



RAPPORT DE GESTION

**POUR LES TROIS MOIS ET LES NEUF MOIS CLOS
LE 30 SEPTEMBRE 2023**

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 2023	4
Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023	13
Principales informations financières trimestrielles	20
Analyse du portefeuille.....	21
Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS.....	32
Situation financière	43
Situation de trésorerie et sources de financement	44
Actions en circulation et dividendes.....	46
Engagements, garanties et éventualités.....	48
Facteurs de risque	48
Instruments financiers.....	48
Estimations comptables critiques	49
Changements de méthodes comptables et informations à fournir	49
Contrôles internes.....	49

Date : 7 novembre 2023

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 2023, comparativement au 30 septembre 2022, et les résultats d'exploitation consolidés pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023, comparativement aux périodes correspondantes de 2022. 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 2022. 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 \$ 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 2022 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.sedarplus.com et sur le site Web de la Société au www.goeasy.com.

Mise en garde concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs concernant goeasy qui visent, sans s'y limiter, ses activités commerciales, sa stratégie, ainsi que sa performance et sa situation financières prévues. Les énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, les énoncés à propos 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, des liquidités de la Société, des plans relatifs à des activités et à des résultats futurs, des estimations comptables critiques, des rendements futurs prévus et des taux de radiation nets sur les prêts, du nombre estimatif de nouveaux établissements à ouvrir, des relations avec les concessionnaires, 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 la Société, 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 la Société. 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'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.

La Société met en garde le lecteur que la liste des facteurs précédents n'est pas exhaustive. Ces facteurs et d'autres facteurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des attentes que nous exprimons dans les énoncés prospectifs. D'autres renseignements et descriptions sur ces facteurs sont présentés dans le présent rapport de gestion, y compris dans la section « Facteurs de 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 environ 2 400 employés, la Société offre une large gamme de produits et de services financiers, entre autres des prêts garantis et non garantis remboursables par versements, du financement à des commerçants dans divers marchés verticaux et des articles en location-achat. Les clients peuvent effectuer des transactions en toute transparence grâce à un modèle omnicanal qui comprend des plateformes en ligne et mobiles, 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 de plus de 9 100 commerçants partenaires au Canada. Au cours de son histoire, la Société a servi en interne plus de 1,3 million de Canadiens et a octroyé plus de 12,1 milliards \$ de prêts.

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 2022.

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 s'alignent sur les initiatives stratégiques de la Société, puisqu'elles renforcent sa vision de devenir la seule source de crédit pour les consommateurs à risque. En plus d'offrir un accès à des produits financiers responsables, la Société vise à aider ses clients à améliorer leur crédit et à réduire graduellement leurs coûts d'emprunt.

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 2022.

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.

Le 15 février 2023, la Société a communiqué de nouvelles prévisions sur trois ans pour les exercices 2023 à 2025. La Société a révisé ces prévisions dans le rapport de gestion au 31 mars 2023 et les prévisions, présentées ci-après, demeurent stables.

	Prévisions pour 2023	Prévisions pour 2024	Prévisions pour 2025
Portefeuille de prêts à la consommation bruts à la fin de l'exercice	3,40 milliards \$ à 3,60 milliards \$	4,10 milliards \$ à 4,35 milliards \$	4,70 milliards \$ à 5,10 milliards \$
Total des produits de la Société	1,20 milliard \$ à 1,25 milliard \$	1,35 milliard \$ à 1,45 milliard \$	1,50 milliard \$ à 1,70 milliard \$
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	34,5 % à 36,5 %	33,0 % à 35,0 %	32,0 % à 34,0 %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,0 % à 10,0 %	8,0 % à 10,0 %	7,5 % à 9,5 %
Total de la marge d'exploitation de la Société	Plus de 36 %	Plus de 37 %	Plus de 38 %
Rendement des capitaux propres	Plus de 22 %	Plus de 21 %	Plus de 21 %

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 ».

Les principales hypothèses et les principaux facteurs de risque sous-jacents n'ont pas changé depuis le 31 décembre 2022. Ces prévisions sont de nature sujettes aux risques présentés dans les rubriques « Perspectives » et « Facteurs de risque » du rapport de gestion au 31 décembre 2022.

Analyse des résultats pour les trois mois clos le 30 septembre 2023

Faits saillants du troisième trimestre

- Le 28 septembre 2023, la Société a augmenté sa facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation II, qui est garantie par des prêts automobiles aux consommateurs, pour la faire passer de 200 millions \$ à 375 millions \$ et qui demeure souscrite par le même prêteur, avec l'ajout d'un nouveau prêteur au syndicat de prêteurs. La facilité vient toujours à échéance le 16 décembre 2024 et continue de porter intérêt au taux offert en dollar canadien (Canadian Dollar Offered Rate ou « CDOR ») à un mois majoré de 185 points de base (« pdb »). La Société continue d'utiliser un swap de taux d'intérêt afin de générer des paiements à taux fixe sur les montants empruntés afin d'atténuer l'incidence de l'augmentation des taux d'intérêt.
- Au 30 septembre 2023, la Société avait une situation de trésorerie de 84,1 millions \$, qui comprenait un montant de 56,7 millions \$ de trésorerie soumise à restrictions découlant des facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation et de la réserve détenue à titre de sûreté pour les emprunts garantis. Au 30 septembre 2023, la capacité d'emprunt totale de la Société en vertu de ses facilités de crédit renouvelables s'élevait à 848,7 millions \$. Au 30 septembre 2023, la Société disposait de liquidités totales de 932,8 millions \$. La Société demeure persuadée que la capacité dont elle dispose aux termes de ses facilités de financement existantes et sa capacité à obtenir du financement par emprunt additionnel sont suffisantes pour financer ses prévisions de croissance interne.
- La Société a comptabilisé des produits records de 321,7 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 59,5 millions \$ ou de 22,7 % par rapport à la période correspondante de 2022. La hausse des produits 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 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022 à 3,43 milliards \$ au 30 septembre 2023, une hausse de 841,6 millions \$ ou de 32,5 %. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable à un important volume de demandes de crédit, qui a donné lieu à un nombre record de prêts octroyés pour divers produits et canaux d'acquisition de la Société.
- Les radiations nettes pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, en pourcentage annualisé des prêts à la consommation bruts moyens, se sont établies à 8,8 %, en baisse de 50 pdb par rapport à 9,3 % pour la période correspondante de 2022. La stabilité du crédit reflète l'amélioration de la composition du crédit et des produits du portefeuille de prêts ainsi que les améliorations au modèle de crédit et au processus de souscription apportées de manière proactive depuis le quatrième trimestre de 2021. Les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette visée de 8,0 % à 10,0 % pour 2023.
- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la variation nette de la provision pour pertes de crédit s'est établie à 15,5 millions \$, une hausse de 1,2 million \$ par rapport à 14,3 millions \$ à la période correspondante de 2022, principalement en raison de la forte croissance du portefeuille de prêts à la consommation. Le taux de provision pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a diminué pour s'établir à 7,37 %, contre 7,42 % au deuxième trimestre de 2023, ce qui s'explique principalement par l'amélioration continue de la composition des produits et du crédit du portefeuille de prêts.
- La Société a enregistré un résultat d'exploitation total record de 126,6 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 35,2 millions \$ ou de 38,5 % par rapport à la période correspondante de 2022. La marge d'exploitation de la Société, qui ne tient pas compte des charges financières et des impôts sur le résultat, a été de 39,3 %, en hausse par rapport à 34,8 % pour la période correspondante de 2022. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, 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 de LendCare. Ces éléments d'ajustement sont présentés plus en détail à la rubrique « Indicateurs de rendement

clés et mesures non conformes aux IFRS ». Si l'on exclut l'incidence des éléments d'ajustement, le résultat d'exploitation ajusté¹ de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a atteint un niveau record de 130,0 millions \$, une hausse de 35,2 millions \$ ou de 37,1 % par rapport à la période correspondante de 2022. L'augmentation du résultat d'exploitation ajusté est essentiellement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation. La marge d'exploitation ajustée¹ de la Société, qui ne tient pas compte des charges financières et des impôts sur le résultat, a été de 40,4 % pour le trimestre, une hausse par rapport à 36,2 % pour la période correspondante de 2022.

- Le secteur easyfinancière a enregistré un résultat d'exploitation de 140,1 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 38,3 millions \$ ou de 37,6 % par rapport à la période correspondante de 2022. L'amélioration du résultat d'exploitation est essentiellement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation. La marge d'exploitation d'easyfinancière a été de 49,4 %, une hausse de 410 pnb par rapport à 45,3 % pour la période correspondante de 2022.
- Le secteur easyhome a présenté un résultat d'exploitation de 9,2 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 1,4 million \$ ou de 18,6 %. La hausse est essentiellement attribuable à la hausse des produits provenant des prêts octroyés pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits locatifs. La marge d'exploitation d'easyhome a été de 24,2 %, contre 20,9 % pour la période correspondante de 2022.
- Pour le trimestre, la Société a comptabilisé des produits de placement nets de 4,1 millions \$ découlant principalement des variations de la juste valeur des placements de la Société, comparativement à 1,3 million \$ pour la période correspondante de 2022.
- Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la Société a présenté un résultat net et un résultat dilué par action positifs pour un 89^e trimestre d'affilée. Le résultat net de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 66,3 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 3,87 \$, respectivement en hausse de 40,5 % et de 35,3 % par rapport à 47,2 millions \$ et 2,86 \$ pour la période correspondante de 2022. 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 65,2 millions \$ et 3,81 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023. Le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 34,2 % et 29,2 % par rapport à la période correspondante de 2022. L'augmentation du résultat net ajusté est principalement attribuable au résultat d'exploitation record, contrebalancé en partie par des charges financières additionnelles découlant de l'augmentation des niveaux d'endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et de la hausse des coûts d'emprunt.
- Le rendement des capitaux propres de la Société s'est établi à 27,0 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse par rapport à 24,2 % pour la période correspondante de 2022, principalement en raison de la hausse du résultat net susmentionnée. Le rendement des capitaux propres ajusté¹ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s'est établi à un niveau record de 26,6 %, une hausse par rapport à 24,9 % pour la période correspondante de 2022. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation du rendement des actifs ajusté découlant de la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts octroyés et à l'amélioration continue du levier d'exploitation, le tout en partie contrebalancé par l'augmentation des capitaux propres.
- Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires¹ s'est établi à 37,8 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une légère baisse par rapport à 38,5 % pour la période correspondante de 2022. Le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté¹ s'est établi à 35,9 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une légère baisse par rapport à 37,7 % pour la

période correspondante de 2022. Cette baisse s'explique principalement par le niveau plus élevé de capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires, en partie contrebalancé par la hausse du résultat net ajusté susmentionnée.

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 \$, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Trois mois clos les		Variation \$/pdb	Variation % de variation
	30 septembre 2023	30 septembre 2022		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	321 732	262 216	59 516	22,7 %
Créances irrécouvrables	89 539	72 551	16 988	23,4 %
Autres charges d'exploitation	83 895	77 307	6 588	8,5 %
BAIIA ¹	144 031	105 281	38 750	36,8 %
Marge du BAIIA ¹	44,8 %	40,2 %	460 pdb	11,4 %
Amortissements	21 735	20 980	755	3,6 %
Résultat d'exploitation	126 563	91 378	35 185	38,5 %
Marge d'exploitation	39,3 %	34,8 %	450 pdb	12,9 %
Autres produits	4 148	1 294	2 854	220,6 %
Charges financières	40 875	28 497	12 378	43,4 %
Taux d'imposition effectif	26,2 %	26,5 %	(30 pdb)	(1,1) %
Résultat net	66 310	47 189	19 121	40,5 %
Résultat dilué par action	3,87	2,86	1,01	35,3 %
Rendement des actifs	7,0 %	6,3 %	70 pdb	11,1 %
Rendement des capitaux propres	27,0 %	24,2 %	280 pdb	11,6 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	37,8 %	38,5 %	(70 pdb)	(1,8) %
Résultats financiers ajustés^{1, 2}				
Autres charges d'exploitation	92 144	85 508	6 636	7,8 %
Ratio d'efficacité	28,6 %	32,6 %	(400 pdb)	(12,3) %
Résultat d'exploitation	130 004	94 823	35 181	37,1 %
Marge d'exploitation	40,4 %	36,2 %	420 pdb	11,6 %
Résultat net	65 241	48 626	16 615	34,2 %
Résultat dilué par action	3,81	2,95	0,86	29,2 %
Rendement des actifs	6,9 %	6,5 %	40 pdb	6,2 %
Rendement des capitaux propres	26,6 %	24,9 %	170 pdb	6,8 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	35,9 %	37,7 %	(180 pdb)	(4,8) %
Indicateurs de rendement clés				
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	283 622	224 918	58 704	26,1 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,4 %	45,3 %	410 pdb	9,1 %
Produits d'easyhome	38 110	37 298	812	2,2 %
Marge d'exploitation d'easyhome	24,2 %	20,9 %	330 pdb	15,8 %

(en milliers \$, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Trois mois clos les		Variation \$/pdb	Variation % de variation
	30 septembre 2023	30 septembre 2022		
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	2 588 656	841 620	32,5 %
Croissance des prêts à la consommation	230 063	218 813	11 250	5,1 %
Prêts bruts octroyés	721 917	640 519	81 398	12,7 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	35,3 %	37,4 %	(210 pdb)	(5,6) %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,8 %	9,3 %	(50 pdb)	(5,4) %
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts ¹	133 575	95 588	37 987	39,7 %
Produits locatifs mensuels potentiels ¹	7 411	7 623	(212)	(2,8) %

¹ Le BAIIA, les autres charges d'exploitation ajustées, 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, le ratio d'efficacité, 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. Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille », « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS » et « Situation financière ».

² Les éléments d'ajustement sont présentés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ».

Sommaire des établissements

	Établissements au 30 juin 2023	Établissements ouverts au cours de la période	Établissements fermés au cours de la période	Conversions	Établissements au 30 septembre 2023
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	2	-	-	-	2
Établissements autonomes	299	-	(4)	-	295
Centres d'activités	3	-	-	-	3
Total des établissements d'easyfinancière	304	-	(4)	-	300
easyhome					
Magasins détenus par la Société	110	-	-	-	110
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	144	-	-	-	144
Siège social					
Bureaux administratifs	1	-	-	-	1
Total du siège social	1	-	-	-	1

Au troisième trimestre de 2023, la Société a fermé quatre établissements d'easyfinancière dans le cadre de ses efforts continus pour optimiser son empreinte géographique. La Société continue d'offrir ses produits et ses services grâce à un modèle économique omnicanal, qui comprend des établissements de détail, des plateformes en ligne et mobiles, et des partenariats avec des prêteurs indirects.

Sommaire des résultats financiers par secteur à présenter

(en milliers \$, sauf le résultat par action)	Trois mois clos le 30 septembre 2023			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	219 995	9 274	-	229 269
Produits locatifs	-	24 540	-	24 540
Commissions gagnées	57 991	3 536	-	61 527
Frais et honoraires	5 636	760	-	6 396
	283 622	38 110	-	321 732
Charges d'exploitation				
Créances irrécouvrables	85 674	3 865	-	89 539
Autres charges d'exploitation	48 201	14 454	21 240	83 895
Amortissements	9 622	10 562	1 551	21 735
	143 497	28 881	22 791	195 169
Résultat d'exploitation	140 125	9 229	(22 791)	126 563
Autres produits				4 148
Charges financières				(40 875)
Résultat avant impôts sur le résultat				89 836
Impôts sur le résultat				23 526
Résultat net				66 310
Résultat dilué par action				3,87

(en milliers \$, 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
Charges d'exploitation				
Créances irrécouvrables	69 633	2 918	-	72 551
Autres charges d'exploitation	44 658	15 970	16 679	77 307
Amortissements	8 815	10 628	1 537	20 980
	123 106	29 516	18 216	170 838
Résultat d'exploitation	101 812	7 782	(18 216)	91 378
Autres produits				1 294
Charges financières				(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

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Les octrois de prêts pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont établis à 721,9 millions \$, en hausse de 12,7 % par rapport à la période correspondante de 2022. Le portefeuille de prêts à la consommation a augmenté de 230,1 millions \$ pour le trimestre, comparativement à 218,8 millions \$ à la période correspondante de 2022. Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022 à 3,43 milliards \$ au 30 septembre 2023, une hausse de 841,6 millions \$ ou de 32,5 %. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable à un volume élevé de demandes de crédit, qui a donné lieu à un nombre record de prêts octroyés pour divers produits et canaux d'acquisition de la Société.

Le rendement total annualisé, y compris les intérêts sur les prêts, les honoraires et les produits accessoires, réalisé par la Société sur les prêts à la consommation moyens a été de 35,3 % pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une baisse d'environ 210 pdb par rapport à la période correspondante de 2022. 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; 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 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 89,5 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 17,0 millions \$ ou de 23,4 % par rapport à 72,6 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers \$)	Trois mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Provisions établies en raison des radiations nettes	74 054	58 257
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	15 424	15 317
Incidence de la variation du taux de la provision pour pertes de crédit au cours de la période	61	(1 023)
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	15 485	14 294
Charge au titre des créances irrécouvrables	89 539	72 551

L'augmentation de 17,0 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable aux facteurs suivants :

- Les radiations nettes ont augmenté de 15,8 millions \$, passant de 58,3 millions \$ pour le troisième trimestre de 2022 à 74,1 millions \$ pour le trimestre considéré. Les radiations nettes pour le trimestre, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyens sur une base annualisée, se sont établies à 8,8 %, en baisse de 50 pdb par rapport à 9,3 % pour la période correspondante de 2022. La stabilité du rendement du crédit reflète la résilience des consommateurs à risque, l'amélioration de la composition du crédit et des produits du portefeuille de prêts ainsi que les améliorations au modèle de crédit et au processus de souscription apportées de manière proactive depuis le quatrième trimestre de 2021. Les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette visée de 8,0 % à 10,0 % pour 2023.

- ii) La variation nette de la provision pour pertes de crédit s'est établie à 15,5 millions \$, une hausse de 1,2 million \$ par rapport à 14,3 millions \$ pour la période correspondante de 2022, principalement en raison de la forte croissance du portefeuille de prêts à la consommation. Le taux de provision pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a diminué pour s'établir à 7,37 %, contre 7,42 % au deuxième trimestre de 2023, ce qui s'explique principalement par l'amélioration continue de la composition des produits et du crédit du portefeuille de prêts.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location, selon les produits locatifs mensuels potentiels au 30 septembre 2023, s'établissait à 7,4 millions \$, en baisse par rapport à 7,6 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Les activités de location d'easyhome sont des activités bien établies dont le volume de ventes a ralenti progressivement à long terme, alors que les consommateurs ont opté pour d'autres formes de financement d'achats d'articles ménagers courants.

Produits

Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 321,7 millions \$, une hausse de 59,5 millions \$ ou de 22,7 % par rapport à la période correspondante de 2022. La hausse des produits s'explique principalement par la croissance interne record du portefeuille de prêts à la consommation de la Société.

easyfinancière – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 283,6 millions \$, une hausse de 58,7 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2022. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 46,8 millions \$, ou 27,1 %, attribuable à la croissance du portefeuille de prêts, qui comprend la hausse des prêts non garantis, du financement automobile, des prêts sur valeur domiciliaire, du financement au point de vente et des activités de vente croisée pour l'ensemble de la clientèle de la Société, le tout contrebalancé en partie par une baisse des rendements en intérêt découlant de l'amélioration de la composition des produits;
- ii) l'augmentation de 10,8 millions \$, ou 22,8 %, des commissions gagnées sur la vente de produits et de services accessoires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation;
- iii) l'augmentation de 1,1 million \$, ou 24,2 %, des frais et des honoraires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation.

easyhome – Les produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 38,1 millions \$, une hausse de 0,8 million \$ par rapport à la période correspondante de 2022. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 2,0 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2022. Les produits locatifs traditionnels, y compris les frais, ont diminué de 1,2 million \$ par rapport à la période correspondante de 2022. 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 provenant des activités d'easyhome;
- ii) la diminution de 0,8 million \$ des produits locatifs en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location;
- iii) le maintien des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires, des frais et des honoraires à un niveau relativement stable par rapport à la période correspondante de 2022.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation ont atteint 83,9 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 6,6 millions \$ ou de 8,5 % par rapport à la période correspondante de 2022. L'augmentation des autres charges d'exploitation est principalement attribuable à l'augmentation des charges d'exploitation pour soutenir la croissance du portefeuille de prêts, atténuée par l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle.

easyfinancière – Les autres charges d’exploitation ont atteint 48,2 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 3,5 millions \$ ou de 7,9 % par rapport à la période correspondante de 2022. L’augmentation des autres charges d’exploitation s’explique par l’augmentation des coûts liés au volume de prêts additionnels ainsi qu’à l’exploitation et à la gestion de l’expansion du portefeuille de prêts, contrebalancée en partie par l’amélioration de l’efficacité opérationnelle.

easyhome – Les autres charges d’exploitation ont atteint 14,5 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une baisse de 1,5 million \$ ou de 9,5 % par rapport à la période correspondante de 2022. La baisse des autres charges d’exploitation est principalement attribuable à la diminution des coûts des magasins en raison de l’amélioration continue de l’efficacité opérationnelle.

Siège social – Les autres charges d’exploitation ont atteint 21,2 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 4,6 millions \$ ou de 27,3 % par rapport à la période correspondante de 2022. Si l’on exclut l’incidence des éléments d’ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », les charges du siège social avant amortissements ont représenté 6,6 % des produits au troisième trimestre de 2023, contre 6,3 % des produits pour la période correspondante de 2022. L’augmentation est essentiellement attribuable à l’augmentation des coûts liés au volume de prêts additionnels afin de soutenir l’expansion du portefeuille de prêts.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffrée à 21,7 millions \$, une hausse de 0,8 million \$ ou de 3,6 % par rapport à la période correspondante de 2022, ce qui s’explique surtout par l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et de l’amortissement des actifs au titre de droits d’utilisation. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 6,8 % des produits pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, comparativement à 8,0 % pour la période correspondante de 2022.

easyfinancière – La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffrée à 9,6 millions \$, une hausse de 0,8 million \$ ou de 9,2 % par rapport à la période correspondante de 2022, ce qui s’explique surtout par l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et de l’amortissement des actifs au titre de droits d’utilisation entraînée par les nouveaux établissements de détail ouverts depuis le 30 septembre 2022.

easyhome – La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffrée à 10,6 millions \$, ce qui est relativement stable par rapport à la période correspondante de 2022.

Siège social – La dotation aux amortissements pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffrée à 1,6 million \$, ce qui est relativement stable par rapport à la période correspondante de 2022.

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

La Société a enregistré un résultat d’exploitation total record de 126,6 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, en hausse de 35,2 millions \$ ou de 38,5 % par rapport à la période correspondante de 2022. La marge d’exploitation de la Société a été de 39,3 %, en hausse par rapport à 34,8 % pour la période correspondante de 2022. Si l’on exclut l’incidence des éléments d’ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », le résultat d’exploitation ajusté de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffré à 130,0 millions \$, en hausse de 35,2 millions \$ ou de 37,1 % par rapport à la période correspondante de 2022. L’augmentation du résultat d’exploitation ajusté est essentiellement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l’amélioration continue du levier d’exploitation. La marge d’exploitation ajustée de la Société a été de 40,4 % pour le trimestre, en hausse par rapport à 36,2 % pour la période correspondante de 2022.

easyfinancière – Le résultat d’exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s’est établi à 140,1 millions \$, une hausse de 38,3 millions \$ ou de 37,6 % par rapport à la période correspondante de 2022.

L'amélioration du résultat d'exploitation est principalement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation. Les produits d'easyfinancière ont augmenté de 58,7 millions \$, contrebalancés en partie par une augmentation de 16,0 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une augmentation de 4,4 millions \$ des autres coûts afin de soutenir la croissance du nombre de clients et d'accroître l'offre de produits. La marge d'exploitation d'easyfinancière a été de 49,4 %, une hausse de 410 pnb par rapport à 45,3 % pour la période correspondante de 2022.

easyhome – Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, le secteur *easyhome* a présenté un résultat d'exploitation de 9,2 millions \$, une hausse de 1,4 million \$ ou de 18,6 %. La hausse est essentiellement attribuable à la hausse des produits provenant des prêts octroyés pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits locatifs. La marge d'exploitation d'easyhome pour le trimestre a été de 24,2 %, contre 20,9 % pour la période correspondante de 2022.

Autres produits

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé des produits de placement nets de 4,1 millions \$ attribuables aux variations de la juste valeur des placements de la Société, comparativement à des produits de placement nets de 1,3 million \$ pour la période correspondante de 2022.

Charges financières

Les charges financières pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 ont atteint 40,9 millions \$, une hausse de 12,4 millions \$ ou de 43,4 % par rapport à la période correspondante de 2022. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des niveaux d'endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et à la hausse des coûts d'emprunt. La Société utilise des instruments financiers dérivés comme couvertures de flux de trésorerie pour aider à gérer la volatilité des taux d'intérêt. Au 30 septembre 2023, 93 % des emprunts de la Société portaient intérêt à un taux fixe en raison du type de dette et des ententes de swap de taux d'intérêt liées aux facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation. Les emprunts de la Société au 30 septembre 2023 portaient intérêt au taux combiné moyen de 5,9 %, en hausse par rapport à 4,9 % au 30 septembre 2022.

Charge d'impôts sur le résultat

Le taux d'imposition effectif pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 a été de 26,2 %, en baisse par rapport à 26,5 % à la période correspondante de 2022. La baisse est principalement attribuable à la hausse des profits nets sur les placements pour la période considérée, dont le taux d'imposition effectif sur les gains en capital a été plus faible.

Résultat net et résultat dilué par action

Le résultat net de la Société pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 s'est chiffré à 66,3 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 3,87 \$, respectivement en hausse de 40,5 % et de 35,3 % par rapport à 47,2 millions \$ ou 2,86 \$ par action pour la période correspondante de 2022. Si l'on exclut 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 la Société ont atteint un niveau record, s'établissant respectivement à 65,2 millions \$ et 3,81 \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023. Le résultat net ajusté et le résultat dilué par action ajusté ont augmenté respectivement de 34,2 % et 29,2 % par rapport à la période correspondante de 2022. L'augmentation du résultat net ajusté est principalement attribuable au résultat d'exploitation record, contrebalancé en partie par des charges financières additionnelles découlant de l'augmentation des niveaux d'endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et la hausse des coûts d'emprunt.

Analyse des résultats pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023

Sommaire des résultats financiers et indicateurs de rendement clés

(en milliers \$, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Neuf mois clos les		Variation \$/pdb	Variation % de variation
	30 septembre 2023	30 septembre 2022		
Sommaire des résultats financiers				
Produits	911 957	746 010	165 947	22,2 %
Créances irrécouvrables	250 069	194 636	55 433	28,5 %
Autres charges d'exploitation	257 847	232 787	25 060	10,8 %
BAIIA ¹	387 174	270 506	116 668	43,1 %
Marge du BAIIA ¹	42,5 %	36,3 %	620 pdb	17,1 %
Amortissements	64 760	62 061	2 699	4,3 %
Résultat d'exploitation	339 281	256 526	82 755	32,3 %
Marge d'exploitation	37,2 %	34,4 %	280 pdb	8,1 %
Autres produits (pertes)	8 461	(23 050)	31 511	136,7 %
Charges financières	112 754	76 421	36 333	47,5 %
Taux d'imposition effectif	26,3 %	29,0 %	(270 pdb)	(9,3) %
Résultat net	173 296	111 585	61 711	55,3 %
Résultat dilué par action	10,14	6,71	3,43	51,1 %
Rendement des actifs	6,4 %	5,3 %	110 pdb	20,8 %
Rendement des capitaux propres	24,7 %	19,2 %	550 pdb	28,6 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	35,6 %	31,2 %	440 pdb	14,1 %
Résultats financiers ajustés ^{1, 2}				
Autres charges d'exploitation	281 764	254 545	27 219	10,7 %
Ratio d'efficacité	30,9 %	34,1 %	(320 pdb)	(9,4) %
Résultat d'exploitation	350 517	269 624	80 893	30,0 %
Marge d'exploitation	38,4 %	36,1 %	230 pdb	6,4 %
Résultat net	174 214	141 235	32 979	23,4 %
Résultat dilué par action	10,19	8,50	1,69	19,9 %
Rendement des actifs	6,4 %	6,7 %	(30 pdb)	(4,5) %
Rendement des capitaux propres	24,9 %	24,3 %	60 pdb	2,5 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	34,3 %	37,1 %	(280 pdb)	(7,5) %
Indicateurs de rendement clés				
Résultats financiers par secteur				
Produits d'easyfinancière	797 352	633 642	163 710	25,8 %
Marge d'exploitation d'easyfinancière	48,2 %	45,4 %	280 pdb	6,2 %
Produits d'easyhome	114 605	112 368	2 237	2,0 %
Marge d'exploitation d'easyhome	24,0 %	23,0 %	100 pdb	4,3 %

(en milliers \$, sauf le résultat par action et les pourcentages)	Neuf mois clos les		Variation \$/pdb	Variation % de variation
	30 septembre 2023	30 septembre 2022		
Indicateurs du portefeuille				
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	2 588 656	841 620	32,5 %
Croissance des prêts à la consommation	635 582	558 317	77 265	13,8 %
Prêts bruts octroyés	2 004 319	1 745 251	259 068	14,8 %
Rendement total des prêts à la consommation (y compris les produits accessoires) ¹	35,4 %	38,3 %	(290 pdb)	(7,6) %
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts	8,9 %	9,1 %	(20 pdb)	(2,2) %
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts ¹	292 149	192 434	99 715	51,8 %
Produits locatifs mensuels potentiels ¹	7 411	7 623	(212)	(2,8) %

¹ Le BAIIA, les autres charges d'exploitation ajustées, 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, le ratio d'efficacité, 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. Voir la description dans les rubriques « Analyse du portefeuille », « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS » et « Situation financière ».

² Les éléments d'ajustement sont présentés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS ».

Sommaire des établissements

	Établissements au 31 décembre 2022	Établissements ouverts au cours de la période	Établissements fermés au cours de la période	Conversions	Établissements au 30 septembre 2023
easyfinancière					
Kiosques (en magasin)	2	-	-	-	2
Établissements autonomes	297	4	(6)	-	295
Centres d'activités	3	-	-	-	3
Total des établissements d'easyfinancière	302	4	(6)	-	300
easyhome					
Magasins détenus par la Société	120	-	(10)	-	110
Magasins franchisés	34	-	-	-	34
Total des magasins d'easyhome	154	-	(10)	-	144
Siège social					
Bureaux administratifs	1	-	-	-	1
Total du siège social	1	-	-	-	1

Sommaire des résultats financiers par secteur

(en milliers \$, sauf le résultat par action)	Neuf mois clos le 30 septembre 2023			
	easyfinancière	easyhome	Siège social	Total
Produits				
Produits d'intérêts	618 086	26 174	-	644 260
Produits locatifs	-	75 157	-	75 157
Commissions gagnées	162 348	10 627	-	172 975
Frais et honoraires	16 918	2 647	-	19 565
	797 352	114 605	-	911 957
Charges d'exploitation				
Créances irrécouvrables	240 120	9 949	-	250 069
Autres charges d'exploitation	144 825	45 280	67 742	257 847
Amortissements	28 133	31 840	4 787	64 760
	413 078	87 069	72 529	572 676
Résultat d'exploitation	384 274	27 536	(72 529)	339 281
Autres produits				8 461
Charges financières				(112 754)
Résultat avant impôts sur le résultat				234 988
Impôts sur le résultat				61 692
Résultat net				173 296
Résultat dilué par action				10,14

(en milliers \$, 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
Charges d'exploitation				
Créances irrécouvrables	186 773	7 863	-	194 636
Autres charges d'exploitation	133 328	46 800	52 659	232 787
Amortissements	25 822	31 814	4 425	62 061
	345 923	86 477	57 084	489 484
Résultat d'exploitation	287 719	25 891	(57 084)	256 526
Autres pertes				(23 050)
Charges financières				(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

Rendement du portefeuille

Prêts à la consommation

Le portefeuille de prêts à la consommation bruts est passé de 2,59 milliards \$ au 30 septembre 2022 à 3,43 milliards \$ au 30 septembre 2023, une hausse de 841,6 millions \$ ou de 32,5 %. Les octrois de prêts pour les neuf mois clos se sont élevés à 2,00 milliards \$, une hausse de 14,8 % par rapport à 2022. L'augmentation des prêts à la consommation est attribuable à un important volume de demandes de crédit, qui a donné lieu à un nombre record de prêts octroyés pour divers produits et canaux d'acquisition de la Société.

Le rendement total annualisé, y compris les intérêts sur les prêts, les honoraires et les produits accessoires, réalisé par la Société sur les prêts à la consommation moyens a été de 35,4 % pour la période considérée, une baisse de 290 pdb par rapport à la période correspondante de 2022. 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; 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 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 250,1 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 55,4 millions \$ ou de 28,5 % par rapport à 194,6 millions \$ en 2022. Le tableau suivant présente les composantes de la charge au titre des créances irrécouvrables.

(en milliers \$)	Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Provisions établies en raison des radiations nettes	210 315	158 103
Incidence de la croissance du portefeuille de prêts	42 994	39 271
Incidence de la variation du taux de la provision pour pertes de crédit au cours de la période	(3 240)	(2 738)
Variation nette de la provision pour pertes de crédit	39 754	36 533
Charge au titre des créances irrécouvrables	250 069	194 636

L'augmentation de 55,4 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables est attribuable aux facteurs suivants :

- i) Les radiations nettes ont augmenté de 52,2 millions \$, passant de 158,1 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022 à 210,3 millions \$ pour la période considérée. Les radiations nettes pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, en pourcentage des prêts à la consommation bruts moyens sur une base annualisée, se sont établies à 8,9 %, par rapport à 9,1 % en 2022. La stabilité du rendement du crédit reflète la résilience des consommateurs à risque, l'amélioration de la composition du crédit et des produits du portefeuille de prêts ainsi que les améliorations au modèle de crédit et au processus de souscription apportées de manière proactive depuis le quatrième trimestre de 2021. Les radiations nettes de la Société ont été conformes à la fourchette visée de 8,0 % à 10,0 % pour 2023.

- ii) La variation nette de la provision pour pertes de crédit s'est établie à 39,8 millions \$, en hausse de 3,2 millions \$ par rapport à 36,5 millions \$ à la période correspondante de 2022, principalement en raison de la croissance du portefeuille de prêts. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, le taux de provision a diminué, passant de 7,62 % à 7,37 %, 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.

Portefeuille de contrats de location d'easyhome

Le portefeuille de contrats de location, selon les produits locatifs mensuels potentiels au 30 septembre 2023, s'établissait à 7,4 millions \$, en baisse par rapport à 7,6 millions \$ à la période correspondante de 2022. Les activités de location d'easyhome sont des activités bien établies dont le volume de ventes a ralenti progressivement à long terme, alors que les consommateurs ont opté pour d'autres formes de financement d'achats d'articles ménagers courants.

Produits

Les produits pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 se sont chiffrés à 912,0 millions \$, comparativement à 746,0 millions \$ pour la période correspondante de 2022, une hausse de 166,0 millions \$ ou de 22,2 %. 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 2023 se sont chiffrés à 797,4 millions \$, une hausse de 163,7 millions \$ ou de 25,8 % par rapport à la période correspondante de 2022. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) la hausse des produits d'intérêts de 132,6 millions \$, ou 27,3 %, attribuable à la croissance du portefeuille de prêts, qui comprend la hausse des prêts non garantis, du financement automobile, des prêts sur valeur domiciliaire, du financement au point de vente et des activités de vente croisée pour l'ensemble de la clientèle de la Société, le tout contrebalancé en partie par une baisse des rendements en intérêt découlant de l'amélioration de la composition des produits;
- ii) l'augmentation de 26,4 millions \$, ou 19,4 %, des commissions gagnées sur les ventes de produits et de services accessoires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation;
- iii) l'augmentation de 4,7 millions \$, ou 38,5 %, des frais et des honoraires attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation.

easyhome – Les produits pour les neuf premiers mois de 2023 se sont chiffrés à 114,6 millions \$, une hausse de 2,2 millions \$ ou de 2,0 % par rapport à la période correspondante de 2022. Les produits provenant des prêts octroyés dans les magasins d'easyhome ont augmenté de 5,8 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2022. Les produits locatifs traditionnels, y compris les frais, ont diminué de 3,6 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2022. Les composantes de la hausse des produits comprennent :

- i) l'augmentation de 4,8 millions \$ des produits d'intérêts attribuable à la croissance du portefeuille de prêts provenant des activités d'easyhome;
- ii) la diminution de 3,0 millions \$ des produits locatifs en raison de la diminution de la taille du portefeuille de contrats de location;
- iii) l'augmentation de 0,4 million \$ des commissions gagnées sur la vente de produits accessoires, des frais et des honoraires.

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées à 257,8 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, une hausse de 25,1 millions \$ ou de 10,8 % par rapport à la période correspondante de 2022. La hausse des autres charges d'exploitation est principalement attribuable à l'augmentation des charges d'exploitation pour soutenir la croissance du portefeuille de prêts, atténuée par l'amélioration continue de l'efficacité opérationnelle.

easyfinancière – Les autres charges d’exploitation se sont chiffrées à 144,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, une hausse de 11,5 millions \$ ou de 8,6 % par rapport à 2022. L’augmentation des autres charges d’exploitation s’explique par l’augmentation des coûts liés au volume de prêts additionnels ainsi qu’à l’exploitation et à la gestion de l’expansion du portefeuille de prêts, le tout en partie contrebalancé par l’amélioration de l’efficacité opérationnelle.

easyhome – Les autres charges d’exploitation se sont chiffrées à 45,3 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, une baisse de 1,5 million \$ ou de 3,2 % par rapport à la période correspondante de 2022. La diminution des autres charges d’exploitation s’explique par la baisse des coûts des magasins en raison de l’amélioration continue de l’efficacité opérationnelle.

Siège social – Le total des autres charges d’exploitation pour les neuf premiers mois de 2023 s’est élevé à 67,7 millions \$, une hausse de 15,1 millions \$ ou de 28,6 % par rapport à 2022. Si l’on exclut l’incidence des éléments d’ajustement mentionnés à la rubrique « Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS », les charges du siège social avant amortissements ont représenté 7,3 % des produits en 2023, contre 6,6 % des produits en 2022. L’augmentation est essentiellement attribuable à l’augmentation des coûts liés aux volumes de prêts additionnels pour soutenir l’expansion du portefeuille de prêts.

Amortissements

La dotation aux amortissements pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 s’est chiffrée à 64,8 millions \$, une hausse de 2,7 millions \$ ou de 4,3 % par rapport à la période correspondante de 2022. La hausse est principalement attribuable à l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et des actifs au titre de droits d’utilisation. Globalement, la dotation aux amortissements a représenté 7,1 % des produits pour les neuf premiers mois de 2023, une baisse par rapport à 8,3 % pour la période correspondante de 2022.

easyfinancière – Le total de la dotation aux amortissements s’est élevé à 28,1 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, une hausse de 2,3 millions \$ ou de 8,9 % par rapport à la période correspondante de 2022, ce qui s’explique surtout par l’augmentation de l’amortissement des immobilisations incorporelles et des actifs au titre de droits d’utilisation entraînée par les nouveaux établissements de détail ouverts depuis le 30 septembre 2022.

easyhome – Le total de la dotation aux amortissements s’est élevé à 31,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, ce qui est relativement stable par rapport à la période correspondante de 2022.

Siège social – La dotation aux amortissements s’est chiffrée à 4,8 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, en hausse de 0,4 million \$ ou de 8,2 % par rapport à la période correspondante de 2022, ce qui s’explique surtout par l’augmentation de l’amortissement des immobilisations corporelles.

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

Le résultat d’exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 s’est élevé à 339,3 millions \$, une hausse de 82,8 millions \$ ou de 32,3 % par rapport à 2022. La marge d’exploitation de la Société a été de 37,2 % pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, en hausse par rapport à 34,4 % pour la période correspondante de 2022. Si l’on exclut 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 350,5 millions \$, en hausse de 80,9 millions \$ ou de 30,0 % par rapport à la période correspondante de 2022. L’augmentation du résultat d’exploitation ajusté est essentiellement attribuable à la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l’amélioration continue du levier d’exploitation. La marge d’exploitation ajustée de la Société a été de 38,4 %, comparativement à 36,1 % pour la période correspondante de 2022, en raison principalement de la hausse 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 neuf mois clos le 30 septembre 2023 a atteint 384,3 millions \$, comparativement à 287,7 millions \$ pour la période correspondante de 2022, une hausse de 96,6 millions \$ ou de 33,6 %. L’amélioration du résultat d’exploitation s’explique essentiellement par la hausse des produits pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l’amélioration continue du levier d’exploitation. Les produits d’easyfinancière ont augmenté de 163,7 millions \$, contrebalancés en partie par une hausse de 53,3 millions \$ de la charge au titre des créances irrécouvrables et une hausse de 13,8 millions \$ des autres coûts afin de soutenir la croissance du nombre de clients et d’accroître l’offre de produits. La marge d’exploitation d’easyfinancière a été de 48,2 %, en hausse de 280 pdb par rapport à 45,4 % pour les neuf premiers mois de 2022.

easyhome – Le résultat d’exploitation a atteint 27,5 millions \$ pour les neuf premiers mois de 2023, une hausse de 1,6 million \$ par rapport à 2022. L’augmentation est essentiellement attribuable à la hausse des produits provenant des prêts octroyés pour la période, combinée à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l’amélioration continue du levier d’exploitation, le tout en partie contrebalancé par la baisse des produits locatifs. La marge d’exploitation d’easyhome a été de 24,0 %, une hausse par rapport à 23,0 % pour les neuf premiers mois de 2022.

Autres produits

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé des revenus de placement nets de 8,5 millions \$, en lien avec les variations de la juste valeur des placements de la Société, comparativement à une perte de placement de 23,0 millions \$ pour la période correspondante de 2022.

Charges financières

Les charges financières pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 se sont élevées à 112,8 millions \$, une hausse de 36,3 millions \$ par rapport à la même période en 2022. Cette hausse est principalement attribuable à l’augmentation des niveaux d’endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et à la hausse des coûts d’emprunt. La Société utilise des instruments financiers dérivés comme couvertures de flux de trésorerie pour aider à gérer la volatilité des taux d’intérêt. Au 30 septembre 2023, 93 % des emprunts de la Société portaient intérêt à un taux fixe effectif en raison du type de dette et des ententes de swap de taux d’intérêt mentionnées plus haut liées aux facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation. La dette de la Société au 30 septembre 2023 portait intérêt au taux combiné moyen de 5,9 %, en hausse par rapport à 4,9 % au 30 septembre 2022.

Charge d’impôts sur le résultat

Le taux d’imposition effectif pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 a été de 26,3 %, en baisse par rapport à 29,0 % à la période correspondante de 2022. La baisse est principalement attribuable à des profits nets sur les placements pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, contre des pertes nettes sur les placements pour la période correspondante de 2022, dont le taux d’imposition effectif sur les gains en capital a été plus faible.

Résultat net et résultat par action

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, le résultat net de la Société s’est chiffré à 173,3 millions \$, soit un résultat net dilué par action de 10,14 \$, en hausse respectivement de 55,3 % et 51,1 % par rapport à 111,6 millions \$ et 6,71 \$ pour la période correspondante de 2022. Si l’on exclut 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 2023 a été de 174,2 millions \$, soit un résultat net dilué par action ajusté de 10,19 \$, une augmentation respectivement de 23,4 % et de 19,9 % par rapport à la période correspondante de 2022. L’augmentation du résultat net ajusté est principalement attribuable au solide résultat d’exploitation, contrebalancé en partie par l’augmentation des niveaux d’endettement pour financer la croissance des activités de prêt de la Société et la hausse du coût d’emprunt.

Principales informations financières trimestrielles

(en millions \$, sauf les pourcentages et les montants par action)	Septembre 2023	Juin 2023	Mars 2023	Décembre 2022	Septembre 2022	Juin 2022	Mars 2022	Décembre 2021	Septembre 2021
Prêts à la consommation bruts	3 430,3	3 200,2	2 990,7	2 794,7	2 588,7	2 369,8	2 154,3	2 030,3	1 896,7
Produits	321,7	302,9	287,3	273,3	262,2	251,7	232,1	234,4	219,8
Résultat net	66,3	55,6	51,4	28,6	47,2	38,3	26,1	50,0	63,5
Résultat net ajusté ¹	65,2	56,0	52,9	51,0	48,6	46,8	45,8	47,6	46,7
Rendement des actifs	7,0 %	6,2 %	6,1 %	3,6 %	6,3 %	5,5 %	4,0 %	7,9 %	10,3 %
Rendement des actifs ajusté ¹	6,9 %	6,2 %	6,2 %	6,3 %	6,5 %	6,7 %	6,9 %	7,5 %	7,6 %
Rendement des capitaux propres	27,0 %	24,0 %	23,2 %	13,8 %	24,2 %	20,2 %	13,5 %	25,0 %	32,7 %
Rendement des capitaux propres ajusté ¹	26,6 %	24,2 %	23,9 %	24,6 %	24,9 %	24,7 %	23,8 %	23,9 %	24,0 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ¹	37,8 %	34,6 %	34,4 %	21,8 %	38,5 %	33,0 %	22,8 %	39,8 %	52,3 %
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ¹	35,9 %	33,4 %	33,8 %	35,9 %	37,7 %	38,0 %	36,5 %	36,2 %	37,1 %
Résultat net en pourcentage des produits	20,6 %	18,3 %	17,9 %	10,5 %	18,0 %	15,2 %	11,2 %	21,3 %	28,9 %
Résultat net ajusté en pourcentage des produits ¹	20,3 %	18,5 %	18,4 %	18,7 %	18,5 %	18,6 %	19,7 %	20,3 %	21,2 %
Résultat par action²									
De base	3,93	3,29	3,06	1,74	2,92	2,37	1,59	3,00	3,79
Dilué	3,87	3,26	3,01	1,71	2,86	2,32	1,55	2,90	3,66
Dilué ajusté ¹	3,81	3,28	3,10	3,05	2,95	2,83	2,72	2,76	2,70

¹ 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 2023, du rapport de gestion du 31 mars 2023, du rapport de gestion du 31 décembre 2022, du rapport de gestion du 30 septembre 2022, du rapport de gestion du 30 juin 2022, du rapport de gestion du 31 mars 2022, du rapport de gestion du 31 décembre 2021 et du rapport de gestion du 30 septembre 2021. Ces rapports de gestion sont accessibles à l'adresse www.sedarplus.com.

² 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 en circulation et par l'arrondissement des données.

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 du portefeuille de prêts à la consommation de la Société. L'augmentation des produits et la gestion des charges d'exploitation ont contribué à la hausse du résultat net ajusté et du résultat par action ajusté de la Société. Le rendement des actifs ajusté et le rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires ajusté ont augmenté pour les derniers trimestres en raison de l'augmentation du résultat attribuable à la croissance du portefeuille de prêts à la consommation, à la stabilité du crédit du portefeuille de prêts et à l'amélioration continue du levier d'exploitation.

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'emprunts antérieurs. 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 \$)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Prêts bruts octroyés	721 917	640 519	2 004 319	1 745 251
Prêts octroyés aux nouveaux clients	358 330	298 810	1 009 568	817 688
Prêts octroyés aux clients existants	363 587	341 709	994 751	927 563
Moins : produit des prêts affecté au remboursement des prêts existants	(195 725)	(174 746)	(532 724)	(471 663)
Prêts octroyés aux clients existants, montant net	167 862	166 963	462 027	455 900
Prêts octroyés, montant net	526 192	465 773	1 471 595	1 273 588

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 \$)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Prêts à la consommation bruts au début de la période	3 200 213	2 369 843	2 794 694	2 030 339
Prêts bruts octroyés	721 917	640 519	2 004 319	1 745 251
Paielements de principal bruts et autres ajustements	(407 817)	(354 389)	(1 129 532)	(1 004 333)
Radiations brutes avant recouvrement	(84 037)	(67 317)	(239 205)	(182 601)
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période	230 063	218 813	635 582	558 317
Prêts à la consommation bruts à la fin de la période	3 430 276	2 588 656	3 430 276	2 588 656

Le tableau suivant présente l'analyse chronologique des remboursements prévus de principal du portefeuille de prêts à la consommation bruts aux 30 septembre 2023 et 2022 :

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Moins de 6 mois	240 336	7,0 %	225 861	8,7 %
De 6 à 12 mois	172 823	5,0 %	161 776	6,2 %
De 12 à 24 mois	381 493	11,1 %	366 041	14,1 %
De 24 à 36 mois	495 718	14,5 %	439 042	17,0 %
De 36 à 48 mois	549 942	16,0 %	441 712	17,1 %
De 48 à 60 mois	508 468	14,8 %	307 142	11,9 %
Plus de 60 mois	1 081 496	31,6 %	647 082	25,0 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	100,0 %

Les prêts à la consommation bruts dont le calendrier des remboursements en capital est supérieur à 60 mois au 30 septembre 2023 ont augmenté de 660 pdb par rapport au 30 septembre 2022, 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 du portefeuille selon la durée contractuelle jusqu'à l'échéance aux 30 septembre 2023 et 2022 :

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Moins de 1 an	70 889	2,1 %	64 246	2,5 %
De 1 an à 2 ans	140 906	4,1 %	141 890	5,5 %
De 2 à 3 ans	282 880	8,2 %	325 017	12,6 %
De 3 à 4 ans	550 239	16,0 %	560 060	21,6 %
De 4 à 5 ans	545 890	15,9 %	502 201	19,4 %
Plus de 5 ans	1 839 472	53,7 %	995 242	38,4 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	100,0 %

Les prêts à la consommation bruts dont les durées contractuelles jusqu'à l'échéance sont supérieures à 5 ans au 30 septembre 2023 ont augmenté de 1 530 pdb par rapport au 30 septembre 2022, 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 à présenter, easyfinancière et easyhome. La répartition des prêts à la consommation bruts entre ces secteurs se présente comme suit :

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts à la consommation bruts – easyfinancière	3 327 648	97,0 %	2 505 626	96,8 %
Prêts à la consommation bruts – easyhome	102 628	3,0 %	83 030	3,2 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	100,0 %

Produits financiers et résultat financier net

Les produits financiers, une mesure non conforme aux IFRS, sont tirés des secteurs 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 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 \$)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Total des produits de la Société	321 732	262 216	911 957	746 010
Moins : produits locatifs	(25 925)	(27 074)	(79 689)	(83 281)
Produits financiers	295 807	235 142	832 268	662 729
Moins : charges financières	(40 875)	(28 497)	(112 754)	(76 421)
Plus : charge d'intérêts sur les obligations locatives	955	895	2 871	2 586
Moins : charge au titre des créances irrécouvrables	(89 539)	(72 551)	(250 069)	(194 636)
Résultat financier net	166 348	134 989	472 316	394 258

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Total des produits de la Société	321 732	262 216	911 957	746 010
Moins : produits locatifs	(25 925)	(27 074)	(79 689)	(83 281)
Produits financiers	295 807	235 142	832 268	662 729
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	3 354 550	2 516 122	3 135 118	2 304 371
Rendement total des prêts à la consommation en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	35,3 %	37,4 %	35,4 %	38,3 %

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 d'insolvabilité 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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Radiations nettes retranchées de la provision	74 054	58 257	210 315	158 103
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	3 354 550	2 516 122	3 135 118	2 304 371
Radiations nettes exprimées en pourcentage de la moyenne des prêts à la consommation bruts (annualisé)	8,8 %	9,3 %	8,9 %	9,1 %

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Provision pour pertes de crédit au début de la période	237 310	182 001	213 041	159 762
Radiations nettes retranchées de la provision	(74 054)	(58 257)	(210 315)	(158 103)
Charge au titre des créances irrécouvrables	89 539	72 551	250 069	194 636
Provision pour pertes de crédit à la fin de la période	252 795	196 295	252 795	196 295
Provision pour pertes de crédit exprimée en pourcentage des prêts à la consommation à la fin de la période	7,37 %	7,58 %	7,37 %	7,58 %

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.

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 prévisionnel au 30 septembre 2023 et au 30 septembre 2022.

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 2023					
Taux de chômage ¹	5,92 %	5,13 %	4,44 %	8,15 %	9,57 %
Taux de croissance du PIB ²	1,03 %	2,07 %	2,86 %	(1,03) %	(2,23) %
Taux de croissance de l'inflation ³	2,50 %	2,52 %	2,55 %	2,50 %	2,33 %
Prix du pétrole ⁴	83,15 \$	85,70 \$	87,81 \$	66,67 \$	56,79 \$
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 \$

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 de 284,2 millions \$, soit 31,4 millions \$ ou 12,4 % de plus que la provision pour pertes de crédit présentée au 30 septembre 2023 (207,6 millions \$, soit 11,3 millions \$ ou 5,8 % de plus que la provision pour pertes de crédit au 30 septembre 2022). Cette 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 \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Courants	3 253 687	94,9 %	2 448 575	94,4 %
En souffrance depuis				
De 1 jour à 30 jours	107 577	3,1 %	72 231	2,8 %
De 31 à 44 jours	21 050	0,6 %	19 536	0,8 %
De 45 à 60 jours	13 351	0,4 %	15 102	0,6 %
De 61 à 90 jours	21 036	0,6 %	22 111	0,9 %
De 91 à 120 jours	6 335	0,2 %	4 585	0,2 %
De 121 à 150 jours	4 868	0,1 %	3 983	0,2 %
De 151 à 180 jours	2 372	0,1 %	2 533	0,1 %
	176 589	5,1 %	140 081	5,6 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	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 30 septembre 2023	Samedi 24 septembre 2022
	% du total	% du total
Courants	94,9 %	93,2 %
En souffrance depuis		
De 1 jour à 30 jours	3,1 %	3,8 %
De 31 à 44 jours	0,6 %	0,8 %
De 45 à 60 jours	0,4 %	0,8 %
De 61 à 90 jours	0,6 %	0,9 %
De 91 à 120 jours	0,2 %	0,2 %
De 121 à 150 jours	0,1 %	0,2 %
De 151 à 180 jours	0,1 %	0,1 %
	5,1 %	6,8 %
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 \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	94 489	2,8 %	77 976	3,0 %
Nouvelle-Écosse	163 783	4,8 %	128 216	5,0 %
Île-du-Prince-Édouard	21 022	0,6 %	16 845	0,7 %
Nouveau-Brunswick	142 664	4,2 %	116 554	4,5 %
Québec	422 543	12,3 %	319 973	12,4 %
Ontario	1 312 936	38,3 %	973 624	37,6 %
Manitoba	140 682	4,1 %	105 248	4,1 %
Saskatchewan	155 728	4,5 %	122 736	4,7 %
Alberta	593 177	17,3 %	433 031	16,7 %
Colombie-Britannique	354 529	10,3 %	270 826	10,5 %
Territoires	28 723	0,8 %	23 627	0,8 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	100,0 %

Prêts à la consommation bruts par type de prêt

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

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Prêts remboursables par versements non garantis	2 008 661	58,6 %	1 616 485	62,4 %
Prêts remboursables par versements garantis ¹	1 421 615	41,4 %	972 171	37,6 %
Prêts à la consommation bruts	3 430 276	100,0 %	2 588 656	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 2023	30 septembre 2022
Nombre total de contrats de location	68 987	72 764
Multipliés par le paiement au titre de la location mensuel moyen exigible par contrat	107,43	104,76
Produits locatifs mensuels potentiels (en milliers \$)	7 411	7 623

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

(en milliers \$)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Produits locatifs mensuels potentiels au début de la période	7 558	7 634	7 868	8 193
Diminution liée à la fermeture de magasins ou aux cessions au cours de la période	(69)	(27)	(158)	(87)
(Diminution) / augmentation liée aux activités poursuivies	(78)	16	(299)	(483)
Variation nette	(147)	(11)	(457)	(570)
Produits locatifs mensuels potentiels à la fin de la période	7 411	7 623	7 411	7 623

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 \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Ameublement	3 153	42,6 %	3 168	41,6 %
Électronique	2 367	31,9 %	2 465	32,3 %
Électroménagers	1 110	15,0 %	1 126	14,8 %
Ordinateurs	781	10,5 %	864	11,3 %
Produits locatifs mensuels potentiels	7 411	100,0 %	7 623	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 \$, sauf les pourcentages)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
	\$	% du total	\$	% du total
Terre-Neuve-et-Labrador	647	8,7 %	651	8,5 %
Nouvelle-Écosse	732	9,9 %	718	9,4 %
Île-du-Prince-Édouard	125	1,7 %	126	1,7 %
Nouveau-Brunswick	617	8,3 %	620	8,1 %
Québec	546	7,4 %	538	7,1 %
Ontario	2 270	30,6 %	2 389	31,3 %
Manitoba	241	3,3 %	221	2,9 %
Saskatchewan	321	4,3 %	347	4,6 %
Alberta	1 167	15,7 %	1 176	15,4 %
Colombie-Britannique	745	10,1 %	837	11,0 %
Produits locatifs mensuels potentiels	7 411	100,0 %	7 623	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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Amortissement des biens loués	8 415	8 371	25 328	25 031
Moins : amortissement des actifs loués, exclusion faite des radiations nettes	(7 399)	(7 293)	(22 682)	(22 314)
Radiations nettes	1 016	1 078	2 646	2 717
Total des produits de la Société	321 732	262 216	911 957	746 010
Moins : produits financiers	(295 807)	(235 142)	(832 268)	(662 729)
Produits locatifs	25 925	27 074	79 689	83 281
Radiations nettes exprimées en pourcentage des produits locatifs	3,9 %	4,0 %	3,3 %	3,3 %

Indicateurs de rendement clés et mesures non conformes aux IFRS

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

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

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

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 2023 et 2022 :

(en milliers \$, sauf le résultat par action)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Résultat net comme présenté	66 310	47 189	173 296	111 585
Incidence des éléments d'ajustement				
<i>Autres charges d'exploitation</i>				
Frais de résiliation d'un contrat ¹	-	-	934	-
Coûts d'intégration ²	166	170	477	959
Coûts de développement du siège social ⁴	-	-	-	2 314
<i>Amortissements</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises ³	3 275	3 275	9 825	9 825
<i>Autres (produits) pertes⁵</i>	(4 148)	(1 294)	(8 461)	23 050
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	(707)	2 151	2 775	36 148
<i>Incidence fiscale des éléments d'ajustement</i>	(362)	(714)	(1 857)	(6 498)
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	(1 069)	1 437	918	29 650
Résultat net ajusté	65 241	48 626	174 214	141 235
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation après dilution	17 144	16 510	17 090	16 619
Résultat dilué par action comme présenté	3,87	2,86	10,14	6,71
Incidence par action des éléments d'ajustement	(0,06)	0,09	0,05	1,79
Résultat dilué par action ajusté	3,81	2,95	10,19	8,50

Éléments d'ajustement liés aux frais de résiliation d'un contrat

¹ Au quatrième trimestre de 2022, la Société a décidé de mettre fin à son entente avec un fournisseur de technologies tiers auquel elle avait confié en 2020 le développement d'un nouveau système de gestion des prêts. Après évaluation rigoureuse, la Société a déterminé que les résultats obtenus à ce jour n'étaient pas satisfaisants et que l'investissement additionnel nécessaire pour achever le développement n'était plus rentable, compte tenu de la valeur commerciale escomptée et aux autres options disponibles. Au premier trimestre de 2023, la Société a réglé son différend avec le fournisseur de technologies tiers pour un montant de 0,9 million \$, présenté dans les autres charges d'exploitation.

Éléments d'ajustement liés à l'acquisition de LendCare

² Coûts d'intégration relatifs aux honoraires de conseillers, aux incitatifs pour les employés, à la représentation et aux frais d'assurance au titre des garanties, et autres coûts d'intégration liés à l'acquisition de LendCare dans le cadre de l'intégration de LendCare.

³ 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 coûts de développement du siège social

⁴ Coûts de développement du siège social au premier trimestre de 2022 liés à l'analyse d'une occasion d'acquisition stratégique que la Société a choisi de ne pas poursuivre, y compris les honoraires de conseillers et les frais juridiques, présentés dans les autres charges d'exploitation.

Éléments d'ajustement liés aux autres produits (pertes)

⁵ Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023, les produits de placement nets découlent principalement des variations de la juste valeur sur les placements de la Société. Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2022, les pertes de placement nettes découlent principalement des variations de la juste valeur sur les placements de la Société.

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	66 310	66 310	47 189	47 189
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	(1 069)	-	1 437
Résultat net ajusté	66 310	65 241	47 189	48 626
Divisé par les produits	321 732	321 732	262 216	262 216
Résultat net en pourcentage des produits	20,6 %	20,3 %	18,0 %	18,5 %

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

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	173 296	173 296	111 585	111 585
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	918	-	29 650
Résultat net ajusté	173 296	174 214	111 585	141 235
Divisé par les produits	911 957	911 957	746 010	746 010
Résultat net en pourcentage des produits	19,0 %	19,1 %	15,0 %	18,9 %

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

Autres charges d'exploitation ajustées et ratio d'efficacité

Les autres charges d'exploitation ajustées sont une mesure non conforme aux IFRS. La Société définit les autres charges d'exploitation ajustées comme les autres charges d'exploitation incluant l'amortissement des biens loués, mais excluant les autres charges d'exploitation hors du cours normal des activités commerciales, d'un montant important et d'une grande portée. Le ratio d'efficacité est un ratio non conforme aux IFRS. La Société définit le ratio d'efficacité comme les autres charges d'exploitation ajustées divisées par le total des produits. D'après la Société, le ratio d'efficacité constitue une mesure importante de la rentabilité de ses activités.

(en milliers \$, sauf le résultat par action)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Autres charges d'exploitation comme présentées	83 895	77 307	257 847	232 787
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
<i>Autres charges d'exploitation</i>				
Frais de résiliation d'un contrat	-	-	(934)	-
Coûts d'intégration	(166)	(170)	(477)	(959)
Coûts de développement du siège social	-	-	-	(2 314)
<i>Amortissements</i>				
Amortissement des biens loués	8 415	8 371	25 328	25 031
Total de l'incidence des éléments d'ajustement	8 249	8 201	23 917	21 758
Autres charges d'exploitation ajustées	92 144	85 508	281 764	254 545
Total des produits	321 732	262 216	911 957	746 010
Ratio d'efficacité	28,6 %	32,6 %	30,9 %	34,1 %

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
easyfinancière				
Résultat d'exploitation	140 125	140 125	101 812	101 812
Divisé par les produits	283 622	283 622	224 918	224 918
Marge d'exploitation d'easyfinancière	49,4 %	49,4 %	45,3 %	45,3 %
easyhome				
Résultat d'exploitation	9 229	9 229	7 782	7 782
Divisé par les produits	38 110	38 110	37 298	37 298
Marge d'exploitation d'easyhome	24,2 %	24,2 %	20,9 %	20,9 %
Total				
Résultat d'exploitation	126 563	126 563	91 378	91 378
<i>Autres charges d'exploitation¹</i>				
Coûts d'intégration	-	166	-	170
<i>Amortissements¹</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	-	3 275	-	3 275
Résultat d'exploitation ajusté	126 563	130 004	91 378	94 823
Divisé par les produits	321 732	321 732	262 216	262 216
Total de la marge d'exploitation	39,3 %	40,4 %	34,8 %	36,2 %

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

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
easyfinancière				
Résultat d'exploitation	384 274	384 274	287 719	287 719
Divisé par les produits	797 352	797 352	633 642	633 642
Marge d'exploitation d'easyfinancière	48,2 %	48,2 %	45,4 %	45,4 %
easyhome				
Résultat d'exploitation	27 536	27 536	25 891	25 891
Divisé par les produits	114 605	114 605	112 368	112 368
Marge d'exploitation d'easyhome	24,0 %	24,0 %	23,0 %	23,0 %
Total				
Résultat d'exploitation	339 281	339 281	256 526	256 526
<i>Autres charges d'exploitation¹</i>				
Frais de résiliation d'un contrat	-	934	-	-
Coûts d'intégration	-	477	-	959
Coûts de développement du siège social	-	-	-	2 314
<i>Amortissements¹</i>				
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	-	9 825	-	9 825
Résultat d'exploitation ajusté	339 281	350 517	256 526	269 624
Divisé par les produits	911 957	911 957	746 010	746 010
Total de la marge d'exploitation	37,2 %	38,4 %	34,4 %	36,1 %

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Résultat net comme présenté	66 310	47 189	173 296	111 585
Charges financières	40 875	28 497	112 754	76 421
Charge d'impôts sur le résultat	23 526	16 986	61 692	45 470
Amortissements	21 735	20 980	64 760	62 061
Amortissement des biens loués	(8 415)	(8 371)	(25 328)	(25 031)
BAIIA	144 031	105 281	387 174	270 506
Divisé par les produits	321 732	262 216	911 957	746 010
Marge du BAIIA	44,8 %	40,2 %	42,5 %	36,3 %

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 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(96 488)	(123 225)	(343 433)	(365 883)
Augmentation nette des prêts à la consommation bruts au cours de la période	230 063	218 813	635 582	558 317
Flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation avant la croissance nette des prêts à la consommation bruts	133 575	95 588	292 149	192 434

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.

	Trois mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
(en milliers \$, sauf les pourcentages)				
Résultat net comme présenté	66 310	66 310	47 189	47 189
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	(1 069)	-	1 437
Résultat net ajusté	66 310	65 241	47 189	48 626
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	3 808 271	3 808 271	3 012 832	3 012 832
Rendement des actifs	7,0 %	6,9 %	6,3 %	6,5 %

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

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	173 296	173 296	111 585	111 585
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	918	-	29 650
Résultat net ajusté	173 296	174 214	111 585	141 235
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	3 603 372	3 603 372	2 827 534	2 827 534
Rendement des actifs	6,4 %	6,4 %	5,3 %	6,7 %

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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	66 310	66 310	47 189	47 189
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	(1 069)	-	1 437
Résultat net ajusté	66 310	65 241	47 189	48 626
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	982 871	982 871	780 215	780 215
Rendement des capitaux propres	27,0 %	26,6 %	24,2 %	24,9 %

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

(en milliers \$, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	173 296	173 296	111 585	111 585
Incidence après impôts des éléments d'ajustement ¹	-	918	-	29 650
Résultat net ajusté	173 296	174 214	111 585	141 235
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	934 383	934 383	775 414	775 414
Rendement des capitaux propres	24,7 %	24,9 %	19,2 %	24,3 %

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 liés 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 \$, sauf les pourcentages)	Trois mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	66 310	66 310	47 189	47 189
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	3 275	3 275	3 275	3 275
Incidence après impôts des éléments ci-dessus	(868)	(868)	(868)	(868)
Résultat net avant amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôts sur le résultat	68 717	68 717	49 596	49 596
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
<i>Autres charges d'exploitation</i>				
Coûts d'intégration	-	166	-	170
<i>Autres produits</i>	-	(4 148)	-	(1 294)
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	-	(3 982)	-	(1 124)
<i>Incidence fiscale des éléments d'ajustement</i>	-	506	-	154
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(3 476)	-	(970)
Résultat net ajusté	68 717	65 241	49 596	48 626
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4	X 4	X 4	X 4
Capitaux propres moyens	982 871	982 871	780 215	780 215
Goodwill moyen	(180 923)	(180 923)	(180 923)	(180 923)
Immobilisations incorporelles acquises moyennes ²	(100 979)	(100 979)	(114 079)	(114 079)
Passifs d'impôt différé moyens connexes	26 759	26 759	30 231	30 231
Divisé par les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires moyens	727 728	727 728	515 444	515 444
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	37,8 %	35,9 %	38,5 %	37,7 %

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 \$, sauf les pourcentages)	Neuf mois clos les			
	30 septembre 2023	30 septembre 2023 (ajusté)	30 septembre 2022	30 septembre 2022 (ajusté)
Résultat net comme présenté	173 296	173 296	111 585	111 585
Amortissement des immobilisations incorporelles acquises	9 825	9 825	9 825	9 825
Incidence après impôts des éléments ci-dessus	(2 604)	(2 604)	(2 604)	(2 604)
Résultat net avant amortissement des immobilisations incorporelles acquises, après impôts sur le résultat	180 517	180 517	118 806	118 806
Incidence des éléments d'ajustement ¹				
<i>Autres charges d'exploitation</i>				
Frais de résiliation d'un contrat	-	934	-	-
Coûts d'intégration	-	477	-	959
Coûts de développement du siège social	-	-	-	2 314
<i>Autres (produits) pertes</i>	-	(8 461)	-	23 050
Total de l'incidence par action des éléments d'ajustement avant impôts	-	(7 050)	-	26 323
<i>Incidence fiscale des éléments d'ajustement</i>	-	747	-	(3 894)
Incidence après impôts des éléments d'ajustement	-	(6 303)	-	22 429
Résultat net ajusté	180 517	174 214	118 806	141 235
Multipliés par le nombre de périodes dans l'exercice	X 4/3	X 4/3	X 4/3	X 4/3
Capitaux propres moyens	934 383	934 383	775 414	775 414
Goodwill moyen	(180 923)	(180 923)	(180 923)	(180 923)
Immobilisations incorporelles acquises moyennes ²	(104 254)	(104 254)	(117 354)	(117 354)
Passifs d'impôt différé moyens connexes	27 627	27 627	31 099	31 099
Divisé par les capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires moyens	676 833	676 833	508 236	508 236
Rendement des capitaux propres corporels attribuables aux actionnaires ordinaires	35,6 %	34,3 %	31,2 %	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.

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 2023 et 2022.

(en milliers \$, sauf les ratios)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Prêts à la consommation, montant net	3 236 211	2 435 447
Trésorerie	84 062	74 009
Débiteurs	27 474	25 566
Charges payées d'avance	10 987	8 604
Placements	62 723	37 913
Biens loués	43 176	45 520
Immobilisations corporelles, montant net	34 260	35 223
Actifs financiers dérivés	63 532	67 580
Immobilisations incorporelles, montant net	128 706	157 812
Actifs au titre de droits d'utilisation, montant net	63 915	61 319
Goodwill	180 923	180 923
Total de l'actif	3 935 969	3 129 916
Billets à payer	1 174 229	1 189 961
Facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation	1 194 617	716 554
Facilité de crédit renouvelable	176 700	98 492
Emprunts garantis	131 409	121 207
Dettes externes	2 676 955	2 126 214
Créditeurs et charges à payer	67 542	50 401
Impôt sur le résultat à payer	16 599	2 088
Dividendes à payer	15 906	14 453
Produits différés	28 214	24 589
Intérêts courus	25 207	24 511
Passif d'impôt différé, montant net	20 307	25 735
Obligations locatives	72 799	69 973
Total du passif	2 923 529	2 337 964
Capitaux propres	1 012 440	791 952
Total de la structure du capital (somme de la dette externe et du total des capitaux propres)	3 689 395	2 918 166
Mesures de gestion du capital		
Dettes externes/capitaux propres ¹	2,64	2,68
Dettes nettes/structure du capital nette ²	0,72	0,72

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 3,94 milliards \$ au 30 septembre 2023, une hausse de 806,1 millions \$ ou de 25,8 % par rapport au 30 septembre 2022. Cette hausse s'explique surtout par l'augmentation de 800,8 millions \$ des prêts à la consommation, montant net, l'augmentation de 24,8 millions \$ des placements et l'augmentation de 10,1 millions \$ de la trésorerie, contrebalancées en partie par la diminution de 29,1 millions \$ des immobilisations incorporelles découlant principalement de la radiation d'un logiciel développé en interne et par la diminution de 4,0 millions \$ des actifs financiers dérivés.

La croissance de 806,1 millions \$ du total de l'actif a été principalement financée par : i) la hausse de 550,7 millions \$ de la dette externe découlant principalement des facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation et de la facilité de crédit renouvelable; et ii) la hausse de 220,5 millions \$ du total des capitaux propres, qui a été stimulée par le placement d'actions par voie de prise ferme de 57,9 millions \$ et les résultats générés par la Société, contrebalancées en partie par les dividendes versés. Bien que la Société ait continué de verser un dividende à ses actionnaires, une grande partie des résultats de la Société 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 2023 et 2022.

(en milliers \$)	Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant l'émission de prêts à la consommation, montant net et l'achat de biens loués	219 908	169 725	535 429	387 928
Émission de prêts à la consommation, montant net	(310 867)	(284 435)	(858 923)	(730 452)
Achat de biens loués	(5 529)	(8 515)	(19 939)	(23 359)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	(96 488)	(123 225)	(343 433)	(365 883)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(4 192)	(7 894)	(8 986)	(9 838)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	110 239	109 228	373 827	347 251
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie au cours de la période	9 559	(21 891)	21 408	(28 470)

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 d'un prêt par un emprunteur 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 2023

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 se sont élevés à 96,5 millions \$, contre 123,2 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les trois mois clos le 30 septembre 2023 comprenaient : i) l'émission nette de prêts à la consommation de 310,9 millions \$; et ii) l'achat de biens loués de 5,5 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 219,9 millions \$ pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, soit une augmentation par rapport à 169,7 millions \$ à la période

correspondante de 2022. L'augmentation de 50,2 millions \$ est attribuable à la hausse des résultats, aux fluctuations favorables du fonds de roulement et à la hausse des charges sans effet de trésorerie, comme la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements, contrebalancées en partie par l'augmentation des produits de placement nets pour la période considérée.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 4,2 millions \$, en raison principalement des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles, contrebalancés en partie par le produit tiré de la vente de placements. Pour les trois mois clos le 30 septembre 2022, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement se sont élevés à 7,9 millions \$, principalement en raison des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Pour les trois mois clos le 30 septembre 2023, la Société a généré 110,2 millions \$ de flux de trésorerie liés aux activités de financement, contre 109,2 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Cette hausse est essentiellement attribuable à l'augmentation des emprunts nets aux termes des facilités de crédit de la Société au cours de la période considérée.

Analyse des flux de trésorerie pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 se sont élevés à 343,4 millions \$, contre 365,9 millions \$ pour la période correspondante de 2022. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023 comprenaient : i) l'émission nette de prêts à la consommation de 858,9 millions \$; et ii) l'achat de biens loués de 19,9 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 535,4 millions \$ pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, soit une augmentation de 387,9 millions \$ par rapport à la période correspondante de 2022. L'augmentation de 147,5 millions \$ est attribuable à la hausse des résultats, aux fluctuations favorables du fonds de roulement et à la hausse des charges sans effet de trésorerie, comme la charge au titre des créances irrécouvrables et les amortissements, contrebalancées en partie par des profits de réévaluation à la juste valeur sur les placements au cours de la période considérée.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société a affecté 9,0 millions \$ aux activités d'investissement, essentiellement en raison des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles, contrebalancés en partie par le produit tiré de la vente de placements. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2022, la Société a affecté 98,8 millions \$ aux activités d'investissement, essentiellement en raison d'achats de 20,2 millions \$ d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'un investissement de 15 millions \$ dans Canada Drives, contrebalancés en partie par un produit de 25,4 millions \$ provenant du règlement du contrat de swap sur le rendement total lié aux placements.

Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société a généré 373,8 millions \$ de flux de trésorerie liés aux activités de financement, contre 347,3 millions \$ pour la période correspondante de 2022. L'augmentation est principalement attribuable aux rachats d'actions ordinaires aux termes de l'OPRCNA de la Société au cours de la période précédente, contrebalancés en partie par la hausse des paiements nets au titre des facilités de crédit de la Société au cours de la période considérée.

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 2023, la dette externe de la Société se composait de 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 743,2 millions \$, 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 (les « billets de 2026 ») et d'une valeur comptable nette de 431,0 millions \$, d'un emprunt de 1,19 milliard \$ sur ses facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation, d'un emprunt de 176,7 millions \$ sur sa facilité de crédit renouvelable et d'un emprunt de 131,4 millions \$ sur les emprunts garantis de la Société.

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 I de la Société portent intérêt au CDOR à un mois, majoré de 185 pdb. La facilité venait à échéance le 30 août 2024. Le 15 juin 2023, l'échéance de la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation I a été repoussée au 31 octobre 2025 et l'intérêt sur les avances est payable au CDOR à un mois, majoré de 195 pdb.

Les emprunts sur la facilité renouvelable adossée à des actifs de titrisation II de la Société portent intérêt au CDOR à un mois, majoré de 185 pdb. La facilité vient à échéance le 16 décembre 2024. Parallèlement à la création des facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation, la Société a conclu des swaps de taux d'intérêt en tant que couvertures 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.

Les emprunts sur la facilité adossée à des actifs de titrisation de 150 millions \$ portent intérêt à un taux interpolé des obligations du gouvernement du Canada majoré d'un écart initial de 310 pdb. La facilité vient à échéance le 30 avril 2024.

La dette de la Société au 30 septembre 2023 portait intérêt au taux nominal combiné moyen de 5,9 %, en hausse par rapport à 4,9 % au 30 septembre 2022.

Y compris la situation de trésorerie de 84,1 millions \$, la Société disposait de liquidités totales de 932,8 millions \$ au 30 septembre 2023.

Actions en circulation et dividendes

Au 7 novembre 2023, il y avait 16 572 939 actions ordinaires en circulation, ainsi que 334 112 unités d'actions différées du conseil d'administration, 295 680 options sur actions, 293 487 unités d'actions temporairement incessibles, 92 408 unités d'actions différées des membres de la direction et aucun bon de souscription 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 étaient 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 ont pris fin le 20 décembre 2022. 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 le rachat des 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 à des fins d'annulation, par l'intermédiaire de la TSX, respectivement néant et 450 058 de ses actions ordinaires pour un coût total de respectivement néant et 61,0 millions \$ dans le cadre de l'OPRCNA de 2021.

Le 16 décembre 2022, la Société a annoncé que la TSX avait accepté son avis d'intention de lancer une OPRCNA (l'« OPRCNA de 2022 »). Conformément à l'OPRCNA de 2022, la Société propose de racheter, à l'occasion, jusqu'à 1 252 730 actions ordinaires représentant environ 10 % du flottant de goeasy en date du 9 décembre 2022. Au 9 décembre 2022, il y avait 16 438 926 actions ordinaires de goeasy émises et en circulation et, pour les six mois précédant le 30 novembre 2022, le volume de négociation quotidien moyen était de 49 253 actions. Aux termes de l'OPRCNA de 2022, les rachats quotidiens sont limités à 12 313 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 2022 et prendront fin le 20 décembre 2023, ou à une date antérieure à laquelle la Société aura terminé ses rachats, conformément à l'OPRCNA de 2022. L'OPRCNA de 2022 est réalisée par l'intermédiaire de la TSX ou de systèmes de négociation parallèles, si admissibles, conformément à leurs règlements. Les rachats visés par l'OPRCNA de 2022 ont été effectués au moyen de transactions sur le marché libre ou par d'autres moyens autorisés par les organismes de réglementation des valeurs mobilières, notamment des applications prédéterminées, des offres franches et des contrats de gré à gré aux termes d'une dispense pour offre publique de rachat émise par les organismes de réglementation des valeurs mobilières. Le prix payé par goeasy pour les actions ordinaires correspond au cours de ces actions au moment de l'acquisition, sauf autorisation contraire en vertu des règles applicables. Pour les trois mois et les neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société n'a racheté et annulé aucune action ordinaire dans le cadre de l'OPRCNA de 2022.

Dividendes

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, la Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,96 \$ par action sur les actions ordinaires en circulation. Ce dividende a été versé le 13 octobre 2023.

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 2023, la Société a augmenté le taux de dividende trimestriel de 5,5 %, le faisant passer de 0,91 \$ par action à 0,96 \$ par action. L'année 2023 est la 19^e année consécutive de versement d'un dividende aux actionnaires et la 9^e année consécutive d'augmentation du taux de dividende par action 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 troisième trimestre des exercices indiqués.

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Dividende trimestriel par action	0,960 \$	0,910 \$	0,660 \$	0,450 \$	0,310 \$	0,225 \$	0,180 \$
Augmentation en pourcentage	5,5 %	37,9 %	46,7 %	45,2 %	37,8 %	25,0 %	44,0 %

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 2022.

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 le programme et 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 2022.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs de la Société comprennent les instruments financiers.

Les actifs financiers de la Société se composent des débiteurs, des prêts à la consommation, des instruments financiers dérivés et des placements, qui sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction. Les débiteurs et les prêts à la consommation sont ensuite évalués au coût amorti. Les placements sont évalués ultérieurement à la juste valeur.

Les activités de financement de la Société l'exposent aux risques financiers liés aux variations des taux de change et à la volatilité des taux d'intérêt. La Société utilise des instruments financiers dérivés comme couvertures de flux de trésorerie pour gérer ces risques. Les instruments financiers dérivés sont initialement évalués à la juste valeur à la date de transaction et sont ensuite réévalués à la juste valeur chaque date de clôture à l'aide de données observables du marché.

Les passifs financiers de la Société comprennent une facilité de crédit renouvelable, les billets à payer, les facilités renouvelables adossées à des actifs de titrisation, les emprunts garantis, les instruments financiers dérivés et les créditeurs et charges à payer. Les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Après la comptabilisation initiale, les emprunts portant intérêt de la Société sont ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les passifs financiers ne portant pas intérêt, comme les créditeurs et charges à payer, sont comptabilisés ultérieurement au montant dû.

Estimations comptables critiques

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

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

Les estimations comptables critiques de la Société sont présentées dans les notes aux états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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 annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Aucune nouvelle norme, interprétation ou modification n'a eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société. La Société n'a pas adopté de façon anticipée des normes, interprétations ou modifications publiées, mais pas encore entrées en vigueur.

b) Normes publiées, mais non encore entrées en vigueur

Aucune nouvelle norme publiée, mais pas encore entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2023, n'a eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés 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 2023.

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 2023

Aucun changement n'a été apporté aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours des trois mois clos le 30 septembre 2023 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 2023

Au 30 septembre 2023, 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 2023.