, en tenant compte des conditions économiques actuelles et de leur incidence sur la performance macroéconomique à court terme. Si la direction avait attribué une probabilité de 100 % au scénario extrêmement pessimiste, la provision pour pertes de crédit aurait été supérieure de 11,3 millions \$ à la provision pour pertes de crédit présentée au 30 septembre 2022 (probabilité de 100 % au scénario pessimiste – provision pour pertes de crédit supérieure de 31,2 millions \$ au 30 septembre 2021). La sensibilité 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.

Analyse chronologique des prêts à la consommation bruts

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

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Courants	2 448 575	94,4 %	1 793 511	94,6 %
En souffrance depuis				
De 1 à 30 jours	72 231	2,8 %	58 264	3,1 %
De 31 à 44 jours	19 536	0,8 %	12 401	0,6 %
De 45 à 60 jours	15 102	0,6 %	10 921	0,6 %
De 61 à 90 jours	22 111	0,9 %	14 911	0,8 %
De 91 à 120 jours	4 585	0,2 %	3 185	0,2 %
De 121 à 150 jours	3 983	0,2 %	1 975	0,1 %
De 151 à 180 jours	2 533	0,1 %	1 548	0,0 %
	140 081	5,6 %	103 205	5,4 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	100,0 %

Une grande partie des prêts à la consommation bruts 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 des périodes considérées pourrait offrir une comparaison plus pertinente.

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

	Samedi 24 septembre 2022	Samedi 25 septembre 2021
	% du total	% du total
Courants	93,2 %	94,0 %
En souffrance depuis		
De 1 à 30 jours	3,8 %	3,6 %
De 31 à 44 jours	0,8 %	0,6 %
De 45 à 60 jours	0,8 %	0,6 %
De 61 à 90 jours	0,9 %	0,8 %
De 91 à 120 jours	0,2 %	0,2 %
De 121 à 150 jours	0,2 %	0,1 %
De 151 à 180 jours	0,1 %	0,1 %
	6,8 %	6,0 %
Prêts à la consommation bruts	100,0 %	100,0 %

Prêts à la consommation bruts par région

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

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	77 976	3,0 %	62 143	3,3 %
Nouvelle-Écosse	128 216	5,0 %	98 865	5,2 %
Île-du-Prince-Édouard	16 845	0,7 %	12 938	0,7 %
Nouveau-Brunswick	116 554	4,5 %	88 643	4,7 %
Québec	319 973	12,4 %	226 821	12,0 %
Ontario	973 624	37,6 %	713 685	37,6 %
Manitoba	105 248	4,1 %	81 354	4,3 %
Saskatchewan	122 736	4,7 %	92 888	4,9 %
Alberta	433 031	16,7 %	305 398	16,1 %
Colombie-Britannique	270 826	10,5 %	195 127	10,3 %
Territoires	23 627	0,8 %	18 854	0,9 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	100,0 %

Prêts à la consommation bruts par type de prêt

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

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts remboursables par versements non garantis	1 616 485	62,4 %	1 267 486	66,8 %
Prêts remboursables par versements garantis ¹	972 171	37,6 %	629 230	33,2 %
Prêts à la consommation bruts	2 588 656	100,0 %	1 896 716	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

Produits locatifs mensuels potentiels

Les produits locatifs mensuels potentiels sont une mesure financière supplémentaire. La Société mesure son portefeuille de contrats de location et le rendement de son secteur easyhome en fonction des produits locatifs mensuels potentiels. Ces produits représentent les produits 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 produits locatifs mensuels potentiels sont un important indicateur du potentiel de génération de produits futurs du portefeuille de contrats de location de la Société. Les produits locatifs mensuels potentiels sont calculés en multipliant le nombre de contrats de location en cours par le paiement mensuel moyen exigible par contrat.

Les produits locatifs mensuels potentiels sont calculés comme suit :

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Nombre total de contrats de location	72 764	80 395
Multipliés par le paiement au titre de la location mensuel moyen exigible par contrat	104,76	101,50
Produits locatifs mensuels potentiels (en milliers de dollars)	7 623	8 160

Le tableau suivant présente les variations des produits locatifs mensuels potentiels pour les périodes considérées :

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Produits locatifs mensuels potentiels au début de la période	7 634	8 322	8 193	8 461
Diminution liée à la fermeture de magasins ou aux cessions au cours de la période	(27)	(18)	(87)	(22)
Augmentation / (diminution) liée aux activités poursuivies	16	(144)	(483)	(279)
Variation nette	(11)	(162)	(570)	(301)
Produits locatifs mensuels potentiels à la fin de la période	7 623	8 160	7 623	8 160

Produits locatifs mensuels potentiels 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 produits locatifs mensuels potentiels :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Mobilier	3 168	41,6 %	3 401	41,7 %
Électronique	2 465	32,3 %	2 600	31,9 %
Électroménagers	1 126	14,8 %	1 162	14,2 %
Ordinateurs	864	11,3 %	997	12,2 %
Produits locatifs mensuels potentiels	7 623	100,0 %	8 160	100,0 %

Produits locatifs mensuels potentiels 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 produits locatifs mensuels potentiels :

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	651	8,5 %	681	8,4 %
Nouvelle-Écosse	718	9,4 %	792	9,7 %
Île-du-Prince-Édouard	126	1,7 %	141	1,7 %
Nouveau-Brunswick	620	8,1 %	643	7,9 %
Québec	538	7,1 %	580	7,1 %
Ontario	2 389	31,3 %	2 590	31,7 %
Manitoba	221	2,9 %	231	2,8 %
Saskatchewan	347	4,6 %	377	4,6 %
Alberta	1 176	15,4 %	1 232	15,1 %
Colombie-Britannique	837	11,0 %	893	11,0 %
Produits locatifs mensuels potentiels	7 623	100,0 %	8 160	100,0 %

Radiations de contrats de location exprimées en pourcentage des produits locatifs

Les radiations de contrats de location exprimées en pourcentage des produits locatifs de la Société sont un ratio non conforme aux IFRS. 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 produits locatifs d'easyhome constituent une mesure non conforme aux IFRS et correspondent au total des produits générés par la Société, moins les produits financiers. La Société utilise les radiations de contrats de location exprimées en pourcentage des produits locatifs, entre autres mesures, pour mesurer la performance opérationnelle de son portefeuille de contrats de location. Les ratios non conformes aux IFRS ne sont pas définis selon les IFRS, n'ont pas de signification normalisée et, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres entités.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Amortissement des biens loués	8 371	8 601	25 031	26 687
Moins : amortissement des actifs loués, exclusion faite des radiations nettes	(7 293)	(7 797)	(22 314)	(24 520)
Radiations nettes	1 078	804	2 717	2 167
Total des produits de la Société	262 216	219 762	746 010	592 292
Moins : produits financiers	(235 142)	(190 000)	(662 729)	(502 164)
Produits locatifs	27 074	29 762	83 281	90 128
Radiations nettes exprimées en pourcentage des produits locatifs	4,0 %	2,7 %	3,3 %	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 résumés intermédiaires 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 déjà détenus est une mesure financière supplémentaire qui présente 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, compte non tenu des produits des magasins ouverts et fermés ou des kiosques au cours de la période. 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.

	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Croissance des produits des magasins déjà détenus (dans l'ensemble)	14,9 %	15,4 %	14,7 %	12,1 %
Croissance des produits des magasins déjà détenus (easyhome)	1,6 %	5,6 %	2,4 %	6,1 %

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, ce qui, selon la direction, ne reflète pas le rendement des activités sous-jacentes. Le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté sont des mesures non conformes aux IFRS. 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.

Le tableau suivant présente les éléments utilisés pour calculer le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021 :

(en milliers de dollars, sauf le résultat par action)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Résultat net comme présenté	47 189	63 540	111 585	194 982
Incidence des éléments d'ajustement				
<i>Charges d'exploitation avant amortissements</i>				
Coûts de développement du siège social ¹	-	-	2 314	-
Coûts d'intégration ³	170	952	959	1 600
Coûts de transaction ²	-	256	-	7 615
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis ⁴	-	-	-	14 252
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ⁵	3 275	3 258	9 825	5 458
<i>Autres pertes (produits)⁶</i>	(1 294)	(23 219)	23 050	(106 505)
<i>Charges financières</i>				
Coûts de transaction ²	-	-	-	1 726
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	2 151	(18 753)	36 148	(75 854)
<i>Éléments ci-dessus, déduction faite de l'incidence fiscale</i>	(714)	1 961	(6 498)	7 986
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	1 437	(16 792)	29 650	(67 868)
Résultat net ajusté	48 626	46 748	141 235	127 114
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	16 510	17 340	16 619	16 600
Résultat dilué par action comme présenté	2,86	3,66	6,71	11,75
Incidence par action des éléments d'ajustement	0,09	(0,96)	1,79	(4,09)
Résultat dilué par action ajusté	2,95	2,70	8,50	7,66

Éléments d'ajustement liés aux coûts de développement du siège social

¹ Les coûts de développement du siège social sont liés à l'analyse d'une occasion d'acquisition stratégique que la Société a choisi de ne pas poursuivre, y compris les honoraires de conseiller et les frais juridiques présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

² Les coûts de transaction incluaient les honoraires de conseillers, les frais juridiques et les autres coûts de transaction directs liés à l'acquisition de LendCare, présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements, ainsi que les commissions pour engagements de prêt liées à l'acquisition de LendCare, présentées dans les charges financières.

³ Les coûts d'intégration sont 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. Les coûts d'intégration sont présentés dans les charges d'exploitation avant amortissements.

⁴ 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.

⁵ 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 (pertes)

⁶ Pour les trois mois et les neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021, les produits (pertes) de placement sont principalement attribuables aux profits (pertes) de réévaluation à la juste valeur sur le placement dans Affirm et le contrat de swap sur le rendement total.

Résultat net ajusté en pourcentage des produits

Le ratio du résultat net ajusté en pourcentage des produits est une mesure non conforme aux IFRS. D'après la Société, le résultat net ajusté en pourcentage des produits constitue une mesure importante de la rentabilité de ses activités.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	47 189	47 189	63 540	63 540
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	1 437	-	(16 792)
Résultat net ajusté	47 189	48 626	63 540	46 748
Divisé par les produits	262 216	262 216	219 762	219 762
Résultat net en pourcentage des produits	18,0 %	18,5 %	28,9 %	21,3 %

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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	111 585	111 585	194 982	194 982
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	29 650	-	(67 868)
Résultat net ajusté	111 585	141 235	194 982	127 114
Divisé par les produits	746 010	746 010	592 292	592 292
Résultat net en pourcentage des produits	15,0 %	18,9 %	32,9 %	21,5 %

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

Marge d'exploitation ajustée

La marge d'exploitation ajustée est un ratio non conforme aux IFRS. 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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
easyfinancière				
Résultat d'exploitation	101 812	101 812	90 560	90 560
Divisé par les produits	224 918	224 918	182 119	182 119
Marge d'exploitation d'easyfinancière	45,3 %	45,3 %	49,7 %	49,7 %
easyhome				
Résultat d'exploitation	7 782	7 782	10 055	10 055
Divisé par les produits	37 298	37 298	37 643	37 643
Marge d'exploitation d'easyhome	20,9 %	20,9 %	26,7 %	26,7 %
Total				
Résultat d'exploitation	91 378	91 378	81 352	81 352
<i>Charges d'exploitation avant amortissements¹</i>				
Coûts d'intégration	-	170	-	952
Coûts de transaction	-	-	-	256
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles¹</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	-	3 275	-	3 258
Résultat d'exploitation ajusté	91 378	94 823	81 352	85 818
Divisé par les produits	262 216	262 216	219 762	219 762
Total de la marge d'exploitation	34,8 %	36,2 %	37,0 %	39,1 %

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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
easyfinancière				
Résultat d'exploitation	287 719	287 719	237 108	237 108
Divisé par les produits	633 642	633 642	480 336	480 336
Marge d'exploitation d'easyfinancière	45,4 %	45,4 %	49,4 %	49,4 %
easyhome				
Résultat d'exploitation	25 891	25 891	28 411	28 411
Divisé par les produits	112 368	112 368	111 956	111 956
Marge d'exploitation d'easyhome	23,0 %	23,0 %	25,4 %	25,4 %
Total				
Résultat d'exploitation	256 526	256 526	201 374	201 374
<i>Charges d'exploitation avant amortissements¹</i>				
Coûts de développement du siège social	-	2 314	-	-
Coûts d'intégration	-	959	-	1 600
Coûts de transaction	-	-	-	7 615
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	-	-	-	14 252
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles¹</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	-	9 825	-	5 458
Résultat d'exploitation ajusté	256 526	269 624	201 374	230 299
Divisé par les produits	746 010	746 010	592 292	592 292
Total de la marge d'exploitation	34,4 %	36,1 %	34,0 %	38,9 %

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

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

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Résultat net comme présenté	47 189	63 540	111 585	194 982
Charges financières	28 497	21 686	76 421	56 744
Charge d'impôts sur le résultat	16 986	19 345	45 470	56 153
Amortissements	20 980	20 723	62 061	57 221
Amortissement des biens loués	(8 371)	(8 601)	(25 031)	(26 687)
BAIIA	105 281	116 693	270 506	338 413
Divisé par les produits	262 216	219 762	746 010	592 292
Marge du BAIIA	40,2 %	53,1 %	36,3 %	57,1 %

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

Les flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts sont une mesure non conforme aux IFRS. La Société définit les flux de trésorerie disponibles 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, ajustés pour exclure les coûts associés aux placements effectués pour favoriser la croissance des prêts à la consommation bruts. La Société estime que les flux de trésorerie disponibles 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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(123 225)	(11 632)	(365 883)	(4 704)
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période ¹	218 813	100 872	558 317	205 356
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts	95 588	89 240	192 434	200 652

¹ Compte non tenu des prêts bruts de 444,5 millions \$ acquis en 2021 dans le cadre de l'acquisition de LendCare.

Rendement des actifs

Le rendement des actifs est un ratio non conforme aux IFRS. La Société définit le rendement des actifs ajusté comme le résultat net annualisé ajusté divisé par l'actif total moyen pour la période. D'après la Société, le rendement des actifs ajusté 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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	47 189	47 189	63 540	63 540
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	1 437	-	(16 792)
Résultat net ajusté	47 189	48 626	63 450	46 748
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4	X 4
Divisé par l'actif total moyen pour la période	3 012 832	3 012 832	2 461 509	2 461 509
Rendement des actifs	6,3 %	6,5 %	10,3 %	7,6 %

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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	111 585	111 585	194 982	194 982
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	29 650	-	(67 868)
Résultat net ajusté	111 585	141 235	194 982	127 114
Multipliés 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	2 827 534	2 827 534	2 009 205	2 009 205
Rendement des actifs	5,3 %	6,7 %	12,9 %	8,4 %

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

Le rendement des capitaux propres est un ratio non conforme aux IFRS. La Société définit le rendement des capitaux propres ajusté comme le résultat net annualisé ajusté de la période divisé par les capitaux propres moyens pour la période. D'après la Société, le rendement des capitaux propres ajusté constitue une mesure importante de l'emploi du capital investi des actionnaires dans ses activités.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	47 189	47 189	63 540	63 540
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	1 437	-	(16 792)
Résultat net ajusté	47 189	48 626	63 540	46 748
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4	X 4
Divisé par les capitaux propres moyens pour la période	780 215	780 215	778 059	778 059
Rendement des capitaux propres	24,2 %	24,9 %	32,7 %	24,0 %

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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	111 585	111 585	194 982	194 982
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	29 650	-	(67 868)
Résultat net ajusté	111 585	141 235	194 982	127 114
Multipliés 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	775 414	775 414	637 474	637 474
Rendement des capitaux propres	19,2 %	24,3 %	40,8 %	26,6 %

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

Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires présenté et ajusté est un ratio non conforme aux IFRS. La Société définit le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires comme le résultat net, ajusté pour tenir compte de l'amortissement après impôts des immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, qui sont traitées comme des éléments d'ajustement, en pourcentage des capitaux propres corporels moyens. Les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent aux capitaux propres pour la période, moins le goodwill et les immobilisations incorporelles liées à l'acquisition, compte non tenu des passifs d'impôt différé connexes. Le résultat net ajusté avant amortissement après impôts des immobilisations incorporelles ne tient pas compte de l'incidence des éléments d'ajustement. D'après la Société, le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté 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 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	47 189	47 189	63 540	63 540
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	3 275	3 275	3 258	3 258
Éléments ci-dessus, déduction faite de l'incidence fiscale	(868)	(868)	(863)	(863)
Résultat net avant amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôts sur le résultat	49 596	49 596	65 935	65 935
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
<i>Charges d'exploitation avant amortissements</i>				
Coûts d'intégration	-	170	-	952
Coûts de transaction	-	-	-	256
<i>Autres produits</i>	-	(1 294)	-	(23 219)
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	-	(1 124)	-	(22 011)
<i>Éléments ci-dessus, déduction faite de l'incidence fiscale</i>	-	154	-	2 824
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(970)	-	(19 187)
Résultat net ajusté	49 596	48 626	65 935	46 748
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4	X 4
Capitaux propres moyens	780 215	780 215	778 059	778 059
Goodwill moyen	(180 923)	(180 923)	(180 379)	(180 379)
Immobilisations incorporelles acquises moyennes ²	(114 079)	(114 079)	(127 179)	(127 179)
Passifs d'impôt différé moyens connexes	30 231	30 231	33 702	33 702
Divisé par les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires moyens	515 444	515 444	504 203	504 203
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	38,5 %	37,7 %	52,3 %	37,1 %

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

² Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels.

(en milliers de dollars, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)	30 septembre 2021	30 septembre 2021 (ajusté)
Résultat net comme présenté	111 585	111 585	194 982	194 982
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	9 825	9 825	5 458	5 458
Éléments ci-dessus, déduction faite de l'incidence fiscale	(2 604)	(2 604)	(1 446)	(1 446)
Résultat net avant amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôts sur le résultat	118 806	118 806	198 994	198 994
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
<i>Charges d'exploitation avant amortissements</i>				
Coûts de développement du siège social	-	2 314	-	-
Coûts d'intégration	-	959	-	1 600
Coûts de transaction	-	-	-	7 615
Provision pour pertes sur prêts au jour 1 liée aux prêts acquis	-	-	-	14 252
<i>Autres pertes (produits)</i>	-	23 050	-	(106 505)
<i>Charges financières</i>				
Coûts de transaction	-	-	-	1 726
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	-	26 323	-	(81 312)
Éléments ci-dessus, déduction faite de l'incidence fiscale	-	(3 894)	-	9 432
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	22 429	-	(71 880)
Résultat net ajusté	118 806	141 235	198 994	127 114
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/3	X 4/3	X 4/3	X 4/3
Capitaux propres moyens	775 414	775 414	637 474	637 474
Goodwill moyen	(180 923)	(180 923)	(100 845)	(100 845)
Immobilisations incorporelles acquises moyennes ²	(117 354)	(117 354)	(63 590)	(63 590)
Passifs d'impôt différé moyens connexes	31 099	31 099	16 851	16 851
Divisé par les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires moyens	508 236	508 236	489 890	489 890
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	31,2 %	37,1 %	54,2 %	34,6 %

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

² Excluent les immobilisations incorporelles liées aux logiciels.

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 2022 et 2021.

(en milliers de dollars, sauf les ratios)	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Prêts à la consommation, montant net	2 435 447	1 780 073
Trésorerie	74 009	124 685
Débiteurs	25 566	18 057
Charges payées d'avance	8 604	8 668
Placements	37 913	64 178
Biens loués	45 520	44 482
Immobilisations corporelles, montant net	35 223	34 397
Actifs financiers dérivés	67 580	422
Immobilisations incorporelles, montant net	157 812	161 189
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	61 319	54 663
Goodwill	180 923	180 923
Total de l'actif	3 129 916	2 471 737
Billets à payer	1 189 961	1 087 397
Facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation	716 554	122 648
Facilité de crédit renouvelable	98 492	14 339
Emprunts garantis	121 207	191 574
Dette externe	2 126 214	1 415 958
Créditeurs et charges à payer	50 401	61 433
Impôt sur le résultat à payer	2 088	22 860
Dividendes à payer	14 453	10 888
Produits différés	24 589	9 329
Intérêts courus	24 511	22 968
Passif d'impôt différé, montant net	25 735	38 983
Obligations locatives	69 973	62 915
Passifs financiers dérivés	-	19 076
Total du passif	2 337 964	1 664 410
Capitaux propres	791 952	807 327
Total de la structure du capital (somme de la dette externe et du total des capitaux propres)	2 918 166	2 223 285
Mesures de gestion du capital		
Dette externe/capitaux propres ¹	2,68	1,75
Dette nette/structure du capital nette ²	0,72	0,62

¹ Le ratio dette externe/capitaux propres est une mesure de gestion du capital que la Société utilise pour évaluer la capacité de ses actifs nets à couvrir l'encours de la dette. Il correspond à la dette externe divisée par les capitaux propres.

² Le ratio dette nette/structure du capital nette est une mesure de l'effet de levier que la Société utilise pour s'assurer de respecter sa fourchette cible. 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 3,13 milliards \$ au 30 septembre 2022, une hausse de 658,2 millions \$ ou de 26,6 % par rapport au 30 septembre 2021. Cette hausse s'explique surtout par une augmentation de 655,4 millions \$ des prêts à la consommation, montant net et par une augmentation de 67,2 millions \$ des actifs financiers dérivés, en partie contrebalancées par une diminution de 50,7 millions \$ de la trésorerie et une diminution de 26,3 millions \$ des placements découlant principalement d'une perte de réévaluation à la juste valeur du placement dans Affirm et de la cession de la tranche non conditionnelle du placement dans Affirm.

La croissance de 658,2 millions \$ du total de l'actif a été principalement financée par une hausse de 710,3 millions \$ de la dette externe découlant essentiellement de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation, en partie contrebalancée par une diminution de 15,4 millions \$ du total des capitaux propres attribuable aux rachats d'actions aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société et par le versement de dividendes, le tout en partie contrebalancé par les résultats générés par la Société. 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 de ses activités de prêt à la consommation.

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 2022 et 2021.

(en milliers de dollars)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant l'émission de prêts à la consommation, montant net et l'achat de biens loués	169 725	138 747	387 928	323 691
Émission de prêts à la consommation, montant net	(284 435)	(143 219)	(730 452)	(306 619)
Achat de biens loués	(8 515)	(7 160)	(23 359)	(21 776)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(123 225)	(11 632)	(365 883)	(4 704)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 894)	82 960	(9 838)	(202 160)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	109 228	(86 835)	347 251	238 496
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	(21 891)	(15 507)	(28 470)	31 632

La Société octroie des prêts aux emprunteurs à risque. Elle obtient du capital et du financement qui sont présentés 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 affectés 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 aux activités d'exploitation.

Analyse des flux de trésorerie pour les trois mois clos le 30 septembre 2022

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevés à 123,2 millions \$, comparativement à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 11,6 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2022 comprenaient : i) l'émission nette de prêts à la consommation de 284,4 millions \$; et ii) l'achat de biens loués de 8,5 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 169,7 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2022. L'augmentation de 31,0 millions \$ découle de la hausse du résultat net ajusté et de la hausse des charges sans effet de trésorerie, comme la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements, contrebalancées en partie par des fluctuations défavorables plus importantes du fonds de roulement.

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement, pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, se sont élevés à 7,9 millions \$, principalement en raison des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles. Les flux de trésorerie générés par les activités d'investissement se sont élevés à 83,0 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2021, en raison surtout du produit en trésorerie reçu à la vente de la tranche non conditionnelle des capitaux propres dans Affirm.

Pour la période de trois mois close le 30 septembre 2022, la Société a généré des flux de trésorerie liés aux activités de financement de 109,2 millions \$, principalement à partir des prélèvements nets aux termes des facilités de crédit de la Société pour financer la croissance de ses activités de prêt à la consommation, partiellement contrebalancés par le versement de dividendes trimestriels et le paiement d'obligations locatives. Au troisième trimestre de 2021, la Société a affecté 86,8 millions \$ aux activités de financement, essentiellement pour les remboursements nets au titre des avances sur les facilités de crédit de la Société, le versement de dividendes trimestriels et le paiement d'obligations locatives.

Analyse des flux de trésorerie pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 se sont élevés à 365,9 millions \$, comparativement à des flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation de 4,7 millions \$ pour la période correspondante de 2021. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 comprenaient : i) une émission de prêts à la consommation, montant net, de 730,5 millions \$; et ii) l'achat de biens loués de 23,4 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 387,9 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, soit une augmentation de 323,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2021. L'augmentation découle de la hausse du résultat net ajusté et de la hausse des charges sans effet de trésorerie, comme la perte de réévaluation à la juste valeur, la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements, contrebalancées en partie par des fluctuations défavorables plus importantes du fonds de roulement.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a affecté 9,8 millions \$ aux activités d'investissement, en raison surtout d'achats de 20,2 millions \$ d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'un investissement de 15 millions \$ dans 1195407 B.C. Ltd. (« Canada Drives »), contrebalancés en partie par un produit de 25,4 millions \$ provenant du règlement du contrat de swap sur le rendement total lié à la tranche conditionnelle de la participation dans Affirm. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a affecté 202,2 millions \$ aux activités d'investissement, essentiellement en raison d'un montant de 282,2 millions \$ en trésorerie affecté à l'acquisition de LendCare, des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élevant à 17,8 millions \$ et de 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a généré des flux de trésorerie liés aux activités de financement de 347,3 millions \$, principalement à partir des prélèvements nets aux termes des facilités de crédit de la Société pour financer la croissance de ses activités de prêt à la consommation, partiellement contrebalancés par la trésorerie liée aux rachats d'actions ordinaires aux termes de l'OPRCNA de la Société, le versement de dividendes, le paiement d'obligations locatives et d'unités d'actions temporairement incessibles réglées en trésorerie. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a généré des flux de trésorerie liés aux activités de financement de 238,5 millions \$, principalement en raison du placement de billets de premier rang non garantis à 4,375 % d'un montant de 320 millions \$ US venant à échéance le 1^{er} mai 2026 (« billets de 2026 ») et du placement d'actions par voie de prise ferme de 172,5 millions \$ lié à l'acquisition de LendCare. Ces entrées de trésorerie ont été contrebalancées en partie par les remboursements nets d'avances sur les facilités de crédit, les remboursements de billets à payer acquis, le versement de dividendes et le paiement d'obligations locatives.

Sources de capital et 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 2022, la dette externe de la Société se composait des billets de premier rang non garantis à 5,375 % d'un montant de 550 millions \$ US venant à échéance le 1^{er} décembre 2024 (les « billets de 2024 ») et d'une valeur comptable nette de 752,9 millions \$, des billets de 2026 d'un montant de 320 millions \$ US et d'une valeur comptable nette de 437,0 millions \$, des emprunts garantis de 121,2 millions \$, d'un emprunt de 720 millions \$ sur sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et d'un emprunt de 100 millions \$ sur sa facilité de crédit renouvelable.

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 d'un montant de 550 millions \$ US en novembre 2019, la Société a couvert le risque de variation du taux de change pour l'ensemble des 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 d'un montant de 320 millions \$ US en avril 2021, la Société a couvert le risque de variation du taux de change pour 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 2026 viennent à échéance le 1^{er} mai 2026.

Les emprunts sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation de la Société portent intérêt au CDOR à un mois, majoré de 185 pdb. La facilité vient à échéance le 30 août 2024. 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 du risque de variation des taux d'intérêt futurs, au terme duquel elle paye un taux fixe et reçoit un taux variable équivalent au CDOR à un mois.

Les emprunts sur la facilité de crédit renouvelable de la Société portent intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 225 pdb ou au taux préférentiel majoré de 75 pdb, au gré de la Société.

La dette de la Société au 30 septembre 2022 portait intérêt au taux nominal combiné moyen de 4,9 %, en baisse par rapport à 5,0 % au 30 septembre 2021.

Au 30 septembre 2022, la Société avait une situation de trésorerie de 74 millions \$, dont un montant net de 21,5 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant du swap de devises et un montant de 39,2 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. Au 30 septembre 2022, la Société avait une capacité d'emprunt de 680 millions \$ en vertu de sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation et de 170 millions \$ en vertu de sa facilité de crédit renouvelable. La situation de trésorerie de 74 millions \$ et la capacité d'emprunt totale de 850 millions \$ représentaient des liquidités totales de 924 millions \$ au 30 septembre 2022. 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 100 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 2024.

Actions en circulation et dividendes

Au 10 novembre 2022, 15 884 249 actions ordinaires étaient en circulation et 301 540 unités d'actions différées du conseil d'administration, 415 761 options, 206 099 unités d'actions temporairement incessibles, 13 618 unités d'actions différées des membres de la direction ainsi qu'aucun bon de souscription étaient en cours.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 14 décembre 2021, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de lancer une OPRCNA (l'« OPRCNA de 2021 »). Conformément à l'OPRCNA de 2021, la Société propose de racheter, à l'occasion, si elle le juge opportun, jusqu'à 1 243 781 actions ordinaires représentant environ 10 % du flottant de goeasy en date du 7 décembre 2021. Au 7 décembre 2021, il y avait 16 254 135 actions ordinaires de goeasy émises et en circulation et, pour les six mois précédant le 30 novembre 2021, le volume de négociation quotidien moyen était de 62 825 actions. Aux termes de l'OPRCNA de 2021, les rachats quotidiens sont limités à 15 706 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 2021 et prendront fin le 20 décembre 2022, ou à une date antérieure à laquelle la Société aura terminé ses rachats, conformément à l'OPRCNA de 2021. Les rachats de goeasy dans le cadre de l'OPRCNA de 2021 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. Au cours des trois mois et des neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a racheté et annulé respectivement néant et 450 058 de ses actions ordinaires sur le marché libre à un prix moyen respectivement de néant et 135,52 \$ par action pour un coût total respectivement néant et 61,0 millions \$ dans le cadre de l'OPRCNA de 2021. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, aucune action n'a été rachetée et annulée dans le cadre de l'OPRCNA de 2021.

Le 16 décembre 2020, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de lancer une 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 six 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 étaient 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. Les rachats en vertu de l'OPRCNA de 2020 ont été autorisés à compter du 21 décembre 2020 et ont pris fin le 20 décembre 2021. Les rachats de goeasy dans le cadre de l'OPRCNA de 2020 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. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a racheté à des fins d'annulation, par l'intermédiaire de la TSX, 333 315 actions ordinaires à un prix moyen pondéré de 186,86 \$ par action ordinaire pour un coût total de 62,3 millions \$, aux termes de l'OPRCNA de 2020.

Dividendes

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,91 \$ par action sur les actions ordinaires en circulation. Ce dividende a été versé le 14 octobre 2022.

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 16 février 2022, la Société a augmenté le taux de dividende de 37,9 %, le faisant passer de 0,66 \$ par action à 0,91 \$ par action pour le trimestre. L'année 2022 est la 18^e année consécutive de versement d'un dividende aux actionnaires et la 8^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 quatrième trimestre des exercices indiqués.

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Dividende trimestriel par action	0,910 \$	0,660 \$	0,450 \$	0,310 \$	0,225 \$	0,180 \$	0,125 \$
Augmentation en pourcentage	37,9 %	46,7 %	45,2 %	37,8 %	25,0 %	44,0 %	25,0 %

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 2021.

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 risque de la Société demeurent inchangés par rapport à ce qui a été présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2021.

Estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers consolidés résumés intermédiaires 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 résumés intermédiaires et sur les montants présentés à l'égard des produits et des charges de la période. 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 2021.

Changements de méthodes comptables et informations à fournir

a) 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 2021, à l'exception de l'adoption de nouvelles normes en vigueur au 1^{er} janvier 2022. 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 2022, mais n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

b) Normes publiées, mais non encore entrées en vigueur

Aucune nouvelle norme publiée, mais pas encore entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2022, 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 2022.

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 2022

Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours des trois mois clos le 30 septembre 2022 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Évaluation du CIIF au 30 septembre 2022

Au 30 septembre 2022, 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. 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 2022.