

États financiers

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Et rapport de l'auditeur indépendant sur ces états

Exercice clos le 31 octobre 2025
(en milliers de dollars)



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
150 Rue Elgin, bureau 1800
Ottawa (Ontario) K2P 2P8 Canada
Téléphone 613-212-5764
Télécopieur : 613-212-2896

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'actionnaire de Société d'assurance vie MD

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Société d'assurance vie MD (l'« entité »), qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 octobre 2025;
- l'état du résultat global pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des variations des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date;
- le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité au 31 octobre 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer la base de la continuité de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;



Page 4

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Ottawa, Canada

Le 9 décembre 2025

Opinion de l'actuaire

Aux titulaires de polices et à l'actionnaire de la Société d'assurance vie MD :

J'ai évalué le passif des polices dans les états financiers de la Société d'assurance vie MD préparés conformément aux Normes internationales d'information financière pour l'exercice terminé le 31 octobre 2025.

À mon avis, le montant du passif des polices constitue une provision appropriée à cette fin. L'évaluation est conforme à la pratique actuarielle reconnue au Canada et les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Na Ta".

Na Ta
Fellow, Institut canadien des actuaires

Toronto, Canada
Le 25 novembre 2025

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

État de la situation financière

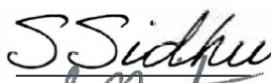
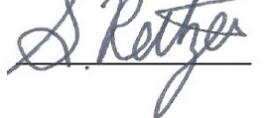
Au 31 octobre 2025, avec informations comparatives pour 2024

(en milliers de dollars)

	2025	2024
Actifs		
Actifs courants,		
Trésorerie (note 10)	22 583 \$	19 029 \$
Montants à recevoir	122	79
Impôt sur le résultat à recevoir	99	92
Montants à recevoir de parties liées (note 10)	2 295	2 300
	25 099	21 500
Titres détenus (note 7)	2 324	2 204
Actifs du fonds distinct (note 8)	979 521	1 207 962
	1 006 944 \$	1 231 666 \$
Passifs et capitaux propres		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	318 \$	483 \$
Montants à payer à des parties liées (note 10)	2 205	2 152
	2 523	2 635
Impôts différés (note 9)	–	3
Passifs du fonds distinct (note 8)	979 521	1 207 962
	982 044	1 210 600
Capitaux propres		
Capital social en circulation :		
480 000 actions ordinaires	11 701	11 200
Résultats non distribués	13 199	9 866
	24 900	21 066
	1 006 944 \$	1 231 666 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du conseil,

Samar Sidhu, président et chef de la direction

Simone Reitzes, administratrice

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

État du résultat global

Exercice clos le 31 octobre 2025, avec informations comparatives pour 2024

(en milliers de dollars)

	2025	2024
Produits		
Produits tirés des frais de gestion (note 10)	9 269 \$	11 638 \$
Revenus de placement	834	1 132
	10 103	12 770
Dépenses (note 10)		
Honoraires de conseils en placement	2 203	2 580
Frais d'administration du fonds distinct	6 344	7 970
Charges générales de bureau	400	403
	8 947	10 953
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	1 156	1 817
Charge d'impôt sur le résultat pour (note 9)	237	484
Bénéfice net	919 \$	1 333 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

État des variations des capitaux propres

Exercice clos le 31 octobre 2025, avec informations comparatives pour 2024

(en milliers de dollars)

	Actions ordinaires	Résultats non distribués	Total des capitaux propres
Solde au 31 octobre 2023	11 200 \$	8 533 \$	19 733 \$
Bénéfice net de l'exercice	–	1 333	1 333
Solde au 31 octobre 2024	11 200 \$	9 866 \$	21 066 \$
Bénéfice net de l'exercice	–	919	919
Provision au titre de la fusion	501	2 414	2 915
Solde au 31 octobre 2025	11 701 \$	13 199 \$	24 900 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Tableau des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 octobre 2025, avec informations comparatives pour 2024

(en milliers de dollars)

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant la charge d'impôt sur le résultat	1 156 \$	1 817 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Variation de la juste valeur des titres détenus	(39)	(113)
Distributions réinvesties	(81)	(75)
Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements	(10)	(575)
Intérêts gagnés	(713)	(943)
Intérêts reçus	713	943
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Débiteurs	(44)	9
Créditeurs et charges à payer	(443)	191
Montants à payer à des parties liées ou à recevoir de parties liées	54	42
	593	1 296
Activités d'investissement		
Trésorerie reçue au moment de la fusion	2 961	–
Augmentation de la trésorerie	3 554	1 296
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	19 029	17 733
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	22 583 \$	19 029 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Exercice clos le 31 octobre 2025
(en milliers de dollars)

1. Entité présentant l'information financière

La Société d'assurance vie MD (« MD Vie ») a été constituée en Ontario, au Canada, et son siège social est situé au 1870, Alta Vista Dr., Ottawa (Ontario). Avant le 1^{er} novembre 2024, MD Vie était une filiale entièrement détenue de Gestion financière MD inc. (« GFMD »), elle-même une filiale entièrement détenue de la Banque de Nouvelle-Écosse (« BNS »). Le 1^{er} novembre 2024, GFMD a transféré la totalité des actions ordinaires de MD Vie à BNS. Immédiatement après le transfert des actions ordinaires, MD Vie et Scotia-Vie compagnie d'assurance, une filiale entièrement détenue de BNS, ont procédé à une fusion horizontale et MD Vie est demeurée l'entité issue de la fusion (note 10).

MD Vie est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* du Canada (la « Loi ») et est autorisée à vendre des produits d'assurance-vie dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada. MD Vie administre le Fonds de revenu stable MD (le « FRSMD ») comme seul secteur d'activité. Le FRSMD est une police de rente collective à fonds distinct au profit des médecins canadiens, de leur famille et d'autres investisseurs admissibles.

2. Mode de présentation

Les principales méthodes comptables adoptées aux fins de l'établissement des états financiers sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board. La publication des états financiers a été approuvée par le conseil d'administration en date du 9 décembre 2025.

MD Vie doit se conformer aux exigences réglementaires du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »), ainsi qu'à la *Loi sur les sociétés d'assurances* et à ses règlements d'application.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments significatifs ci-après, lesquels sont présentés dans l'état de la situation financière :

- les actifs et passifs financiers qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon l'IFRS 9, *Instruments financiers*;
- les actifs du fonds distinct qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon l'IFRS 9, *Instruments financiers* (note 8)

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

2. Mode de présentation (suite)

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de MD Vie. Les transactions monétaires en monnaie étrangère sont converties en monnaie fonctionnelle au cours de change mensuel, qui ne diffère pas de manière significative du cours de change à la date de transaction étant donné le faible volume de transactions en monnaie étrangère. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Sauf indication contraire, toutes les informations financières sont présentées en dollars canadiens et ont été arrondies au millier de dollars près.

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. L'incidence financière de toute révision d'estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans toute période ultérieure touchée par la révision en question.

Des informations sur les estimations utilisées dans l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont fournies dans les notes ci-après : Note 8 – Actifs du fonds distinct.

3. Méthodes comptables significatives

a) Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts bancaires et est comptabilisée au coût amorti. Les découverts bancaires sont présentés séparément à titre de passifs courants au bilan et sont comptabilisés au coût amorti.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

3. Méthodes comptables significatives (suite)

b) Titres détenus

Les titres détenus sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. MD Vie comptabilise l'achat et la vente de titres détenus à la date de règlement, soit la date à laquelle la transaction a été réalisée et les deux parties se sont acquittées de leurs obligations.

Les titres détenus se composent de fonds communs de placement et sont classés et ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Ces actifs ne répondent pas au critère selon lequel leur détention s'inscrit dans un modèle économique aux fins de l'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), car ils ne sont pas détenus en vue de la perception de flux de trésorerie et ils ne donnent pas lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

Les dividendes, les intérêts et les profits et pertes latents et réalisés sur la vente des titres détenus sont inclus dans les revenus de placement.

c) Comptabilisation des produits

Une obligation de prestation s'entend d'une promesse, aux termes d'un contrat, de transférer un bien ou un service distinct au client. Le prix de transaction prévu au contrat est réparti entre chaque obligation de prestation distincte et comptabilisé en produits lorsque (ou à mesure que) l'obligation de prestation est remplie. La majorité des obligations de prestation aux termes des contrats de MD Vie sont remplies progressivement à mesure que les services sont rendus.

i) Produits tirés des frais de gestion de placements

MD Vie fournit des services de gestion et d'administration au FRSMD. Les frais sont imputés selon un pourcentage convenu de taux fixe appliqué à la valeur comptable des actifs sous gestion du fonds. Les produits sont comptabilisés à mesure qu'ils sont gagnés au fil du temps, lorsque les services sont fournis et que l'obligation de prestation est remplie.

ii) Revenus de placement

Les revenus de placement se composent des intérêts et des distributions de fonds communs de placement, des profits et pertes réalisés sur la sortie des titres détenus et du profit net latent ou de la perte nette latente sur les titres détenus à la JVRN. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les distributions de fonds commun de placement sont comptabilisées en résultat net à la date à laquelle le droit de MD Vie de recevoir le paiement est établi.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

3. Méthodes comptables significatives (suite)

d) Police de rente collective à fonds distinct

La police de rente collective à fonds distinct est le FRSMO. Le FRSMO est un secteur d'activité dans lequel MD Vie émet une police de rente collective à fonds distinct. Le montant des prestations aux termes de cette police est directement lié à la juste valeur des actifs détenus sous forme de placements dans le FRSMO. Le rendement du FRSMO n'est pas garanti et les titulaires de police partagent les effets positifs et négatifs des fluctuations de la valeur de marché. Le FRSMO n'accepte pas de risque d'assurance important de la part d'une autre partie ou des titulaires de police. Les actifs sous-jacents sont inscrits au nom de MD Vie ou, dans le cas d'hypothèques et d'autres actifs investis, au nom d'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., de Société de fiducie Computershare du Canada ou de Canada ICI Capital Corporation, le droit d'inscription revenant à MD Vie et les titulaires de police du FRSMO n'ayant pas directement accès aux actifs spécifiques. Toutefois, les dispositions contractuelles font en sorte que les titulaires de police du FRSMO assument les risques et les avantages liés au rendement du FRSMO. Les actifs nets du FRSMO sont séparés et ne peuvent pas être portés en déduction des passifs qui découlent de tout autre secteur d'activité de MD Vie. Les actifs nets du FRSMO comprennent la trésorerie, les placements, les intérêts courus, ainsi que les crédateurs et charges à payer. Les actifs nets du FRSMO et les passifs du fonds distinct connexes sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière.

MD Vie tire des produits de commissions de la gestion de son fonds distinct. Ces produits sont comptabilisés en tant que produits tirés des frais de gestion dans l'état du résultat global.

i) Actifs nets du fonds distinct

Les actifs nets du fonds distinct sont comptabilisés séparément dans l'état de la situation financière. Le FRSMO est comptabilisé comme un contrat d'investissement selon l'IFRS 9, *Instruments financiers* (l'« IFRS 9 »), puisqu'il ne répond pas à la définition d'un contrat d'assurance selon l'IFRS 17, *Contrats d'assurance*. Les placements du FRSMO sont classés et évalués conformément à l'IFRS 9. Les placements sont comptabilisés lorsque le FRSMO devient partie aux exigences contractuelles du placement. Au moment de la comptabilisation initiale, les placements sont évalués à leur juste valeur. Après la comptabilisation initiale, les placements du FRSMO sont classés à la JVRN. Le classement des placements est fondé sur le modèle économique du FRSMO, selon lequel les placements font partie d'un portefeuille géré selon la méthode de la juste valeur. La juste valeur est déterminée en fonction des cours de marché ou, si les cours de marché ne sont pas disponibles, en fonction des justes valeurs estimées établies par MD Vie (note 8).

La trésorerie, les produits d'intérêts courus, le montant à recevoir au titre des opérations de placement, le montant à payer au titre des opérations de placement et les crédateurs et charges à payer inclus dans les actifs nets du fonds distinct sont initialement évalués à la juste valeur et ultérieurement comptabilisés au coût amorti.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Exercice clos le 31 octobre 2025
(en milliers de dollars)

3. Méthodes comptables significatives (suite)

d) Police de rente collective à fonds distinct (suite)

i) Actifs nets du fonds distinct (suite)

Le rendement des placements des actifs du fonds distinct revient aux titulaires de police et MD Vie n'assume pas le risque associé à ces actifs. Par conséquent, les revenus de placement gagnés par le fonds distinct, y compris les variations de la juste valeur des actifs du fonds distinct, ainsi que les charges engagées par le fonds distinct ne sont pas présentés séparément dans l'état du résultat global et sont contrebalancés par une variation correspondante des passifs du fonds distinct.

ii) Passifs du fonds distinct

Les passifs du fonds distinct sont présentés séparément dans l'état de la situation financière et sont évalués en fonction de la valeur des actifs nets du fonds distinct. Le FRSMD n'offre aucune garantie quant au rendement des placements et ne confère pas non plus la protection d'un contrat d'assurance-vie. Par conséquent, aucun passif supplémentaire n'est comptabilisé dans l'état de la situation financière.

e) Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt est comptabilisé dans l'état du résultat global, sauf dans la mesure où il se rapporte à des éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres.

L'impôt exigible est calculé en fonction du bénéfice imposable de MD Vie d'après les taux prévus par la loi ou quasi adoptés à la date de l'état de la situation financière. Il comprend des ajustements de l'impôt à payer ou à recouvrer au titre des périodes antérieures. La direction évalue périodiquement les positions prises dans les déclarations de revenus à l'égard des situations dans lesquelles les règlements fiscaux applicables sont sujets à interprétation. Des provisions sont constituées, au besoin, en fonction des montants que l'on s'attend à verser aux autorités fiscales.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du report d'impôt variable. L'impôt différé est calculé, lorsqu'il est probable, au titre des différences temporaires entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans l'état de la situation financière. L'impôt différé est calculé au moyen des taux d'imposition et des lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la date de l'état de la situation financière et qui devraient s'appliquer lorsque l'actif d'impôt différé connexe sera réalisé ou que le passif d'impôt différé sera réglé.

Toute incidence fiscale découlant du versement ou de la réception de dividendes est comptabilisée dans la charge d'impôt sur le résultat.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

3. Méthodes comptables significatives (suite)

e) Impôt sur le résultat (suite)

Les actifs et les passifs d'impôt différé et d'impôt exigible ne sont compensés que si MD Vie a le droit juridique et l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

f) Crédoiteurs et charges à payer

Les crédoiteurs et charges à payer sont classés en tant que passifs financiers et initialement comptabilisés à la juste valeur, et ils sont ultérieurement comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

4. Prises de position futures en comptabilité

IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*

L'IFRS 18 remplace l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. La nouvelle norme instaure les nouvelles principales dispositions qui suivent :

- Les entités doivent classer tous les produits et charges dans l'une des cinq catégories de l'état du résultat global, plus précisément dans les catégories « exploitation », « investissement », « financement », « activités abandonnées » et « impôts sur le résultat ».
- Elles doivent également présenter un sous-total nouvellement défini correspondant au résultat d'exploitation. La présentation du résultat net ne changera pas.
- Les mesures de la performance définies par la direction sont présentées dans une seule note dans les états financiers.

IFRS 9, *Instruments financiers*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*

Des modifications seront apportées à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7 en vue d'améliorer le classement, l'évaluation et les informations à fournir sur les actifs financiers et les passifs financiers. Les modifications à venir clarifient le traitement comptable des instruments financiers, comportent des indications plus cohérentes sur le critère servant à déterminer si les paiements correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, offrent un choix de méthode comptable pour la décomptabilisation anticipée de certains passifs financiers et prévoient de nouvelles obligations d'information concernant certains instruments comportant des flux de trésorerie variables. Les normes modifiées s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026.

MD Vie est toujours en train d'évaluer l'incidence de ces modifications.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

5. Gestion des fonds propres

Les objectifs de MD Vie en matière de gestion des fonds propres consistent à préserver sa capacité à poursuivre son exploitation de manière à pouvoir continuer à offrir des rendements à ses actionnaires et des avantages aux autres parties prenantes et à s'assurer qu'elle satisfait à toutes les exigences en matière de capital réglementaire. Les fonds propres comprennent le capital social et les résultats non distribués.

Il incombe au conseil d'administration de MD Vie d'approuver les objectifs et les politiques en matière de gestion des fonds propres de MD Vie et de surveiller la gestion efficace des fonds propres. Les fonds propres sont gérés en interne conformément à l'évaluation interne des risques et de la solvabilité préparée par la direction, approuvée par le conseil d'administration et soumise au BSIF. Ce processus décrit l'appétence au risque, les stratégies et le niveau de fonds propres que MD Vie doit établir pour atténuer les risques. Le conseil d'administration revoit annuellement le plan en matière de fonds propres parallèlement au processus d'établissement du budget financier. Les cibles internes de capital et les seuils sont fixés au-delà des exigences minimales du BSIF. MD Vie effectue également un examen de la situation financière. Ces documents constituent une base pour la prise de décisions et sont révisés annuellement et soumis à l'approbation du conseil d'administration.

Étant donné que l'activité principale de MD Vie se rapporte à la gestion du FRSM, MD Vie évalue ses cibles internes de capital en fonction des risques liés au FRSM, y compris l'évolution future des marchés, les tendances en matière de rachat et d'autres risques. Le niveau de fonds propres actuel de MD Vie est conforme à l'évaluation.

Exigences réglementaires et ratio de solvabilité

Les normes de fonds propres de MD Vie sont réglementées par la ligne directrice *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie* (« TSAV ») établie par le BSIF. Selon cette ligne directrice, le capital réglementaire se divise en deux catégories : le capital de catégorie 1 et le capital de catégorie 2. La ligne directrice du BSIF stipule que la majeure partie du capital doit être composé de capital de catégorie 1, ce qui permet d'absorber les pertes liées aux activités courantes. MD Vie ne détient que des instruments de capital de catégorie 1 et, par conséquent, son capital de catégorie 1 et le total de son capital sont égaux.

Le ratio de suffisance du capital est calculé en divisant le capital disponible par le coussin de solvabilité de base tel que défini dans la ligne directrice TSAV. Le ratio total cible de surveillance du BSIF est de 100 %.

Les valeurs à la clôture de l'exercice pour chacune de ces mesures sont présentées ci-dessous.

Organisme de réglementation	Mesure	Minimum	2025
BSIF	Capital disponible	5 000 \$	24 900 \$
BSIF	Ratio total	100 %	547,84 %

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

6. Gestion des risques financiers

Les instruments financiers de MD Vie l'exposent à divers risques. MD Vie a mis en place un programme de gestion des risques visant à déterminer et à atténuer l'exposition au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de marché. Le risque de marché comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix. Les titulaires de police du FRSMD assument tous les risques liés aux instruments financiers associés aux actifs financiers du fonds distinct – se reporter à la note 8 pour obtenir des informations sur les actifs du fonds distinct.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie ne respecte pas les modalités d'un contrat. MD Vie est exposée au risque de crédit en raison de sa trésorerie et de ses débiteurs et, indirectement, en raison de ses placements dans des fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe. MD Vie gère ce risque en respectant les lignes directrices approuvées en matière de placement par le conseil d'administration de MD Vie. Ces lignes directrices limitent les placements à certains fonds communs de placement de MD, à des bons du Trésor et à des billets à court terme de qualité supérieure. Cette façon de faire permet à la fois de diversifier le risque de crédit de MD Vie et d'assujettir les placements aux lignes directrices spécifiques en matière de placement des fonds MD qui ont été approuvés. L'exposition de MD Vie au risque de crédit lié au recouvrement des débiteurs et des montants à recevoir de parties liées est considérée comme faible en raison de l'échéance rapprochée de ces éléments et de la solidité de la relation d'affaires sous-jacente avec le client ou la partie liée. La trésorerie est détenue auprès de grandes institutions financières canadiennes.

L'exposition de MD Vie au risque de crédit se limite aux actifs financiers figurant à l'état de la situation financière, car aucun actif financier hors bilan n'expose MD Vie au risque de crédit.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que MD Vie éprouve des difficultés à honorer ses obligations liées aux passifs financiers. Les passifs financiers de MD Vie comprennent les créiteurs et charges à payer, qui sont tous exigibles dans un délai d'un an. MD Vie gère son risque de liquidité en identifiant et en appariant ses besoins de financement, déterminés au moyen de son plan financier stratégique, en fonction de ses lignes directrices en matière de placement.

Le passif du fonds distinct sera toujours apparié aux actifs du fonds distinct correspondants.

c) Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations défavorables des facteurs sous-jacents, notamment l'autre risque de prix, les taux d'intérêt et les taux de change découlant des fluctuations des cours des actions et de la volatilité des marchés.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

6. Gestion des risques financiers (suite)

d) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de marché. Au 31 octobre 2025, MD Vie ne détenait aucun placement dans des titres de capitaux propres et n'était exposée à aucun autre risque de prix important.

e) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier à taux fixe ou les flux de trésorerie d'un instrument à taux variable fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. MD Vie est exposée directement au risque de taux d'intérêt sur sa trésorerie et indirectement au risque de taux d'intérêt par l'intermédiaire de ses titres détenus. MD Vie gère ce risque en mettant en œuvre des politiques visant à faire en sorte que la durée de ses placements cadre avec ses exigences de fonds propres déterminées au moyen de son plan financier stratégique.

La direction a évalué l'incidence potentielle sur le résultat net et les autres éléments du résultat global d'une variation parallèle du risque de taux d'intérêt de 1 %. Si les taux d'intérêt diminuaient de 1 %, tous les autres facteurs demeurant par ailleurs constants, l'incidence sur les capitaux propres et les autres éléments du résultat global serait une diminution de 59 \$ (56 \$ en 2024). À l'inverse, si les taux d'intérêt augmentaient de 1 %, tous les autres facteurs demeurant par ailleurs constants, l'incidence sur les capitaux propres et les autres éléments du résultat global serait de 59 \$ (56 \$ en 2024).

f) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des actifs et passifs financiers libellés en monnaie étrangère fluctue en raison des variations des taux de change. Au 31 octobre 2025, MD Vie n'était exposée à aucun risque de change important en raison du nombre minimal d'actifs et de passifs détenus libellés en monnaie étrangère.

7. Titres détenus

Les titres détenus se composent de ce qui suit :

Non courants	2025	2024
Fonds commun de placement – JVRN	2 324 \$	2 204 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

7. Titres détenus (suite)

Le tableau qui suit présente le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel sont classés les titres détenus de MD Vie comptabilisés à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Ces niveaux sont définis ci-après.

	2025	2024
	Niveau 1	Niveau 1
Fonds d'obligations à court terme MD	2 324 \$	2 204 \$

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de l'un ou l'autre exercice.

Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur les cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur les cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires, sur les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques, et sur des données d'entrée autres qui sont observables ou qui peuvent être corroborées par des données observables pour la quasi-totalité de la durée des actifs.

Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée non observables pour lesquelles aucune ou peu de données de marché existent, ce qui oblige l'entité présentant l'information financière à établir ses propres hypothèses.

Le tableau qui suit présente les revenus de placement tirés des titres détenus :

	2025	2024
Revenus de dividendes – JVRN	81 \$	75 \$
Variation nette de la juste valeur – titres détenus à la JVRN	39	113
	120 \$	188 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actifs du fonds distinct

Le tableau qui suit présente les actifs et les passifs du fonds distinct.

	2025	2024
Actifs :		
Obligations et placements privés	248 653 \$	363 115 \$
Prêts hypothécaires	641 267	736 500
Swap sur rendement total entièrement financé	53 479	54 833
Trésorerie et placements à court terme	16 113	28 314
Actions privilégiées	18 137	23 051
Produits d'intérêts courus	4 591	6 378
Montant à recevoir au titre des opérations de placement	–	3
Autres actifs	612	722
	982 852 \$	1 212 916 \$
Passifs :		
Contrats de change à terme	974	1 742
Montants à payer au titre des opérations de placement et des charges à payer	2 357	3 212
	979 521 \$	1 207 962 \$

Le tableau qui suit présente la variation des actifs nets du fonds distinct.

	2025	2024
Solde d'ouverture	1 207 962 \$	1 450 208 \$
Ajouter :		
Montants reçus des titulaires de police	14 415	9 779
Réinvestissement des distributions	27 363	33 870
Intérêts	48 251	60 864
Pertes nettes réalisées	(3 998)	(4 049)
Augmentation nette de la juste valeur d'un exercice à l'autre	19 947	75 565
Déduire :		
Montants retirés par les titulaires de police	297 292	371 398
Distributions	26 885	34 005
Charges d'exploitation	10 242	12 872
Solde de clôture	979 521 \$	1 207 962 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actifs du fonds distinct (suite)

a) Gestion des risques associés aux instruments financiers

Les instruments financiers compris dans les actifs du fonds distinct sont exposés au même risque que les instruments financiers détenus par MD Vie, à savoir le risque de marché (autre risque de prix et risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. Toutefois, dans le cas du fonds distinct, le risque est assumé par le titulaire de police. À ce titre, les informations supplémentaires qui suivent sont fournies sur ces risques.

i) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de marché. Aux 31 octobre 2025 et 2024, le FRSMD était exposé à l'autre risque de prix en raison de ses actions privilégiées, qui sont négociées sur des marchés actifs. Si le cours de ces actions privilégiées augmentait ou diminuait de 10 %, tous les autres facteurs demeurant par ailleurs constants, les actifs nets du FRSMD augmenteraient ou diminueraient d'environ 1 814 \$ (2 305 \$ en 2024).

ii) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'acquiesce pas ses obligations prévues au contrat, ce qui entraînerait une perte. L'exposition du FRSMD au risque de crédit correspond à la valeur comptable des obligations et des placements privés, des placements à court terme et des prêts hypothécaires.

Au 31 octobre, le FRSMD avait une exposition à des obligations et à des placements privés, à des actions privilégiées et à des placements à court terme dont les notations de crédit étaient les suivantes :

Notation de crédit	2025	2024
AAA	6,9 %	7,1 %
AA	6,9 %	7,4 %
A	3,2 %	3,8 %
BBB	6,2 %	5,0 %
BB	0,9 %	0,7 %
B	0,3 %	0,1 %
Pfd-2	2,3 %	1,6 %
Pfd-3	0,4 %	0,3 %
NR	1,6 %	—
Total	28,7 %	26,0 %

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

a) Gestion des risques associés aux instruments financiers (suite)

iii) Risque de taux d'intérêt

Le FRSSMD est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par les placements dans des obligations, des placements privés, des prêts hypothécaires et le swap sur rendement total entièrement financé. Les montants de ces placements sont présentés selon leur terme à courir dans le tableau qui suit. En général, les termes à courir plus longs entraînent une augmentation du risque de taux d'intérêt.

La sensibilité représente l'effet prévu sur l'actif du fonds distinct d'une fluctuation de 100 points de base des taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances (variation parallèle de la courbe de taux). Si les taux d'intérêt augmentent, l'actif du fonds distinct diminuera du montant indiqué. À l'inverse, si les taux d'intérêt baissent, l'actif du fonds distinct augmentera du montant indiqué. Ces sensibilités sont des estimations. Les résultats réels peuvent être différents et l'écart pourrait être important.

Au 31 octobre 2025, l'exposition du FRSSMD par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Date d'échéance	Juste valeur	%
Moins de 1 an	255 676 \$	26,1
De 1 an à 5 ans	634 033	64,7
De 5 à 10 ans	16 609	1,7
De 10 à 20 ans	4 460	0,5
Plus de 20 ans	23 780	2,4
Total	934 558 \$	95,4
Sensibilité (+/-)	12 897	1,3

Au 31 octobre 2024, l'exposition du FRSSMD par date d'échéance était telle qu'elle figure dans le tableau ci-après :

Date d'échéance	Juste valeur	%
Moins de 1 an	190 992 \$	15,8
De 1 an à 5 ans	860 074	71,2
De 5 à 10 ans	55 530	4,6
De 10 à 20 ans	4 804	0,4
Plus de 20 ans	42 123	3,5
Total	1 153 523 \$	95,5
Sensibilité (+/-)	28 268	2,3

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

a) Gestion des risques associés aux instruments financiers (suite)

iv) Risque de change

Au 31 octobre 2025

Devise	Instrument financier	Exposition sur dérivés	Exposition totale	Pourcentage de l'actif du fonds distinct
Dollar australien	2 956 \$	(2 753)	203	0,0 %
Real brésilien	642	(149)	493	0,1 %
Livre sterling	1 855	(1 873)	(18)	0,0 %
Euro	2 219	(2 174)	45	0,0 %
Roupie indienne	1 077	–	1 077	0,1 %
Roupie indonésienne	1 179	–	1 179	0,1 %
Dollar néo-zélandais	2 185	(2 040)	145	0,0 %
Couronne norvégienne	1 698	(1 623)	75	0,0 %
Peso philippin	673	–	673	0,1 %
Dollar américain	56 787	(55 360)	1 427	0,1 %
Renminbi chinois	149	–	149	0,0 %
	71 420 \$	(65 972)\$	5 448 \$	0,5 %

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

a) Gestion des risques associés aux instruments financiers (suite)

iv) Risque de change (suite)

Au 31 octobre 2024

Devise	Instrument financier	Exposition sur dérivés	Exposition totale	Pourcentage de l'actif du fonds distinct
Dollar australien	3 322 \$	(3 205)	117	0,0 %
Real brésilien	899	(175)	724	0,1 %
Livre sterling	2 538	(2 479)	59	0,0 %
Couronne danoise	222	(212)	10	0,0 %
Euro	2 266	(2 202)	64	0,0 %
Roupie indienne	496	–	496	0,0 %
Roupie indonésienne	2 281	–	2 281	0,2 %
Peso mexicain	777	(749)	28	0,0 %
Dollar néo-zélandais	2 849	(2 782)	67	0,0 %
Couronne norvégienne	1 763	(1 290)	473	0,0 %
Peso philippin	839	–	839	0,1 %
Dollar de Singapour	557	(524)	33	0,0 %
Dollar américain	56 158	(55 367)	791	0,1 %
Renminbi chinois	177	(164)	13	0,0 %
	75 144 \$	(69 149) \$	5 995 \$	0,5 %

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

a) Gestion des risques associés aux instruments financiers (suite)

v) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le FRSMMD éprouve des difficultés à honorer ses obligations liées aux passifs financiers. Les passifs financiers du FRSMMD sont tous exigibles dans un délai d'un an. Les parts notionnelles sont rachetables à vue au gré du titulaire de police; toutefois, le FRSMMD ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les titulaires de police conservent généralement leurs parts notionnelles pendant une période plus longue.

b) Méthodes et hypothèses servant à l'estimation de la juste valeur de marché des instruments financiers

i) Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie, produits d'intérêts courus, montants à payer / à recevoir sur les opérations de placement, autres actifs, ainsi que créiteurs et charges à payer

La juste valeur des placements à court terme, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des produits d'intérêts courus, des montants à payer / à recevoir sur les opérations de placement, des autres actifs, ainsi que des créiteurs et charges à payer se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Prêts hypothécaires

La juste valeur des prêts hypothécaires est estimée en actualisant les flux de trésorerie au taux d'intérêt qui prévaut actuellement sur le marché pour des prêts assortis de risques de crédit et de modalités semblables.

iii) Obligations et placements privés

Les obligations sont évaluées en fonction des cours observés sur des marchés actifs pour des actifs identiques ou similaires. Si les cours ne sont pas disponibles sur des marchés actifs, la juste valeur des obligations en l'absence d'un marché actif et des placements privés est estimée à l'aide de méthodes d'actualisation, notamment un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie attendus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données de marché actuellement observables pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des conditions comparables. Les principales données utilisées dans ces modèles comprennent, sans toutefois s'y limiter, les courbes de taux, le risque de crédit, le risque lié aux émetteurs, la volatilité et l'évaluation de la liquidité ainsi que d'autres références disponibles sur le marché. Lorsque ces données ne sont pas disponibles, la direction a recours à ses meilleures estimations.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

b) Méthodes et hypothèses servant à l'estimation de la juste valeur de marché des instruments financiers (suite)

iv) Actions privilégiées

Chaque titre de placement coté est évalué en fonction des cours observés sur des marchés actifs. Si les cours ne sont pas disponibles sur des marchés actifs, la juste valeur est déterminée à l'aide de modèles d'évaluation des capitaux propres, qui analysent la juste valeur de l'actif net, et d'autres méthodes fondées sur des comparaisons avec des données de référence, comme les indices boursiers.

v) Swap sur rendement total entièrement financé

Les valeurs sont déterminées en fonction de modèles d'évaluation, lesquels tiennent compte de la valeur de marché actuelle et des prix contractuels des prêts hypothécaires sous-jacents, ainsi que de la valeur temps et de la courbe de taux ou des facteurs de volatilité sous-tendant les positions.

vi) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de marché à la clôture de l'exercice, s'il en existe. Si des cours de marché ne sont pas disponibles, les valeurs sont déterminées en fonction de modèles d'évaluation, lesquels tiennent compte de la valeur de marché actuelle et des prix contractuels des instruments sous-jacents, ainsi que de la valeur temps et de la courbe de taux ou des facteurs de volatilité sous-tendant les positions.

Le tableau qui suit présente la juste valeur des instruments financiers détenus par le fonds distinct en fonction des niveaux des données d'entrée utilisées dans l'évaluation de la juste valeur :

2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Obligations	– \$	207 454 \$	– \$	207 454 \$
Placements privés	–	–	41 199	41 199
Actions privilégiées	14 415	3 722	–	18 137
Prêts hypothécaires	–	641 267	–	641 267
Swap sur rendement total entièrement financé	–	53 479	–	53 479
Contrats de change à terme	–	(974)	–	(974)
	14 415 \$	904 948 \$	41 199 \$	960 562 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

b) Méthodes et hypothèses servant à l'estimation de la juste valeur de marché des instruments financiers (suite)

vi) Contrats de change à terme (suite)

2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs				
Obligations	– \$	316 686 \$	– \$	316 686 \$
Placements privés	–	–	46 429	46 429
Actions privilégiées	23 051	–	–	23 051
Prêts hypothécaires	–	736 500	–	736 500
Swap sur rendement total entièrement financé	–	54 833	–	54 833
Contrats de change à terme	–	(1 742)	–	(1 742)
	23 051 \$	1 106 277 \$	46 429 \$	1 175 757 \$

Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et pour lesquels des données d'entrée de niveau 3 ont été utilisées pour déterminer la juste valeur. La juste valeur des placements de niveau 3 est estimée à l'aide de méthodes d'actualisation, notamment un modèle fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie attendus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données de marché actuellement observables pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des conditions comparables. Les principales données utilisées dans ces modèles comprennent, sans toutefois s'y limiter, les taux d'actualisation, le risque de crédit, le risque lié aux émetteurs, la volatilité et l'évaluation de la liquidité ainsi que d'autres références disponibles sur le marché. Lorsque ces données ne sont pas disponibles, la direction a recours à ses meilleures estimations.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

8. Actif du fonds distinct (suite)

b) Méthodes et hypothèses servant à l'estimation de la juste valeur de marché des instruments financiers (suite)

iv) Contrats de change à terme (suite)

	Solde au 31 octobre 2024	Profits nets réalisés et latents	Achats	Ventes, échéances et rembour- sement	Solde au 31 octobre 2025	Total des profits latents sur les instruments financiers encore détenus
Placements privés	46 429 \$	(358) \$	13 122 \$	(17 994) \$	41 199 \$	(204) \$

	Solde au 31 octobre 2023	Profits nets réalisé et latents	Achats	Ventes, échéances et rembour- sement	Solde au 31 octobre 2024	Total des profits latents sur les instruments financiers encore détenus
Placements privés	40 215 \$	1 205 \$	25 289 \$	(20 280) \$	46 429 \$	878 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux au cours des périodes closes les 31 octobre 2025 et 2024.

MD Vie utilise des données d'entrée non observables dans l'évaluation des placements privés classés au niveau 3. Les données d'entrée non observables correspondent principalement au risque crédit et au risque de liquidité et sont prises en compte dans un modèle interne fondé sur l'actualisation des flux de trésorerie attendus.

MD Vie présente les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la clôture de l'exercice au cours duquel le transfert a eu lieu.

c) Analyse de sensibilité

Une augmentation de 100 points de base du taux d'actualisation, qui est l'hypothèse critique du modèle d'évaluation de MD Vie, réduirait la juste valeur des placements privés classés au niveau 3 de 313 \$ (566 \$ en 2024). Une diminution de 100 points de base du taux d'actualisation entraînerait une augmentation de la juste valeur de 313 \$ (566 \$ en 2024). Les placements privés classés au niveau 3 sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation essentiellement fondé sur des données d'entrée qui ne sont pas observables sur le marché.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

9. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée à l'état du résultat global se compose des éléments suivants :

	2025	2024
Exercice considéré	271 \$	492 \$
Insuffisance (excédent) de l'impôt provisionné sur des périodes antérieures	(30)	2
Charge d'impôt exigible	241 \$	494 \$
Naissance et résorptions des différences temporaires	35	(10)
Insuffisance (excédent) de l'impôt provisionné sur des périodes antérieures	(39)	–
Charge (économie) d'impôt différé	(4)	(10)
Total	237 \$	484 \$

Le tableau qui suit présente un rapprochement des passifs d'impôt différé comptabilisés par MD Vie :

2025	Titres détenus	Total
	3 \$	3 \$
Solde d'ouverture, 1 ^{er} novembre		
Porté (au débit) au crédit du résultat net	(3)	(3)
Solde de clôture, 31 octobre	– \$	– \$
2024	Titres détenus	Total
Solde d'ouverture, 1 ^{er} novembre	13 \$	13 \$
Porté (au débit) au crédit du résultat net	(10)	(10)
Solde de clôture, 31 octobre	3 \$	3 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

9. Impôts sur le résultat (suite)

La charge d'impôt sur le résultat diffère du résultat qui serait obtenu par l'application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial prévu par la loi au Canada au bénéfice avant impôt sur le résultat. Le rapprochement entre le taux d'imposition prévu par la loi et le taux d'imposition effectif de MD Vie se présente comme suit :

	2025	2024
Taux d'imposition prévu par la loi	26,5 %	26,5 %
Ajustements de l'exercice précédent	(6,0) %	0,1 %
Taux d'imposition effectif	20,5 %	26,6 %

10. Soldes et transactions entre parties liées

En tant que membre du groupe de sociétés MD, MD Vie conclut fréquemment des transactions avec des parties liées. Les transactions entre parties liées sont évaluées à la valeur d'échange convenue entre les parties et sont résumées ci-dessous.

Nature de la transaction	Rubrique des états financiers	2025	2024
Fonds de revenu stable MD			
MD Vie agit à titre de gestionnaire et d'administrateur du FRSMMD	Produits tirés des frais de gestion des placements	9 269 \$	11 638 \$
Gestion financière MD inc. (GFMD – société mère)			
GFMD agit à titre de conseiller en placements pour la trésorerie et les actifs de placement du FRSMMD	Honoraires de conseils en placement	1 881	2 244
GFMD agit à titre d'administrateur du FRSMMD	Frais d'administration du fonds distinct	6 071	7 636

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

10. Soldes et transactions entre parties liées (suite)

	2025	2024
Trésorerie détenue auprès de BNS au 31 octobre :		
Comptes bancaires de fonctionnement	1 715 \$	3 783 \$
Compte d'épargne à intérêt élevé	20 868	15 246
Total de la trésorerie détenue auprès de BNS	22 583 \$	19 029 \$

MD Vie a un certain nombre de soldes entre parties liées. Ces soldes ne portent pas intérêt et sont remboursables à vue.

	2025	2024
Solde à recevoir de :		
FRSMD	2 295 \$	2 300 \$
Solde à payer à :		
GFMD	709	861
Gestion MD limitée (entité affiliée sous contrôle commun)	1 493	1 291
BNS	3	–
	2 205 \$	2 152 \$

MD Vie investit dans des fonds communs de placement de MD spécifiques qui sont gérés par GFMD. MD Vie considère ces placements comme des entités structurées non consolidées. Ces placements sont compris dans les titres détenus.

	2025	2024
Fonds d'obligations à court terme MD [0,6 % de la valeur liquidative du fonds (0,6 % en 2024)]	2 324 \$	2 204 \$

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE VIE MD

Notes afférentes aux états financiers, suite

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2025

En milliers de dollars

10. Soldes et transactions entre parties liées (suite)

Fusion :

Le 1^{er} novembre 2024, GFMD a transféré la totalité des actions ordinaires de MD Vie à BNS. Immédiatement après le transfert des actions ordinaires, MD Vie et Scotia-Vie compagnie d'assurance (« SVCA »), une filiale entièrement détenue de BNS, ont procédé à une fusion horizontale et MD Vie est demeurée l'entité issue de la fusion. MD Vie a choisi de ne pas comptabiliser la fusion selon l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, car la fusion représentait un regroupement d'entités sous contrôle commun de BNS. Par conséquent, les transactions ont été comptabilisées à la valeur comptable à la date de la fusion. L'écart entre les actifs et les passifs de SVCA reçus au moment de la fusion a été comptabilisé à titre d'ajustement au titre de la fusion directement dans les actions ordinaires et les résultats non distribués au 1^{er} novembre 2024 à l'état de la situation financière sous le poste « Capitaux propres » :

Actifs	
Trésorerie	2 961 \$
Impôt sur le résultat à recevoir	237
Passifs	
Créditeurs et charges à payer	(278)
Montants à payer à des parties liées	(5)
Capitaux propres	
Actions ordinaires	(501)
Résultats non distribués	(2 414)
	<u>(2 915)</u>

11. Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités d'une entité, directement ou indirectement. Les principaux dirigeants comprennent le chef de la direction, le chef des finances, le chef de la conformité et les membres du conseil d'administration, chacun occupant divers postes auprès de différentes sociétés liées. Les frais d'administration du fonds distinct comprennent la rémunération attribuée à ces personnes.

12. Provisions

Dans le cadre normal des activités, MD Vie est désignée à titre de défenderesse dans le cadre d'actions en dommages-intérêts et de prétendus coûts engagés par les demandeurs. Étant donné que l'issue de ces litiges est difficile à prédire, MD Vie ne peut se prononcer à ce sujet. Toutefois, à sa connaissance, MD Vie ne croit pas qu'elle subira des pertes ou des charges importantes relativement à de telles actions en justice.