

CROISSANCE DURABLE



Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2019

6 novembre 2019



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 6 novembre 2019. iA Société financière inc. (« iA Société financière ») est devenue la société mère de iA Assurance le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement (« l'arrangement »). Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018. Ces deux documents doivent aussi être lus conjointement avec le *Rapport de gestion* et les *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2018. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

TABLE DES MATIÈRES

FAITS SAILLANTS	3
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	4
PLACEMENTS	7
SITUATION FINANCIÈRE	8
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	9
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	9
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	11
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	12
INFORMATION SECTORIELLE	13

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au troisième trimestre de 2019 un résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 183,4 millions de dollars, ce qui représente une progression de 18,5 millions de dollars par rapport au résultat de 164,9 millions de dollars enregistré au même trimestre en 2018. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des produits, soit essentiellement la hausse des primes nettes et des produits de placement.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent plus de 2,7 milliards de dollars pour le troisième trimestre et sont supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2018 (+15 %). L'actif sous gestion et sous administration total a crû de 1 % au cours du troisième trimestre, pour s'établir à 186,5 milliards de dollars au 30 septembre 2019, soit à un niveau supérieur de 5 % à celui de 177,0 milliards de dollars un an plus tôt. Les ventes canadiennes du troisième trimestre ont été particulièrement bonnes pour les fonds distincts, l'Assurance collective, l'Épargne et retraite collectives et la filiale iAAH. En ce qui a trait aux ventes d'assurance individuelle, elles sont inférieures à celles de la période correspondante de 2018 en termes de primes totales (-5 %), mais elles sont supérieures en termes de primes minimales (+5 %). Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 465,2 millions de dollars (+5 %) et les sorties nettes 127,9 millions de dollars. Du côté américain, les ventes continuent d'être fortes autant du côté de l'Assurance individuelle que du côté des Services aux concessionnaires.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 126 % au 30 septembre 2019, comparativement à 125 % à la fin du trimestre précédent et à 119 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et de la fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 112 % à 116 %.

Dividende – iA Assurance a versé un dividende de 0,7460 \$ par action ordinaire au cours du troisième trimestre de 2019, à son unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalisant un montant de 81 millions de dollars. Par ailleurs, un dividende de 300 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

Ajustements du prix d'achat et du goodwill de PPI Management Inc. (PPI) – Au cours du troisième trimestre, la Société a procédé au règlement final du prix d'acquisition de PPI. La contrepartie conditionnelle a été réglée pour un montant inférieur à celui prévu initialement. En parallèle, les projections financières de la filiale ont été revues, entraînant la comptabilisation d'une dépréciation du goodwill. Ces deux éléments ont entraîné un impact net négatif sur les résultats du troisième trimestre de 8,5 millions de dollars non imposables, soit 8 cents par action.

L'Excellence – Le 25 septembre 2019, iA Groupe financier a annoncé la fusion de L'Excellence, Compagnie d'assurance-vie et de la Société. Dans la mesure où les approbations réglementaires requises seront obtenues, la fusion sera en vigueur le 1^{er} janvier 2020. Cette fusion assurera la synergie des activités des deux sociétés et permettra d'accroître l'efficacité opérationnelle. Elle n'aura aucune ou peu d'incidence directe sur les emplois.

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – La révision annuelle des hypothèses actuarielles est débutée et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 13 février 2020 lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2019. La société croit que l'impact total de cette révision sera non significatif sur les résultats du quatrième trimestre de 2019.

Litige – iA Assurance est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investment LP (Ituna), qui cherchait à utiliser des contrats d'assurance à des fins pour lesquelles ils n'ont pas été conçus. La cause a été entendue par la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan en septembre 2018. À la suite des auditions, le gouvernement de la Saskatchewan a publié de nouveaux règlements qui limitent le montant de primes qu'un assureur peut recevoir ou accepter en tant que dépôt dans les comptes secondaires des contrats d'assurance vie. Ces règlements sont cohérents avec la position de iA Assurance. Puis, le 15 mars 2019, la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan a rejeté, dans son intégralité, la requête déposée par Ituna contre iA Assurance. Le 15 avril dernier, Ituna a laissé savoir qu'elle portait la cause en appel. Cet appel sera entendu à la mi-janvier 2020. iA Assurance a toujours considéré que la position d'Ituna était juridiquement infondée et fera valoir sa position en appel avec la même conviction.

Conseil d'administration – Le 9 juillet 2019, la Société a annoncé la nomination de madame Ginette Maillé au poste d'administratrice.

¹ Cette section comporte des mesures non conformes aux IFRS. Voir la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce document.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 14 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2019	2018	Variation	2019	2018	Variation
Produits						
Primes nettes	2 189,5	1 836,0	353,5	6 527,0	5 872,5	654,5
Produits de placement	1 109,5	(295,0)	1 404,5	4 942,8	140,5	4 802,3
Autres produits	416,2	439,2	(23,0)	1 251,1	1 312,0	(60,9)
Total	3 715,2	1 980,2	1 735,0	12 720,9	7 325,0	5 395,9
Moins : prestations sur contrats et charges	3 474,5	1 760,2	1 714,3	12 031,3	6 701,5	5 329,8
Résultat avant impôts	240,7	220,0	20,7	689,6	623,5	66,1
Moins : impôts	51,9	49,1	2,8	156,3	143,3	13,0
Résultat net	188,8	170,9	17,9	533,3	480,2	53,1
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	—	0,4	(0,4)	0,6	1,5	(0,9)
Résultat net attribué aux actionnaires	188,8	170,5	18,3	532,7	478,7	54,0
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,4	5,6	(0,2)	16,8	15,5	1,3
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	183,4	164,9	18,5	515,9	463,2	52,7

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Troisième trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	397,5	738,4	418,1	428,5	127,5	79,5	2 189,5
Variation p/r 2018	13,0	185,9	2,3	125,2	21,9	5,2	353,5
Produits de placement	861,4	47,0	37,8	63,7	65,5	34,1	1 109,5
Variation p/r 2018	1 163,3	79,5	22,3	73,1	69,0	(2,7)	1 404,5
Autres produits	29,8	367,8	13,5	24,2	18,8	(37,9)	416,2
Variation p/r 2018	(17,7)	0,8	(1,9)	2,0	1,7	(7,9)	(23,0)
Total	1 288,7	1 153,2	469,4	516,4	211,8	75,7	3 715,2
Variation p/r 2018	1 158,6	266,2	22,7	200,3	92,6	(5,4)	1 735,0

Primes nettes – La hausse de 353,5 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2018 s'explique principalement par :

- L'augmentation des primes nettes investies dans les fonds distincts et des ventes de certificats de placement garanti dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- La croissance des primes nettes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à des contrats d'importance.

Les autres facteurs qui peuvent contribuer à la fluctuation des primes d'un trimestre à un autre sont généralement les suivants :

- La tendance des clients à concentrer leurs dépôts dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- Les variations des marchés boursiers et la réalisation de nouvelles ententes avec des groupes de grande taille dans les secteurs qui distribuent leurs produits aux entreprises et aux groupes.

Notons que les primes nettes incluent les sommes investies par les assurés dans les fonds distincts de la Société, mais ne comprennent pas celles investies par les clients dans les fonds communs de placement.

Produits de placement – L'augmentation de 1 404,5 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2018 s'explique majoritairement par la hausse de la juste valeur des placements en obligations et des instruments financiers dérivés engendrée notamment par la variation des taux d'intérêt.

Notons que les produits de placement évoluent généralement en grande partie en fonction de la variation de la juste valeur des placements qui découle de l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et de l'écart des émetteurs, notamment en ce qui touche les obligations, les actions et les instruments financiers dérivés. Les produits de placement varient aussi en fonction des revenus d'intérêts, des dividendes, des revenus locatifs des immeubles et des profits réalisés et des pertes subies sur disposition d'actifs disponibles à la vente.

Sur le plan comptable, la majorité des obligations et des actions sont des titres classés « Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net » et utilisés comme actifs sous-jacents aux provisions mathématiques. La variation de la juste valeur de ces actifs se reflète par conséquent dans l'augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance.

Autres produits – Les autres produits sont constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont diminué de 23,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2019 par rapport au trimestre correspondant de 2018. Cette variation découle essentiellement de l'harmonisation d'une convention comptable d'une filiale de gestion de patrimoine individuel avec la convention comptable utilisée par les autres entités du Groupe.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 1 714,3 millions de dollars au troisième trimestre de 2019 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2018. Voici les principaux éléments qui ont contribué à cette variation :

Une augmentation des charges provenant de :

- L'augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance. Notons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs qui appartiennent aux provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une augmentation des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2018 dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

La hausse des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par :

- La variation positive de l'actif de réassurance en 2019 comparativement à 2018. Notons que les facteurs qui ont une incidence sur cet élément sont généralement les mêmes que ceux qui influent sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance mentionnés ci-dessus.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2019, la Société rapporte une charge d'impôts de 51,9 millions de dollars, comparativement à une charge de 49,1 millions de dollars en 2018. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 183,4 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2019, comparativement à 164,9 millions de dollars pour la période correspondante de 2018. Cette hausse s'explique essentiellement par les éléments mentionnés dans cette section.

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Assurance pour les huit derniers trimestres.

Autres données financières								
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2019			2018				2017
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits	3 715,2	4 078,5	4 927,2	2 587,4	1 980,2	2 772,7	2 572,1	3 680,2
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	183,4	181,2	151,3	149,5	164,9	159,1	139,2	132,8
Résultat par action ordinaire								
De base	1,69 \$	1,67 \$	1,39 \$	1,37 \$	1,50 \$	1,45 \$	1,30 \$	1,25 \$
Dilué	s.o.	s.o.	s.o.	1,36 \$	1,50 \$	1,44 \$	1,29 \$	1,24 \$

Opérations entre parties liées

En avril 2019, la Société a conclu une entente de financement envers iA Société financière, avec prise d'effet en date du 1^{er} janvier 2019, d'un montant de 80 millions de dollars, ne devant servir qu'au financement de l'offre publique de rachat des actions dans le cours normal des activités de iA Société financière.

Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une proportion de titres facilement négociables et exerce une gestion rigoureuse de la trésorerie et de l'appariement.

Compte tenu de la volatilité des marchés financiers, la Société effectue des simulations afin de mesurer ses besoins de liquidités selon divers scénarios, dont certains peuvent être qualifiés d'« extrêmes ». À la lumière de ces simulations, et compte tenu de la qualité de son portefeuille de placements, la Société est d'avis que son niveau de liquidités actuel ne constitue pas un enjeu.

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2018*.

De plus, la Société a conclu des engagements de placement et possède une marge de crédit. Les engagements de placement correspondent à divers engagements contractuels qui se rapportent à des offres de prêts commerciaux et résidentiels, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles qui ne sont pas pris en compte dans les états financiers et qui pourraient ne pas être exécutés.

Pour plus d'informations sur les engagements de la Société, se référer à la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

Méthodes comptables et principales estimations comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre sont établis comme il est décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2018*.

Le détail des nouvelles normes comptables appliquées et des modifications des méthodes comptables est présenté à la note 2, « Modifications de méthodes comptables », des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

PLACEMENTS

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2018
Valeur comptable des placements	39 351,1	37 920,5	34 578,9	33 994,0
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	69,6 %	69,3 %	68,3 %	67,8 %
Actions	7,4 %	7,4 %	8,8 %	9,8 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	9,8 %	10,0 %	10,6 %	10,2 %
Immeubles de placement	4,5 %	4,6 %	5,0 %	4,2 %
Avances sur contrats	2,3 %	2,4 %	2,7 %	2,7 %
Trésorerie et placements à court terme	2,3 %	2,1 %	3,0 %	3,5 %
Autres	4,1 %	4,2 %	1,6 %	1,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements atteignait près de 39,4 milliards de dollars au 30 septembre 2019, en hausse par rapport à la valeur au 30 juin 2019. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société et témoigne d'une répartition qui est demeurée relativement stable depuis le dernier trimestre.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2018
Placements douteux bruts	24,0	23,9	24,5	24,6
Provisions pour placements douteux	11,1	11,1	8,6	6,0
Placements douteux nets	12,9	12,8	15,9	18,6
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,03 %	0,03 %	0,05 %	0,05 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,83 %	0,86 %	0,78 %	0,82 %

Les indices présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au troisième trimestre.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2018
Montant notionnel total (G\$)	26,6	25,0	17,4	15,7
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	1 208,0	1 205,2	224,9	295,4
Juste valeur négative	387,7	262,0	429,2	278,0

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion des risques qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt, des marchés boursiers, des devises et des justes valeurs des actifs investis. Ces instruments sont composés de divers contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change ainsi que des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés.

Les instruments financiers dérivés de la Société sont utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique des risques (*hedging program*). Ce programme vise à atténuer la sensibilité des garanties liées à certains produits de fonds distincts aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers. Les instruments financiers dérivés de la Société sont également utilisés afin de couvrir le risque de change et le risque de taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement qui réduisent le profil de risque de la société.

La juste valeur positive représente les montants qui sont payables à la Société par les différentes contreparties et elle fluctue d'une période à une autre, selon l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et des taux de change. La juste valeur négative représente, à l'inverse, le montant payable par la Société aux différentes contreparties.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 3 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

SITUATION FINANCIÈRE

Conformément aux modalités de l'arrangement, les actions privilégiées de catégorie A et les débetures de la Société émises et en circulation au moment de la prise d'effet de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. En cas de défaut de paiement des obligations de iA Assurance, iA Société financière sera solidairement responsable avec iA Assurance des paiements dus en lien avec les débetures et les actions privilégiées.

Capital				
(En millions de dollars)	30 septembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2018
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 655,5	1 655,5	1 655,5	1 671,6
Actions privilégiées	525,0	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	—	—	22,8	21,5
Résultats non distribués ^{2,3}	3 543,5	3 449,2	3 447,0	3 426,1
Cumul des autres éléments du résultat global	89,5	91,7	22,5	(1,3)
Total partiel	5 813,5	5 721,4	5 672,8	5 642,9
Débetures	651,5	651,5	901,4	901,0
Comptes des contrats avec participation	45,6	45,6	45,3	42,5
Total	6 510,6	6 418,5	6 619,5	6 586,4

Le capital de la Société s'établissait à 6 510,6 millions de dollars au 30 septembre 2019, comparativement à 6 418,5 millions de dollars au 30 juin 2019 et à 6 586,4 millions de dollars au 30 septembre 2018. L'augmentation au cours du troisième trimestre s'explique essentiellement par la hausse des résultats non distribués.

Solvabilité^{2,3,4}				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2019	30 juin 2019	31 décembre 2018	30 septembre 2018
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 613,8	8 425,9	8 514,5	8 275,4
Coussin de solvabilité global	6 858,3	6 718,8	6 755,2	6 964,0
Ratio de solvabilité	126 %	125 %	126 %	119 %

iA Assurance termine le troisième trimestre de 2019 avec un ratio de solvabilité de 126 %, comparativement à un ratio de 119 % un an plus tôt et un de 125 % à la fin du trimestre précédent. La variation comparativement au ratio calculé au 30 juin 2019 découle de la génération organique de capital, qui comprend notamment l'apport du bénéfice, net des dividendes versés aux actionnaires (+1 point de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 112 % à 116 %.

² Au quatrième trimestre de 2018, la Société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1^{er} janvier 2017.

³ Au troisième trimestre de 2018, un ajustement rétroactif au 1^{er} janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

⁴ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, de 0,2360625 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série G et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I.

Voici les montants et les dates de paiement et de clôture des registres pour les différentes catégories d'actions privilégiées de iA Assurance.

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	31 décembre 2019	29 novembre 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G	0,2360625 \$	31 décembre 2019	29 novembre 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	31 décembre 2019	29 novembre 2019	Dividende non cumulatif

Par ailleurs, un dividende de 300 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

Notons que tous les dividendes versés par iA Assurance sur ses actions ordinaires et privilégiées sont des dividendes déterminés en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de toute législation fiscale provinciale et territoriale correspondante.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2019, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

iA Assurance publie ses résultats et ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, la Société publie également certaines mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS (non conformes aux IFRS). Une mesure est considérée comme non conforme aux IFRS aux fins de la législation canadienne sur les valeurs mobilières lorsqu'elle est présentée autrement que selon les principes comptables généralement reconnus utilisés pour les états financiers audités de la Société. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont souvent accompagnées des mesures financières conformes aux IFRS et comparées avec ces dernières afin d'en établir la concordance. Pour certaines mesures financières non conformes aux IFRS, il n'existe toutefois aucune mesure directement comparable selon les IFRS. La Société est d'avis que les mesures non conformes aux IFRS fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre ses résultats financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice, et qu'elles facilitent la comparaison des résultats trimestriels et annuels de ses activités courantes. Comme les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière déterminées conformément aux IFRS. La Société incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par la Société incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, les ventes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), le capital et le ratio de solvabilité.

Les ventes sont des mesures non conformes aux IFRS et permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Les primes nettes, qui font partie des produits présentés aux états financiers, incluent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites et celles des contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mesurer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » de ce rapport de gestion.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Assurance ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent rapport de gestion, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs.

Bien que iA Assurance estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de iA Assurance, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Assurance; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2018 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, et dans les autres documents que iA Assurance a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent rapport de gestion. iA Assurance ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent rapport de gestion ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de la Société sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur la Société sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans la notice annuelle de la Société, que l'on peut trouver sur le site de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 6 novembre 2019, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 1 800 908-8951 (sans frais). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 6 novembre 2019. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21930061. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de la iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

iA Groupe financier est un groupement de sociétés d'assurance et de gestion de patrimoine des plus importants au Canada. Il mène aussi des activités aux États-Unis. Fondé en 1892, il figure au nombre des grandes sociétés publiques au Canada. Ses titres sont inscrits à la Bourse de Toronto, sous les symboles IAG (actions ordinaires) et IAF (actions privilégiées).

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Primes				
Primes brutes	2 404	2 035	7 131	6 455
Primes cédées	(215)	(199)	(604)	(583)
Primes nettes	2 189	1 836	6 527	5 872
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	347	309	1 001	959
Variation de la juste valeur des placements	763	(604)	3 942	(818)
	1 110	(295)	4 943	141
Autres produits	416	439	1 251	1 312
	3 715	1 980	12 721	7 325
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 420	1 343	4 356	4 082
Prestations et règlements cédés sur contrats	(155)	(147)	(397)	(404)
Transferts nets aux fonds distincts	262	114	682	600
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 156	(346)	5 056	(45)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	7	(2)	28	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(32)	9	(112)	108
	2 658	971	9 613	4 342
Commissions	425	421	1 220	1 241
Frais généraux	347	320	1 061	976
Taxes sur primes et autres taxes	31	33	95	95
Charges financières	13	15	42	48
	3 474	1 760	12 031	6 702
Résultat avant impôts	241	220	690	623
Impôts sur le résultat	52	49	156	143
Résultat net	189	171	534	480
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	1	1
Résultat net attribué aux actionnaires	189	171	533	479
Dividendes sur actions privilégiées	5	6	17	16
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	184	165	516	463
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	1,69	1,50	4,75	4,25
Dilué	s. o.	1,50	s. o.	4,23

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2019 (non audités) \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	901	1 046
Obligations	27 370	23 592
Actions	2 920	3 055
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 853	3 661
Instruments financiers dérivés	1 208	225
Avances sur contrats	905	951
Autres placements	420	329
Immeubles de placement	1 774	1 720
	39 351	34 579
Autres éléments d'actif	2 356	2 172
Actif de réassurance	1 112	1 001
Immobilisations corporelles	397	277
Actif d'impôts différés	28	26
Immobilisations incorporelles	1 099	1 071
Goodwill	607	633
Actif total du fonds général	44 950	39 759
Actif net des fonds distincts	26 976	23 781
Actif total	71 926	63 540
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	30 967	25 940
Passif relatif aux contrats d'investissement	628	630
Instruments financiers dérivés	388	429
Autres éléments de passif	6 182	5 875
Passif d'impôts différés	275	266
Déventures	651	901
Passif total du fonds général	39 091	34 041
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	26 976	23 781
Passif total	66 067	57 822
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	2 180	2 203
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 633	3 470
Comptes des contrats avec participation	46	45
	5 859	5 718
Passif et capitaux propres totaux	71 926	63 540

INFORMATION SECTORIELLE

La société exerce et gère ses activités en fonction de cinq principaux secteurs d'activité isolables qui reflètent sa structure organisationnelle quant à la prise de décision. La direction exerce son jugement lorsqu'elle regroupe les unités d'exploitation de la société en secteurs opérationnels. Ses produits et services sont offerts aux particuliers, aux entreprises et aux groupes. Ses activités se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les produits et services principaux offerts par chaque secteur sont les suivants :

Assurance individuelle – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance invalidité et d'assurance hypothécaire;

Gestion de patrimoine individuel – Produits et services individuels en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts, en plus de services de courtage en valeurs mobilières, à titre de fiduciaire et dans le domaine des fonds communs;

Assurance collective – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance décès et mutilation, d'assurance soins dentaires et d'assurance invalidité de courte et de longue durée pour les régimes d'employés, produits d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et d'autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires et produits d'assurance spécialisés pour les marchés spéciaux;

Épargne et retraite collectives – Produits et services en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts collectifs;

Affaires américaines – Produits d'assurance divers vendus aux États-Unis tels que des produits d'assurance vie et de garanties prolongées relatifs aux services aux concessionnaires;

Autres – Produits d'assurance auto et habitation, services soutenant les activités qui n'ont pas de lien avec les secteurs principaux, tels que la gestion d'actifs et le financement, le capital de la société de même que certains ajustements relatifs à la consolidation.

La société utilise des hypothèses, des jugements et une méthode d'allocation pour attribuer les frais généraux qui ne sont pas directement attribuables à un secteur d'activité. La répartition des autres activités est principalement effectuée selon une formule basée sur les capitaux propres et est appliquée uniformément à chaque secteur d'activité.

Les autres actifs et les autres passifs, à l'exception principalement des instruments financiers dérivés, sont classés en totalité sous la colonne *Autres* puisqu'ils servent au soutien opérationnel des activités de la société.

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
Primes nettes	398	738	418	428	127	80	2 189
Produits de placement	861	47	38	64	66	34	1 110
Autres produits	30	368	13	24	19	(38)	416
	1 289	1 153	469	516	212	76	3 715
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	487	271	306	153	(3)	1 420
Prestations et règlements cédés sur contrats	(73)	—	(14)	(8)	(105)	45	(155)
Transferts nets aux fonds distincts	—	172	—	90	—	—	262
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	855	105	27	92	81	(4)	1 156
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(11)	—	(1)	1	(25)	4	(32)
Commissions, frais généraux et autres charges	216	320	152	25	97	(7)	803
Charges financières	5	—	6	—	1	1	13
	1 198	1 084	448	506	202	36	3 474
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	91	69	21	10	10	40	241
Répartition des autres activités	29	3	3	—	5	(40)	—
Résultat avant impôts	120	72	24	10	15	—	241
Impôts sur le résultat	21	20	6	2	3	—	52
Résultat net attribué aux actionnaires	99	52	18	8	12	—	189

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	384	553	416	303	106	74	1 836
Produits de placement	(302)	(33)	16	(9)	(4)	37	(295)
Autres produits	48	367	15	22	17	(30)	439
	130	887	447	316	119	81	1 980
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	207	452	266	286	95	37	1 343
Prestations et règlements cédés sur contrats	(74)	—	(16)	(6)	(59)	8	(147)
Transferts nets aux fonds distincts	—	68	—	46	—	—	114
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(299)	(6)	18	(39)	(13)	(7)	(346)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(2)	—	—	—	(2)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	—	—	(3)	(1)	9	4	9
Commissions, frais généraux et autres charges	211	308	151	23	78	3	774
Charges financières	5	—	5	—	(1)	6	15
	50	822	419	309	109	51	1 760
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	80	65	28	7	10	30	220
Répartition des autres activités	23	5	1	—	1	(30)	—
Résultat avant impôts	103	70	29	7	11	—	220
Impôts sur le résultat	18	19	8	2	2	—	49
Résultat net attribué aux actionnaires	85	51	21	5	9	—	171

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
Primes nettes	1 177	2 101	1 228	1 427	362	232	6 527
Produits de placement	4 043	138	152	325	172	113	4 943
Autres produits	91	1 087	42	73	56	(98)	1 251
	5 311	3 326	1 422	1 825	590	247	12 721
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	624	1 521	855	926	351	79	4 356
Prestations et règlements cédés sur contrats	(181)	—	(43)	(21)	(216)	64	(397)
Transferts nets aux fonds distincts	—	429	—	253	—	—	682
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	3 997	232	40	557	243	(13)	5 056
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	28	—	—	—	28
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(40)	—	—	4	(89)	13	(112)
Commissions, frais généraux et autres charges	618	966	450	77	262	3	2 376
Charges financières	16	1	18	—	1	6	42
	5 034	3 149	1 348	1 796	552	152	12 031
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	277	177	74	29	38	95	690
Répartition des autres activités	73	2	5	2	13	(95)	—
Résultat avant impôts	350	179	79	31	51	—	690
Impôts sur le résultat	69	47	21	8	11	—	156
Résultat net	281	132	58	23	40	—	534
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	280	132	58	23	40	—	533

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	1 155	1 824	1 192	1 179	303	219	5 872
Produits de placement	(26)	(25)	62	53	(33)	110	141
Autres produits	127	1 101	45	67	51	(79)	1 312
	1 256	2 900	1 299	1 299	321	250	7 325
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	593	1 356	831	906	278	118	4 082
Prestations et règlements cédés sur contrats	(194)	—	(53)	(18)	(165)	26	(404)
Transferts nets aux fonds distincts	—	360	—	240	—	—	600
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(7)	58	(7)	76	(147)	(18)	(45)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(7)	—	(7)	4	103	15	108
Commissions, frais généraux et autres charges	612	953	442	69	219	17	2 312
Charges financières	14	—	13	—	—	21	48
	1 011	2 727	1 220	1 277	288	179	6 702
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	245	173	79	22	33	71	623
Répartition des autres activités	53	6	3	—	9	(71)	—
Résultat avant impôts	298	179	82	22	42	—	623
Impôts sur le résultat	56	50	23	6	8	—	143
Résultat net	242	129	59	16	34	—	480
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	241	129	59	16	34	—	479

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Primes sectorielles

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 septembre 2019						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	499	162	453	111	293	(15)	1 503
Investies dans les fonds distincts	—	576	—	325	—	—	901
	499	738	453	436	293	(15)	2 404
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(101)	—	(35)	(8)	(166)	95	(215)
Primes nettes	398	738	418	428	127	80	2 189

(en millions de dollars canadiens)

	Trimestre terminé le 30 septembre 2018						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	479	88	463	33	183	48	1 294
Investies dans les fonds distincts	—	465	—	276	—	—	741
	479	553	463	309	183	48	2 035
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(95)	—	(47)	(6)	(77)	26	(199)
Primes nettes	384	553	416	303	106	74	1 836

(en millions de dollars canadiens)

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 468	369	1 334	470	699	81	4 421
Investies dans les fonds distincts	—	1 732	—	978	—	—	2 710
	1 468	2 101	1 334	1 448	699	81	7 131
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(291)	—	(106)	(21)	(337)	151	(604)
Primes nettes	1 177	2 101	1 228	1 427	362	232	6 527

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Primes sectorielles (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 427	296	1 331	251	533	142	3 980
Investies dans les fonds distincts	—	1 528	—	947	—	—	2 475
	1 427	1 824	1 331	1 198	533	142	6 455
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(272)	—	(139)	(19)	(230)	77	(583)
Primes nettes	1 155	1 824	1 192	1 179	303	219	5 872

Actifs et passifs sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Au 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif							
Placements	23 099	1 871	2 142	3 828	1 093	7 318	39 351
Actif des fonds distincts	—	15 748	—	11 228	—	—	26 976
Actif de réassurance	(655)	—	232	127	1 511	(103)	1 112
Autres	122	841	—	—	33	3 491	4 487
Actif total	22 566	18 460	2 374	15 183	2 637	10 706	71 926
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	21 792	1 881	2 193	4 009	1 796	(76)	31 595
Passif des fonds distincts	—	15 748	—	11 228	—	—	26 976
Autres	288	31	6	9	—	7 162	7 496
Passif total	22 080	17 660	2 199	15 246	1 796	7 086	66 067

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Actifs et passifs sectoriels (suite)**

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2018						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	19 056	1 823	1 869	3 349	926	7 556	34 579
Actif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Actif de réassurance	(697)	—	236	131	1 317	14	1 001
Autres	121	940	—	—	27	3 091	4 179
Actif total	18 480	16 757	2 105	13 267	2 270	10 661	63 540
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	17 787	1 643	2 148	3 452	1 602	(62)	26 570
Passif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Autres	287	59	6	3	—	7 116	7 471
Passif total	18 074	15 696	2 154	13 242	1 602	7 054	57 822