

AVEC VOUS

iA Société financière inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2022

9 novembre 2022



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 9 novembre 2022. 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 2022 et 2021. 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 2021. 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	2
CROISSANCE DES AFFAIRES	5
ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE	7
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	11
PLACEMENTS	14
SITUATION FINANCIÈRE	15
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	17
ANALYSE DE SENSIBILITÉ	18
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	19
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	28
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	29
INFORMATION SECTORIELLE	30

¹ Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

FAITS SAILLANTS

Rentabilité						
	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	215 \$	217 \$	(1 %)	588 \$	621 \$	(5 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	106	108	(2 %)	107	108	(1 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,03 \$	2,01 \$	1 %	5,48 \$	5,77 \$	(5 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base [†]	2,29 \$	2,23 \$	3 %	6,45 \$	6,31 \$	2 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) [†]	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	12,2 %	12,5 %	13,2 %	12,8 %
ROE [†] tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	13,8 %	14,1 %	14,2 %	14,0 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2022 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 215 millions de dollars, comparativement à 217 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le troisième trimestre de 2022 s'élève pour sa part à 2,03 \$, comparativement à 2,01 \$ à la même période en 2021.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)[†] se chiffrait à 12,2 % au 30 septembre 2022, par rapport à un ratio de 12,8 % au 30 septembre 2021. Le ROE[†] est établi en fonction des résultats des douze derniers mois.

Le BPA dilué tiré des activités de base[†] de 2,29 \$ pour le troisième trimestre se situe tout juste en dessous de l'indication de 2,30 \$ à 2,45 \$ donnée aux marchés, en hausse de 3 % par rapport au résultat de 2,23 \$ enregistré à la même période l'an dernier. Pour sa part, au 30 septembre 2022, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)[†] tiré des activités de base pour les douze derniers mois s'inscrivait dans la fourchette de 13 % à 15 % donnée comme indication aux marchés, atteignant 13,8 %, comparativement à 14,0 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Au Canada, notre solide position sur les marchés dans nos trois « Fondations¹ » a continué de favoriser la croissance, l'Assurance individuelle affichant de solides ventes[†]. Les Services aux concessionnaires ont également enregistré une bonne croissance des ventes[†] jusqu'ici cette année en dépit de problèmes persistants de stocks de véhicules, et le secteur de la Gestion de patrimoine individuel a inscrit des entrées nettes de fonds[†] totales de 173 millions de dollars, et ce, malgré l'environnement difficile avec lequel était appelée à composer l'industrie. Nos secteurs de « Soutien¹ », soit les Marchés spéciaux et iA Auto et habitation, ont également connu de bonnes ventes[†] au cours du trimestre. Les primes[†] de la division des Régimes d'employés ont pour leur part augmenté de 11 % au troisième trimestre comparativement à la même période l'année dernière. Du côté américain, la division d'« Expansion¹ » qu'est celle de l'Assurance individuelle a enregistré une bonne croissance des ventes[†], tandis que la division des Services aux concessionnaires a connu un ralentissement des ventes[†], principalement en raison des faibles ventes de voitures au détail. L'actif sous gestion et sous administration[†] total, en baisse de 8 % par rapport à la même période en 2021, se chiffrait au 30 septembre 2022 à 196,2 milliards de dollars, en raison, essentiellement, de variations macroéconomiques. Les primes et dépôts[†] ont quant à eux totalisé, au troisième trimestre, plus de 3,3 milliards de dollars, comparativement à un solide trimestre de 4,1 milliards de dollars un an plus tôt.

Situation financière – Au 30 septembre 2022, le ratio de solvabilité[†] s'établissait à 130 %, comparativement à un ratio de 131 % enregistré un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %), égalant par ailleurs celui du dernier trimestre, ce qui s'explique par l'apport de la génération organique de capital[†] et aux effets de l'entente de réassurance (mentionnée plus loin dans la présente section), contrebalancés par des variations macroéconomiques défavorables, un ajustement de portefeuille en prévision de la transition vers IFRS 17 et le rachat d'actions dans le cadre du programme d'offre publique dans le cours normal des activités. Le ratio de levier financier[†] de la Société s'établissait à 23,4 % au 30 septembre 2022.

Génération de capital[†] – Au troisième trimestre, la Société a généré environ 160 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

¹ Lors d'un événement pour les investisseurs, le 10 mars 2021, la Société a réparti ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire² atteignait 62,38 \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 3 % sur douze mois.

Dividende – La Société a versé, au troisième trimestre de 2022, un dividende trimestriel de 0,6750 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le quatrième trimestre, le versement d'un dividende trimestriel de 0,6750 \$ par action ordinaire de iA Société financière. Ce dividende est payable le 15 décembre 2022 à tous les actionnaires inscrits le 18 novembre 2022. Au troisième trimestre de 2022, iA Assurance a versé un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le quatrième trimestre de 2022, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 décembre 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 11 novembre 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <https://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs>, à la section *Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités de la Société – Au troisième trimestre de 2022, la Société a racheté et annulé 1 077 000 actions ordinaires en circulation pour une valeur totale de 72,8 millions de dollars en vertu de l'OPRA. Le conseil d'administration de la Société a autorisé la clôture anticipée de l'OPRA dans le cours normal des activités en vigueur depuis le 6 décembre 2021 et l'établissement d'une nouvelle OPRA. Celle qui a cours actuellement expirera à la fermeture des marchés le 11 novembre 2022, et la nouvelle OPRA dans le cours normal des activités de la Société entrera en vigueur le 14 novembre 2022 pour prendre fin le 13 novembre 2023. Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers, le conseil d'administration a également autorisé la Société à racheter dans le cours normal de ses activités, entre le 14 novembre 2022 et le 13 novembre 2023, jusqu'à 7 872 259 actions ordinaires représentant environ 7,48 % de ses actions détenues dans le public en date du 1^{er} novembre 2022, ou 5 265 045 actions ordinaires représentant 5 % des actions ordinaires émises et en circulation après la déduction des 2 607 214 actions ordinaires rachetées dans le cadre de l'OPRA en voie de se terminer, conformément aux exigences de la Bourse de Toronto.

Partenariat avec Hyundai et Genesis – Le 31 août 2022, iA Groupe financier a fait l'annonce d'un partenariat avec Hyundai Motor et Genesis qui faisait de lui le nouvel administrateur des programmes de protection étendue Hyundai et Genesis. L'ajout de ce programme de marque représente une nouvelle étape dans le plan continu de la Société visant à multiplier les ententes de distribution avec des fabricants d'équipement d'origine (FEO). Ces programmes intègrent pleinement tous les produits de marque. Des produits de protection, administrés par la Société, seront offerts par des concessionnaires et des distributeurs partout au Canada à compter du 1^{er} mars 2023; un produit de protection de location-bail est toutefois disponible depuis le 1^{er} octobre 2022.

Entente de réassurance – Dans le cadre de ses initiatives continues en matière de gestion des risques, la Société a profité d'un environnement de réassurance compétitif pour signer un traité de réassurance pour sa division de l'Assurance individuelle des Affaires américaines. Cette entente est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2022 et a généré un gain de 0,39 \$ par action au troisième trimestre ainsi qu'une augmentation d'un point de pourcentage du ratio de solvabilité.

Ajustement de la valeur comptable de logiciels, de locaux et de mobilier – La transformation numérique continue de la Société a donné lieu à une analyse des valeurs comptables de logiciels, et certaines valeurs ont alors subi un ajustement à la baisse. De plus, dans le cadre de notre processus d'adaptation de nos bureaux pour les rendre conformes à notre vision de l'avenir du travail, et compte tenu des implications du travail à distance qui se sont vues accélérées par la pandémie, nous avons modernisé nos locaux et notre mobilier. Ces deux ajustements combinés ont eu, sur les résultats du troisième trimestre, un effet négatif de l'ordre de 0,25 \$ par action.

Interprétation comptable de la décision du CNCI concernant les accords d'infonuagique – La Société a terminé son analyse des conclusions du Conseil des normes comptables internationales (CNCI) concernant les accords d'infonuagique. Le changement dans le traitement comptable influe uniquement sur le moment auquel la dépense en matière de TI est reconnue dans les bénéfices. Le SaaS (modèle Software as a service) a donc fait l'objet d'une application rétroactive pour les six premiers mois de 2022, ce qui s'est traduit par un effet négatif de l'ordre de 0,09 \$ par action au troisième trimestre. L'application de cette interprétation comptable à compter du 1^{er} juillet 2022 engendre également une augmentation de 0,03 \$ des dépenses au troisième trimestre cette année, et une augmentation estimée à ~0,04 \$ au quatrième trimestre.

² La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – La révision annuelle des hypothèses actuarielles a débuté et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 14 février 2023, lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2022. À l'heure actuelle, l'incidence de la révision annuelle des hypothèses actuarielles sur le résultat net du quatrième trimestre 2022 devrait être quasi neutre.

Concours philanthropique – Le 14 septembre 2022 a été lancée la sixième édition. Quelque 500 000 \$ en dons seront partagés entre des organismes de bienfaisance dont la mission (ou une composante de celle-ci) consiste à venir en aide aux personnes handicapées et à leur communauté. Les lauréats seront annoncés le 5 décembre.

Subséquentement au troisième trimestre :

- **Programme Relations progressistes avec les Autochtones** – Pour faire suite à la volonté manifestée par la Société d'obtenir la certification Relations progressistes avec les Autochtones (RPA), une première étape a été franchie le 25 octobre 2022. La Société peut maintenant être désignée comme engagée à l'égard du programme RPA. Elle a jusqu'au quatrième trimestre de 2025 pour le terminer et obtenir la certification.
- **Reconnaissance du leadership d'Alain Bergeron dans l'investissement responsable** – Le 6 octobre, Alain Bergeron, vice-président exécutif et chef des placements, a été parmi les 50 leaders en matière de durabilité au Canada à se voir décerner le prix Clean50. Le comité de sélection a souligné le renforcement rapide de la gestion durable dans tous les investissements. La Société a notamment presque doublé le nombre de ses fonds socialement responsables (ISR), qui est passé de 10 à 18, formalisé et publié une politique d'investissement responsable, accru son niveau d'engagement auprès des entreprises et appuyé l'émission d'obligations durables.

Transition à IFRS 17 et IFRS 9 et prévisions – La direction de la Société prend déjà des décisions et pose des actions en fonction des nouvelles normes comptables IFRS 17 et IFRS 9, qui entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2023.

Tandis que la Société se prépare à la transition vers ces nouvelles normes, elle continue d'être gérée avec une vision de long terme pour protéger la solidité et la qualité de son bilan sous IFRS 4. Elle a notamment maintenu des protections supplémentaires lors de l'établissement des réserves, fait preuve de prudence dans le provisionnement pour les garanties financières et positionné les hypothèses de façon à limiter les gains sur les nouvelles ventes.

Sur la base des renseignements connus en date du 30 septembre 2022, on peut s'attendre à ce que les normes IFRS 9 et IFRS 17 aient les impacts³ suivants au moment de la transition⁴ :

- Valeur comptable : quasi neutre;
- Niveau de la marge sur services contractuels (MSC) : plus de 5 milliards de dollars;
- Ratio de solvabilité : augmentation de plus de 20 points de pourcentage;
- Capacité de déploiement de capital : très favorable;

Et les impacts³ suivants sur les résultats de 2022 en vertu des normes IFRS 9 et IFRS 17 sont estimés de manière préliminaire :

- Valeur comptable : quasi neutre à légèrement négatif au 30 septembre 2022⁵;
- Ratio de solvabilité : augmentation de plus de 20 points de pourcentage⁵;
- ROE tiré des activités de base : favorable;
- Niveau du BPA tiré des activités de base : favorable;
- Croissance du BPA tiré des activités de base : quasi neutre sur les résultats de 2022 et ceux des années suivantes (c.-à-d. croissance annuelle de 10 % en moyenne);
- Génération organique de capital : favorable.

Une fois les normes IFRS 17 et IFRS 9 en vigueur, le bénéfice tiré des activités de base demeurera le meilleur indicateur de la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables, en éliminant la volatilité à court terme qui pourrait découler de la dissociation entre les actifs et les passifs sous le nouveau régime comptable.

À moins d'indication contraire, les résultats présentés dans ce document sont comparés avec ceux de la période correspondante de l'année précédente.

³ Impact combiné estimé attendu de l'IFRS 9 et de l'IFRS 17, selon les informations disponibles au 30 septembre 2022. De plus, ces éléments sont des mesures non conformes aux IFRS[†].

⁴ Transition à IFRS 9 et IFRS 17 le 1^{er} janvier 2022

⁵ Estimation préliminaire sous IFRS 9 et IFRS 17 au 30 septembre 2022 vs résultat sous IFRS 4 au 30 septembre 2022

CROISSANCE DES AFFAIRES

La croissance des affaires est mesurée par l'évolution des ventes[†], des primes et de l'actif sous gestion et sous administration[†]. Les ventes[†] 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 qui proviennent des nouvelles affaires souscrites et celles liées aux contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration[†] 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 additionnelle des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » de ce rapport.

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts ^{†,6}						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Assurance individuelle	465	433	32	1 410	1 297	113
Gestion de patrimoine individuel	1 414	2 019	(605)	5 373	6 582	(1 209)
Assurance collective	537	478	59	1 567	1 378	189
Épargne et retraite collectives	474	804	(330)	1 781	2 159	(378)
Affaires américaines	271	252	19	850	745	105
Assurance de dommages ⁷	107	106	1	311	299	12
Total	3 268	4 092	(824)	11 292	12 460	(1 168)

Les primes et dépôts totalisent près de 3,3 milliards de dollars pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 4,1 milliards de dollars au trimestre correspondant de 2021, au cours duquel la Société avait enregistré de solides résultats. La variation défavorable est attribuable aux deux secteurs de l'épargne, au sein desquels l'industrie dans son ensemble fait face à des défis dans un environnement macroéconomique difficile. Tous les autres secteurs ont connu, au troisième trimestre, une augmentation des primes et dépôts par rapport à la même période l'an dernier.

Actif sous gestion et sous administration [†]				
(En millions de dollars)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Actif sous gestion [†]				
Fonds général	49 945	48 868	55 082	54 226
Fonds distincts	35 469	35 625	39 577	36 886
Fonds communs de placement	11 410	11 737	13 955	13 192
Autres	3 272	3 113	2 862	3 942
Total partiel	100 096	99 343	111 476	108 246
Actif sous administration [†]	96 135	94 236	109 687	106 213
Total	196 231	193 579	221 163	214 459

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration[†] se chiffrait, à la fin du troisième trimestre, à 196,2 milliards de dollars, en baisse de 8 % par rapport au résultat un an plus tôt, mais en hausse de 1 % au cours du trimestre. Malgré cette légère augmentation d'un trimestre à l'autre, la croissance des actifs en 2022 se trouve limitée par les conditions de marché défavorables et les taux d'intérêt croissants.

⁶ Les primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général), de même que les sommes perçues relativement aux fonds distincts (qui sont aussi considérées comme des primes) et les dépôts[†] provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

⁷ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

Croissance des ventes par secteurs d'activité[†]						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Assurance individuelle						
Primes minimales	87	63	38 %	265	182	46 %
Primes excédentaires	6	5	20 %	27	17	59 %
Total	93	68	37 %	292	199	47 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	326	214	52 %	795	663	20 %
Fonds distincts	782	1 145	(32 %)	3 206	3 568	(10 %)
Fonds communs de placement	306	660	(54 %)	1 372	2 351	(42 %)
Total	1 414	2 019	(30 %)	5 373	6 582	(18 %)
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	344	839	(495)	1 743	2 484	(741)
Fonds communs de placement	(171)	261	(432)	(325)	911	(1 236)
Assurance collective						
Régimes d'employés	5	19	(74 %)	28	120	(77 %)
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	64	73	(12 %)	170	186	(9 %)
Assurance biens et risques divers	111	95	17 %	297	253	17 %
Prêts automobiles émis	126	132	(5 %)	487	404	21 %
Marchés spéciaux	77	48	60 %	220	139	58 %
Épargne et retraite collectives	482	810	(40 %)	1 802	2 178	(17 %)
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	35	34	3 %	106	102	4 %
Services aux concessionnaires – ABRD ⁸	261	295	(12 %)	770	813	(5 %)
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	124	118	5 %	357	341	5 %

Assurance individuelle au Canada – Les ventes[†] au troisième trimestre ont totalisé 93 millions de dollars, en hausse de 37 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Cette solide croissance s'explique notamment par la bonne performance de tous les réseaux et distributeurs, un grand distributeur en particulier ayant enregistré de solides ventes, et l'augmentation de la prime moyenne par police vendue. Notre gamme complète de produits compétitifs, dont nos produits d'assurance vie avec participation (PAR) qui ont connu un grand succès, de même que l'excellent rendement de nos outils numériques sont demeurés de solides vecteurs de croissance pour ce secteur d'activité. La Société demeure ainsi première quant au nombre de polices d'assurance individuelle émises au Canada, selon les plus récentes données de l'industrie.

Gestion de patrimoine individuel – À 326 millions de dollars pour le troisième trimestre, les ventes[†] de produits garantis (fonds général) sont en hausse de 52 % par rapport au trimestre correspondant l'année précédente, les clients ayant tendance à se tourner vers les produits assimilables à des espèces lorsque les marchés sont volatils. En dépit des conditions de marché difficiles, les entrées nettes de fonds ont été positives, se chiffrant à 173 millions de dollars pour le trimestre. En août 2022, la Société se classait toujours première dans les ventes[†] brutes et nettes de fonds distincts. Les ventes[†] brutes de fonds distincts ont totalisé 782 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 1 145 millions de dollars pour la même période l'année précédente. Les ventes nettes ont engendré des entrées positives de 344 millions de dollars pour le trimestre, tandis que les ventes[†] brutes de fonds communs de placement ont totalisé 306 millions de dollars et que les sorties nettes sont élevées à 171 millions de dollars pendant le trimestre.

⁸ ABRD : assurance biens et risques divers

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Assurance collective – Régimes d'employés – Les primes[†] sont en hausse de 11 % pour le troisième trimestre par rapport au même trimestre de 2021, le maintien des contrats en vigueur demeurant bon. Les ventes[†] ont totalisé 5 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 19 millions de dollars au trimestre correspondant de 2021, en raison du faible volume d'activités de soumission pendant le trimestre. Il convient de souligner que les ventes[†] de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats obtenus.

Assurance collective – Services aux concessionnaires – Les ventes totales[†] de la division se sont chiffrées à 301 millions de dollars au troisième trimestre, un niveau comparable à celui enregistré à la même période l'année précédente. Les ventes[†] d'assurance biens et risques divers du troisième trimestre (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) sont en hausse de 17 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit[†] s'établissent à 64 millions de dollars, comparativement à 73 millions de dollars l'an dernier. Quant aux émissions de prêts automobiles[†], elles ont totalisé 126 millions de dollars, comparativement à 132 millions de dollars pour la même période en 2021.

Assurance collective – Marchés spéciaux – Les ventes[†] pour le troisième trimestre s'élèvent à 77 millions de dollars, en hausse de 60 % par rapport à la même période l'année précédente. Cette croissance est principalement attribuable à la solide reprise des ventes d'assurance voyage avec l'allègement des restrictions liées à la COVID-19.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales[†] du troisième trimestre se chiffrent à 482 millions de dollars, comparativement à 810 millions de dollars pour le même trimestre en 2021, en raison du contexte macroéconomique défavorable. Il convient de souligner que les ventes de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats souscrits.

Affaires américaines – À l'Assurance individuelle, les ventes[†] du trimestre totalisent 35 millions de dollars américains, en hausse de 3 % par rapport à celles enregistrées au trimestre correspondant de 2021. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes[†] ont atteint 261 millions de dollars américains au troisième trimestre, comparativement à des ventes totales de 295 millions de dollars américains un an plus tôt, une diminution qui s'explique principalement par des ventes au détail de voitures neuves et d'occasion qui sont demeurées en dessous du niveau de l'an dernier, particulièrement du côté des voitures d'occasion.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation) – Les primes directes souscrites du trimestre se chiffrent à 124 millions de dollars, en hausse de 5 % par rapport à la même période l'an dernier.

ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

La présente section comporte des mesures sans équivalents IFRS. Pour plus de détails sur ces mesures et une explication des ajustements appliqués dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base[†] de la Société, se reporter à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » à la fin du document.

Résultats tirés des activités de base[†]

Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base[†] pour le troisième trimestre de 2022 se chiffre à 2,29 \$, un résultat de 3 % supérieur à celui du troisième trimestre de 2021. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base[†]. Ce trimestre, six éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base, ce qui représente une augmentation de 0,26 \$ par action par rapport au bénéfice divulgué.

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base ^{† 9}								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Troisième trimestre				Cumulatif au 30 septembre			
	Bénéfice	BPA (base diluée)			Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2022	2022	2021		Variation	2022	2022
Bénéfice divulgué	215	2,03 \$	2,01 \$	1 %	588	5,48 \$	5,77 \$	(5 %)
Les résultats tirés des activités de base[†] excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :								
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	10	0,09 \$	—		61	0,57 \$	(0,13 \$)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	(41)	(0,39 \$)	—		(41)	(0,39)	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	3	0,03 \$	0,04 \$		12	0,11 \$	0,13 \$	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	16	0,14 \$	0,13 \$		47	0,43 \$	0,38 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	5	0,05 \$	0,05 \$		16	0,15 \$	0,16 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	35	0,34 \$	—		8	0,09 \$	—	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	243	2,29 \$	2,23 \$	3 %	691	6,45 \$	6,31 \$	2 %

Résultats selon la provenance du bénéfice[†], tiré des activités de base et divulgué

Les résultats selon la provenance du bénéfice présentent les principaux écarts entre le bénéfice net et celui prévu par la Société pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022. Ces données complètent d'autres informations de la section intitulée « Analyse selon les résultats financiers » et fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre les résultats financiers de la Société. Les deux tableaux qui suivent présentent les résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué.

Résultats selon la provenance du bénéfice [†] – bénéfice tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur [†]	260	255		765	718	
Gains (pertes) d'expérience	(10)	7		(24)	39	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	18	(2)		25	(7)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Total	268	260		766	750	
Revenu sur le capital [†] – activités de base	39	57		130	157	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	307	317	(3 %)	896	907	(1 %)
Impôts sur le revenu [†] – activités de base	(61)	(70)		(190)	(210)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	246	247		706	697	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	3	6		15	18	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	243	241	1 %	691	679	2 %

⁹ Les chiffres ne s'additionnent pas toujours avec exactitude en raison des différences d'arrondis.

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Résultats selon la provenance du bénéfice [†] – bénéfice divulgué						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur [†]	250	244		733	680	
Gains (pertes) d'expérience	(22)	7		(104)	58	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	18	(2)		25	(7)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	53	—		53	—	
Total partiel	299	249		707	731	
Revenu sur le capital [†]	(33)	37		12	100	
Revenu (perte) avant impôts	266	286	(7 %)	719	831	(13 %)
Impôts sur le revenu [†]	(48)	(63)		(117)	(193)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	218	223		602	638	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	3	6		14	17	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	215	217	(1 %)	588	621	(5 %)

Analyse selon la provenance du bénéfice[†] – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le troisième trimestre de 2022, à 215 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur[†] – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur[†] représente la fraction du revenu découlant des polices et des contrats en vigueur au début de la période qui devrait être réalisée en fonction des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2022. Notons que, pour les secteurs de l'épargne, le bénéfice anticipé est mis à jour trimestriellement afin de refléter l'évolution des marchés boursiers et les entrées nettes de fonds.

À 250 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur[†] du troisième trimestre de 2022 est en hausse de 2 %, ou de 6 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance organique, et par l'incidence des entrées nettes de fonds au cours des derniers trimestres. La croissance a été freinée par l'ajustement trimestriel du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, pour refléter l'évolution des marchés boursiers en date du 30 juin 2022.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé[†] – Les gains ou pertes d'expérience représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si l'ensemble des hypothèses faites au début de la période s'étaient concrétisées. Notons que les gains et pertes d'expérience[†] comprennent notamment l'incidence des marchés, l'expérience des titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré, au troisième trimestre de 2022, une perte nette d'expérience de 22 millions de dollars, ou de 16 millions de dollars après impôts (-0,14 \$ par action). Les résultats suivants en matière d'expérience valent la peine d'être soulignés.

- *Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie* – Aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont été inférieures à la provision disponible pour le troisième trimestre, et l'excédent a été reporté pour utilisation éventuelle future. Au Canada, les réclamations de décès supplémentaires ont excédé la provision prévue pour le troisième trimestre, qui a donc été utilisée en totalité. La protection supplémentaire dans les réserves pour le comportement défavorable des titulaires de polices reste intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au troisième trimestre, une perte de 3 millions de dollars après impôts (-0,03 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet négatif sur les polices d'assurance vie universelle (-0,02 \$ par action) et sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,05 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré une perte (-0,01 \$ par action) pendant le trimestre, s'étant avérée favorable au chapitre de la morbidité, mais défavorable à celui de la mortalité. Le comportement des titulaires de police a engendré un gain (+0,04 \$ par action) attribuable à l'expérience favorable en matière d'abandons et à l'exercice favorable d'options contractuelles par les clients. D'autres éléments favorables divers ont été partiellement annulés par des dépenses plus élevées (+ 0,01 \$ par action).

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au troisième trimestre a été défavorable (perte de 9 millions de dollars ou de -0,08 \$ par action après impôts). Les variations liées aux marchés ont exercé un effet défavorable sur le résultat du programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (-0,04 \$ par action), mais favorable sur les revenus des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,02 \$ par action). Les revenus des filiales de distribution ont été inférieurs aux prévisions en raison de l'environnement macroéconomique défavorable (-0,03 \$ par action) et les dépenses ont été plus élevées que prévu (-0,03 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche une perte de 1 million de dollars après impôts pour le trimestre (-0,01 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été assez près des prévisions (-0,01 \$ par action), l'expérience favorable au chapitre de l'invalidité de longue durée (ILD) n'ayant pas suffi à contrebalancer des dépenses plus élevées et une mortalité défavorable. La division des Services aux concessionnaires a quant à elle enregistré des résultats conformes aux prévisions, l'expérience favorable du côté des réclamations en assurance biens et risques divers et des prêts automobiles ayant été annulée par divers éléments défavorables. Enfin, la division des Marchés spéciaux a elle aussi obtenu des résultats conformes à ceux prévus au budget.
- *Épargne et retraite collectives* – Le résultat dans ce secteur d'activité a été conforme aux attentes, une expérience favorable en matière de longévité ayant été compensée par des dépenses plus élevées.
- *Affaires américaines* – Ce secteur a enregistré, au troisième trimestre, une perte après impôts de 3 millions de dollars (-0,02 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a connu un léger gain attribuable à divers éléments favorables (+0,01 \$ par action). Dans la division des Services aux concessionnaires, les revenus ont été inférieurs aux prévisions en raison principalement de l'incidence des ventes au détail de voitures neuves et d'occasion qui sont demeurées en dessous du niveau de l'an dernier (-0,04 \$ par action). Les coûts d'intégration de IAS ont par ailleurs été inférieurs aux prévisions (+0,01 \$ par action).

Impact des nouvelles ventes (drain)[†] dans les secteurs de l'Assurance individuelle au Canada et aux États-Unis – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré un gain à l'émission de 18 millions de dollars avant impôts, ou de 13 % de ventes, pour le trimestre. Ce résultat supérieur aux prévisions a engendré un gain de 0,11 \$ par action, qui s'explique essentiellement par la prise en compte, dans le calcul du *drain*, d'une portion de la hausse des taux d'intérêt de 2022 et, dans une moindre mesure, par le volume de ventes plus élevé que prévu.

Revenu sur le capital[†] – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), a engendré une perte de 33 millions de dollars avant impôts pour le troisième trimestre de 2022, ce qui représente un écart défavorable de 0,43 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Cet écart s'explique principalement par des pertes découlant de l'interprétation des principes comptables en lien avec l'infonuagique (-0,09 \$ par action) et des ajustements de la valeur comptable de logiciels, de locaux et de mobilier (-0,25 \$ par action), tous deux mentionnés dans la section « Faits saillants » du présent document. Le revenu de placements sur le surplus a été plus élevé que prévu (+0,01 \$ par action) tandis que les coûts de financement ont légèrement dépassé les prévisions (-0,01 \$ par action). Chez iAAH, les résultats ont été inférieurs aux attentes (-0,09 \$ par action) en raison de l'expérience défavorable et, dans une moindre mesure, de dépenses plus élevées alors que la transformation numérique s'accélère. L'expérience a été marquée par des conditions météorologiques défavorables d'une grande intensité et un volume plus élevé de vols de véhicules.

Impôts sur le revenu[†] – La charge d'impôt a été moins élevée que prévu (+0,04 \$ par action), les impôts sur le revenu[†] totalisant 48 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2022, pour un taux d'impôt effectif s'établissant à 18,0 %. L'écart est essentiellement attribuable à une proportion plus élevée que prévu de gains en capital.

Réassurance – L'entente de réassurance mentionnée dans la section « Faits saillants » du présent document a généré un gain de 0,39 \$ par action.

Nombre d'actions – Le rachat de 2,4 millions d'actions ordinaires pendant les neuf premiers mois de l'année 2022 dans le cadre du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités a eu un effet favorable (+0,02 \$ par action) au troisième trimestre.

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 16 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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Produits						
Primes nettes	2 871	3 332	(461)	9 617	9 811	(194)
Produits de placement	463	(41)	504	(6 952)	(1 861)	(5 091)
Autres produits	514	543	(29)	1 576	1 559	17
Total	3 848	3 834	14	4 241	9 509	(5 268)
Moins : prestations sur contrats et charges	3 586	3 545	41	3 541	8 683	(5 142)
Résultat avant impôts	262	289	(27)	700	826	(126)
Moins : impôts	48	63	(15)	111	191	(80)
Résultat net	214	226	(12)	589	635	(46)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	3	(7)	(13)	(3)	(10)
Résultat net attribué aux actionnaires	218	223	(5)	602	638	(36)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	3	6	(3)	14	17	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	215	217	(2)	588	621	(33)

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	465	1 108	494	474	223	107	2 871
Variation p/r 2021	32	(251)	55	(330)	32	1	(461)
Produits de placement	336	39	45	85	(98)	56	463
Variation p/r 2021	450	41	14	90	(104)	13	504
Autres produits	30	425	24	31	92	(88)	514
Variation p/r 2021	(1)	(33)	3	2	(27)	27	(29)
Total	831	1 572	563	590	217	75	3 848
Variation p/r 2021	481	(243)	72	(238)	(99)	41	14

Primes nettes – Les primes nettes ont totalisé, au troisième trimestre de 2022, 2 871 millions de dollars. La diminution de 461 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique principalement par :

- une variation des primes dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, largement attribuable à une diminution du niveau de l'épargne;
- une variation dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, découlant essentiellement de ventes[†] inférieures pour la période.

La diminution des primes nettes s'est trouvée atténuée par la croissance des affaires dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, ainsi que dans les Affaires américaines.

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

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;
- La signature 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, mais ne comprennent pas celles investies par les clients dans les fonds communs de placement.

Produits de placement – L'augmentation de 504 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique majoritairement par les variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance, engendrée principalement par les fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change.

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 généralement 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 29 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 par rapport à la même période l'an dernier, essentiellement en raison d'une diminution du niveau de l'épargne dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 41 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2021. Cette variation s'explique par :

- une variation des prestations et règlements nets sur contrats dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives, en raison de la croissance des affaires;
- une augmentation des commissions, des frais généraux et d'autres dépenses dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, toujours en raison de la croissance des affaires;
- une augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance. La variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs appariant les 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.

L'augmentation des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par :

- un changement dans les transferts nets aux fonds distincts dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives;
- une augmentation de l'actif de réassurance dans le secteur de l'Assurance individuelle, généralement influencé par les mêmes facteurs que ceux influant sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2022, la Société rapporte une charge d'impôts de 48 millions de dollars, comparativement à une charge de 63 millions de dollars en 2021. Ces montants cadrent avec la variation du revenu avant impôts et les ajustements pour l'année courante et les années antérieures.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 215 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 217 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés dans la présente section.

[†] Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Société financière pour les neuf derniers trimestres.

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2022			2021				2020	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	3 848	241	152	5 977	3 834	5 344	331	4 518	4 099
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	215	222	151	209	217	231	173	172	217
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	2,03 \$	2,07 \$	1,40 \$	1,95 \$	2,01 \$	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$
Dilué	2,03 \$	2,06 \$	1,40 \$	1,94 \$	2,01 \$	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le troisième trimestre de 2022.

Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une proportion de titres de haute qualité 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 des simulations faites, 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 2021* de la Société.

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 19 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 2021* de la Société.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux 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 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Valeur comptable des placements	39 330	39 000	45 651	44 320
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,6 %	68,1 %	72,1 %	73,0 %
Actions	9,9 %	9,8 %	8,5 %	8,4 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	7,3 %	7,5 %	6,4 %	6,5 %
Immeubles de placement	4,6 %	4,8 %	4,1 %	4,2 %
Avances sur contrats	2,9 %	2,9 %	2,3 %	2,3 %
Trésorerie et placements à court terme	3,0 %	3,6 %	3,4 %	3,3 %
Autres	3,7 %	3,3 %	3,2 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait 39 milliards de dollars au 30 septembre 2022, en hausse de 1 % par rapport au 30 juin 2022. Cette légère augmentation s'explique par l'incidence d'une diminution des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations, qui constitue près de 70 % du portefeuille de placements total. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Placements douteux bruts	46	44	23	23
Provisions pour placements douteux	8	8	6	6
Placements douteux nets	38	36	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux [†]	0,10 %	0,09 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,10 %	1,12 %	0,94 %	1,03 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹⁰	25,7 %	25,6 %	26,0 %	26,5 %
– Proportion des prêts assurés	45,1 %	45,3 %	45,2 %	45,9 %
– Taux de délinquance	—	—	—	—
Immeubles de placement – Taux d'occupation	88,6 %	91,0 %	91,5 %	91,6 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ^{†,11}	2,6 %	2,3 %	2,3 %	2,4 %

L'augmentation des placements douteux nets pendant le trimestre est attribuable aux fluctuations positives des cours de change, qui ont eu une incidence sur la valeur de l'actif, déjà déprécié. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré à un excellent niveau, supérieur à celui du marché canadien des bureaux. Enfin, malgré une légère hausse, le taux de pertes sur les prêts automobiles moyen est quant à lui demeuré faible durant le trimestre. À mesure que le comportement des clients en matière de dépenses reviendra à la normale et que les taux d'intérêt et l'inflation augmenteront, le taux de pertes sur les prêts devrait commencer à augmenter graduellement au cours des prochains trimestres.

¹⁰ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹¹ Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir[†] durant la même période.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Montant notionnel total (G\$)	34	31	31	26
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	970	738	917	485
Juste valeur négative	1 618	1 746	526	808

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, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et, finalement, des options sur indices de marché et devise.

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 lié aux 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 5 et 8 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

SITUATION FINANCIÈRE

Capitalisation[†]				
(En millions de dollars)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 681	1 697	1 706	1 705
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres ¹²	525	525	525	525
Surplus d'apport	17	17	17	17
Résultats non distribués	5 299	5 223	4 963	4 818
Cumul des autres éléments du résultat global	(422)	(444)	(14)	4
Total partiel	7 100	7 018	7 197	7 069
Débtures	1 499	1 499	1 450	1 450
Comptes des contrats avec participation	35	39	48	38
Total	8 634	8 556	8 695	8 557

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,6 milliards de dollars au 30 septembre 2022, en hausse de 78 millions de dollars par rapport au 30 juin 2022. La variation trimestrielle est principalement attribuable à l'augmentation des résultats non distribués, découlant de l'apport du résultat net.

¹² Y compris les actions privilégiées émises par une filiale

Solvabilité				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	2 530	2 632	2 985	3 125
Catégorie 2	2 202	2 130	1 997	1 838
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	4 663	4 538	5 261	5 258
Total	9 395	9 300	10 243	10 221
Coussin de solvabilité global	7 220	7 158	7 640	7 815
Ratio de solvabilité [†]	130 %	130 %	134 %	131 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2022 avec un ratio de solvabilité[†] de 130 %, un résultat supérieur à sa fourchette cible de 110 % à 116 %. Le ratio s'établit donc au même niveau qu'à la fin du trimestre précédent, ce qui s'explique par l'apport de la génération organique de capital[†] et aux effets de l'entente de réassurance (mentionnée dans la section « Faits saillants » du présent document), contrebalancés par des variations macroéconomiques défavorables, un ajustement de portefeuille en prévision de la transition vers IFRS 17 et le rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique dans le cours normal des activités.

Au troisième trimestre, la Société a généré environ 160 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

Levier financier				
	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Ratio d'endettement				
Débentures/capital [†]	17,4 %	17,5 %	16,7 %	16,9 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital [†]	23,4 %	23,7 %	22,7 %	23,1 %
Ratio de couverture [†]	15,0x	14,8x	16,1x	15,0x

Les ratios d'endettement ont connu une légère diminution au troisième trimestre, en raison de l'augmentation du capital total de la Société dont il est question plus haut, tandis que le ratio de couverture[†] a augmenté au cours du trimestre, à la suite d'une légère diminution des coûts de financement.

Valeur comptable par action ordinaire¹³ et capitalisation boursière				
	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Valeur comptable par action ordinaire ¹³	62,38 \$	60,97 \$	62,01 \$	60,82 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	105 410 363	106 468 863	107 557 577	107 630 477
Valeur de l'action à la clôture	70,19 \$	64,02 \$	72,38 \$	71,86 \$
Capitalisation boursière	7 398 753 379 \$	6 816 136 609 \$	7 785 017 423 \$	7 734 326 077 \$

La valeur comptable par action ordinaire¹³ s'établissait à 62,38 \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 2 % par rapport à la valeur de 60,97 \$ enregistrée trois mois plus tôt, et de 3 % au cours des douze derniers mois. La variation au cours du trimestre est essentiellement attribuable à l'apport des résultats non distribués pour la période.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 058 500 au cours du trimestre, ce qui s'explique principalement par le rachat et l'annulation, par la Société, de 1 077 000 de ses actions ordinaires en circulation aux termes du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités, partiellement compensés par l'exercice d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions pour la haute direction.

Au 30 septembre 2022, la capitalisation boursière de la Société se chiffrait à 7,4 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 9 % au cours du troisième trimestre, principalement attribuable au changement dans la valeur des actions, qui a plus que compensé l'effet de la diminution du nombre d'actions en circulation dont il est fait mention plus haut.

¹³ La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

En vertu du programme de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal de ses activités, la Société peut racheter jusqu'à 5 382 503 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises en circulation, entre le 6 décembre 2021 et le 5 décembre 2022. Depuis la réinstauration du programme en décembre 2021, la Société a racheté et annulé 2,5 millions d'actions, pour une valeur totale de 166,9 millions de dollars.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,6750 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent.

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 et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I de iA Assurance. Au troisième trimestre de 2022, iA Assurance a versé un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le quatrième trimestre de 2022, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,6750 \$	15 décembre 2022	18 novembre 2022	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	3 janvier 2023	25 novembre 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	3 janvier 2023	25 novembre 2022	Dividende non cumulatif

Notons que tous les dividendes versés par iA Société financière sur ses actions ordinaires et par iA Assurance sur ses actions 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.

Réinvestissement des dividendes

Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 décembre 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 11 novembre 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Analyse de sensibilité ¹⁴				
	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Valeur de clôture S&P/TSX	18 444 points	18 861 points	21 223 points	20 070 points
Ratio de solvabilité [†]	130 %	130 %	134 %	131 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) ¹⁵				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(5 %)	(12 %)	(35 %)	(27 %)
Seuil déclencheur de l'indice	17 500 points	16 600 points	13 800 points	14 700 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(17 M\$)	(17 M\$)	(25 M\$)	(23 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité [†] à 110 %	(76 %)	(81 %)	S. O. ¹⁶	(96 %)
Seuil déclencheur de l'indice	4 400 points	3 500 points	S. O. ¹⁶	800 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année) ¹⁶	(38 M\$)	(38 M\$)	(44 M\$)	(40 M\$)
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt				
Baisse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	(19 M\$)	(23 M\$)	(43 M\$)	(63 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	(48 M\$)	(48 M\$)	(68 M\$)	(64 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	29 M\$	25 M\$	25 M\$	1 M\$
Baisse des taux à court terme uniquement	Non significative			
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une hausse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt				
Hausse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	19 M\$	23 M\$	43 M\$	63 M\$
Hausse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	48 M\$	48 M\$	68 M\$	64 M\$
Hausse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	(29 M\$)	(25 M\$)	(25 M\$)	(1 M\$)
Hausse des taux à court terme uniquement	Non significative			

L'analyse de la sensibilité de la Société aux changements macroéconomiques influant sur le ratio de solvabilité (ESCAP) a été actualisée à la fin du premier trimestre de 2022. Pour plus d'information, voir la section « Analyse de sensibilité » du *Rapport de gestion* du premier trimestre 2022, accessible sur sedar.com.

Remarques liées aux sensibilités

Les sensibilités présentées ci-dessus sont des estimations de l'incidence qu'auraient sur les états financiers des changements soudains dans les taux d'intérêt ou la valeur des titres boursiers. Pour diverses raisons, les résultats réels pourraient différer de façon importante de ces estimations : interaction entre ces facteurs, changements dans la composition des affaires, changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, changements dans les stratégies de placement, résultats techniques réels qui diffèrent des hypothèses, taux d'impôt effectif, facteurs liés aux marchés et limitations de nos modèles internes. Par conséquent, ces sensibilités ne doivent être vues qu'à titre d'estimations directionnelles des sensibilités sous-jacentes aux divers facteurs qui reposent sur les hypothèses présentées ci-dessus. Étant donné la nature des calculs, nous ne pouvons garantir que l'incidence réelle sur le bénéfice net et sur le ratio de solvabilité[†] sera celle qui paraît au tableau ci-dessus.

Sensibilités du capital aux marchés boursiers – Les variations des marchés boursiers représentent un changement soudain dans les placements publics et privés (sauf dans les placements dans les infrastructures), à la fin du trimestre. Les sensibilités incluent l'utilisation par la Société d'une protection à l'égard des marchés boursiers pour éviter une incidence sur le bénéfice net et l'incidence d'un rééquilibrage des couvertures d'actions pour le programme de couverture dynamique (*hedging program*) de la Société. Elles excluent toute action ultérieure à l'égard du portefeuille de placements de la Société.

¹⁴ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

¹⁵ L'indice S&P/TSX est une mesure qui peut varier différemment de notre portefeuille d'actions, qui inclut des actions publiques et privées internationales.

¹⁶ Inclut l'incidence des revenus sur les fonds des polices d'assurance vie universelle et les frais de gestion liés aux fonds de placement, et exclut l'incidence de l'épuisement potentiel de la protection à l'égard des marchés boursiers mentionnée à la suite du tableau

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2022, 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 et autres mesures financières

iA Société financière et iA Assurance (ci-après « la Société ») dans cette section pour référer à chacune de façon individuelle) publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Toutefois, elles publient également certaines mesures ou certains ratios financiers 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 (PCGR) utilisés pour les états financiers audités de la Société. Cette dernière emploie des mesures non conformes aux IFRS lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance. 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 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.

Le **Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières** des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-112 ») établit les exigences de communication applicables, respectivement, à chacune des catégories suivantes de mesures non conformes aux IFRS utilisées par iA Groupe financier :

- *Mesures financières non conformes aux IFRS*, qui représentent la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et, en ce qui concerne leur composition, excluent un montant qui entre dans la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans les états financiers de base de la Société ou comprennent un montant qui en est exclu;
- *Ratios non conformes aux IFRS*, exprimés sous forme de ratio, de fraction, de pourcentage ou de représentation similaire, dont au moins l'une des composantes est une mesure financière non conforme aux IFRS, et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de l'entité;
- *Mesures financières supplémentaires*, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de la Société;
- *Mesures de gestion du capital*, qui sont des mesures financières visant à permettre à une personne physique d'évaluer les objectifs, les procédures et les processus que la Société a adoptés pour gérer son capital;
- *Mesures sectorielles*, qui combinent les mesures financières pour au moins deux secteurs à présenter de la Société, et qui ne sont pas présentées dans les états financiers de celle-ci.

Les mesures financières non conformes aux IFRS, les ratios non conformes aux IFRS et les mesures financières supplémentaires utilisées par la Société sont décrits ci-après. Des renseignements supplémentaires sont fournis, de même qu'une description de la concordance avec la mesure IFRS la plus proche, le cas échéant.

Les mesures non conformes aux IFRS publiées par iA Groupe financier sont :

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.

- Bénéfice tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Exclut du bénéfice (pertes) divulgué l'impact des éléments suivants, qui créent de la volatilité dans les résultats de la Société en vertu des IFRS ou qui ne sont pas représentatifs de sa performance opérationnelle sous-jacente :
 - a. les impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction, y compris l'incidence des rendements générés par les marchés financiers et les changements dans les taux d'intérêt liés (i) aux frais de gestion perçus relativement à l'actif sous gestion ou sous administration[†] (RFG), (ii) aux polices d'assurance vie universelle, (iii) au niveau d'actifs appariant les engagements à long terme et (iv) au programme de gestion dynamique des risques rattachés aux garanties des fonds distincts;
 - b. les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction;
 - c. les gains et pertes sur des acquisitions ou des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration;
 - d. l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions;
 - e. la charge de retraite non liée aux activités de base, qui représente la différence entre le rendement des actifs (revenus d'intérêts sur les actifs du régime) calculé en utilisant le rendement attendu des actifs du régime et le taux d'actualisation du régime de retraite prescrit par les IFRS; et
 - f. des éléments particuliers que la direction juge non représentatifs de la performance de la Société, notamment (i) des provisions ou règlements de dossiers judiciaires importants, (ii) des gains et des pertes d'impôts inhabituels sur le revenu, (iii) des charges significatives pour dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles et (iv) d'autres gains et pertes inhabituels particuliers;

Remarque : Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés aux fins de comparaison ont aussi été calculés à partir de cette définition. Les changements apportés à la définition du bénéfice tiré des activités de base sont conformes à l'évolution constante des affaires et aident à mieux refléter et évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société, tout en demeurant cohérents avec le concept général de la mesure et en maintenant une continuité avec la définition précédente;
 - *Raison d'être* : La définition du bénéfice tiré des activités de base fournit une mesure supplémentaire pour comprendre la performance opérationnelle de la Société comparativement au bénéfice net selon les IFRS. Le bénéfice tiré des activités de base aide également à expliquer les résultats d'une période à une autre en excluant les éléments qui ne sont pas représentatifs de la performance opérationnelle de la Société d'une période à une autre. De plus, le bénéfice tiré des activités de base de même que le résultat net attribué aux actionnaires servent de base à la direction pour la planification et l'établissement des priorités stratégiques. Ainsi, cette mesure est utile pour comprendre comment la direction perçoit la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aide à mieux comprendre la capacité de la Société de générer des bénéfices et à évaluer ses affaires à long terme;
 - *Rapprochement* : Le « résultat net attribué aux actionnaires ordinaires » est la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est effectué dans le présent document.

- Bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilués;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société;
 - *Rapprochement* : Le « résultat par action ordinaire (BPA) » est la mesure financière conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est présenté dans le présent document.

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base consolidé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres, fondée sur le bénéfice tiré des activités de base, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation du rendement financier de la Société;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Composantes de la provenance du bénéfice, divulgué et tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Présentent les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires à partir des composantes suivantes :
 - a. Le bénéfice d'exploitation, soit la somme des composantes suivantes de l'analyse de provenance du bénéfice : bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, gains et pertes d'expérience, effet des nouvelles ventes, changements d'hypothèses et mesures prises par la direction;
 - b. Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des meilleures estimations;
 - c. Les gains et pertes d'expérience, qui représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées;
 - d. L'effet des nouvelles ventes, ou *drain*, qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période. Le bénéfice anticipé réalisé dans les années suivant l'émission d'un contrat devrait couvrir la charge liée à son émission;
 - e. Les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction, soit l'effet sur le revenu net avant impôts résultant des changements dans les méthodes et les hypothèses actuarielles ou d'autres mesures prises par la direction. Des changements d'hypothèses peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de ses provisions compte tenu des contextes économiques et financiers existants, ou découler de ses propres résultats en matière notamment de mortalité, de morbidité, d'abandons et de coûts unitaires, entre autres facteurs. Les mesures prises par la direction représentent l'effet des mesures adoptées en dehors de l'exploitation normale de la Société, y compris, sans s'y limiter, de changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dessaisissements;
 - f. Le revenu sur le capital, qui correspond au revenu tiré des placements dans lesquels le capital de la Société est investi, moins toutes les dépenses engagées pour générer ce revenu. La Société considère aussi dans le revenu sur le capital les frais de financement provenant des débentures, l'amortissement des actifs intangibles en lien avec des acquisitions et les résultats de la filiale iA Auto et habitation (iAAH);
 - g. Les impôts sur le revenu, qui représentent la valeur des montants payables en vertu des lois fiscales et qui comprennent notamment les impôts sur le revenu exigibles et différés. L'impôt sur le revenu de placements des assureurs sur la vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants. Ces impôts sont considérés comme une dépense aux fins de calcul du bénéfice d'exploitation;
 - *Raison d'être* : Fournissent des indicateurs supplémentaires pour évaluer la performance financière de la Société et un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux comprendre d'où provient la création de valeur pour les actionnaires;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable pour les composantes de la provenance du bénéfice dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Mesure des prêts automobiles – Prêts émis :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Nouveaux prêts automobiles consentis au cours d'une période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il s'agit d'un élément de la mesure conforme aux IFRS « activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : achats liés aux placements » présentée dans les états financiers de la Société.
- Mesure des prêts automobiles – Sommes à recevoir :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Comprend les prêts automobiles, les intérêts courus et les frais;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer les montants totaux à recevoir par la Société dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Mesure des prêts automobiles – Taux de perte sur prêts autos moyen :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Représente les pertes sur prêts totales divisées par la moyenne des sommes à recevoir pour la même période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer le rendement moyen de la Société en matière de crédit dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Ratio de distribution du dividende :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.

- Ratio de distribution du dividende, activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.

- Génération organique de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)*;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.

- Capacité de déploiement de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.

- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.

- Mesures de la sensibilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la Société, comme le revenu net ou le ratio de solvabilité;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.

- Mesure du levier financier – Débentures/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Débentures + actions privilégiées émises par une filiale/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Capitalisation :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débentures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la Société;
 - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la Société;
 - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.
- Ratio de solvabilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)* révisée en janvier 2021 par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du *Règlement 52-112*;
 - *Définition* : Calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, l'attribution de l'avoir et les dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la solvabilité de la Société et permet aux autorités réglementaires de déterminer si une compagnie d'assurance dispose de capitaux suffisants par rapport au minimum établi par l'organisme de réglementation de la Société.
- Actif sous administration (ASA) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L'ASA représente tous les actifs par rapport auxquels la Société n'agit qu'à titre d'intermédiaire entre un client et un gestionnaire de fonds externe;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Actif sous gestion (ASG) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Tous les actifs par rapport auxquels la Société établit un contrat avec un client et prend des décisions d'investissement pour les sommes déposées dans le cadre de ce contrat;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : L'« actif total du fonds général » et l'« actif net des fonds distincts » présentés dans les états financiers de la Société sont des mesures conformes aux IFRS et des composantes du calcul de l'ASG. Un rapprochement est effectué dans le présent document.

- Dépôts des fonds communs de la Gestion de patrimoine individuel, dépôts de l'Épargne et retraite collectives, équivalents de primes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA), contrats d'investissement et équivalents de primes et dépôts des Régimes d'employés de l'Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définitions* :
 - a. On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d'un contrat d'investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la Société;
 - b. Les équivalents de primes sont des montants liés à des contrats de services ou services dans le cadre desquels la Société est essentiellement administratrice, mais pourrait devenir assureuse si un événement précis venait à se produire. Ces montants ne sont pas inclus dans les « primes nettes »;
 - *Raison d'être* : Les primes, les équivalents de primes et les dépôts sont l'une des nombreuses mesures utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer un revenu à partir des nouvelles affaires souscrites et des contrats en vigueur.

- Primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle, ventes brutes et nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective, ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines, ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective, ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective, ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et ventes en assurance de dommages :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* :
 - a. Les primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle sont définies comme les primes annualisées de première année. Les primes nettes présentées aux états financiers consolidés comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur et sont diminuées des primes cédées en réassurance;
 - b. Les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse;
 - c. Les ventes nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes de fonds et sont définies comme les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, moins les retraits et transferts;
 - d. Les ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective sont définies comme les primes annualisées de première année, comprenant les équivalents de primes (régimes d'avantages sociaux non assurés);
 - e. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année;
 - f. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur;
 - g. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance);
 - h. Les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou dépôts;
 - i. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de primes;
 - j. Les ventes en assurance de dommages sont définies comme les primes directes souscrites;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Ventes en assurance crédit des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Primes avant réassurance et annulations;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société dans la division des Services aux concessionnaires du secteur de l'Assurance collective;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

RAPPROCHEMENTS DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES

Régimes d'employés de l'Assurance collective - Primes et équivalents						
Troisième trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Total - Primes	315	285	11 %	937	852	10 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	22	21	5 %	71	68	4 %
Contrats d'investissement	21	18	17 %	64	43	49 %
Total - Primes et équivalents	358	324	10 %	1 072	963	11 %

Épargne et retraite collectives - Ventes (primes brutes)						
Troisième trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Primes récurrentes	337	333	1 %	1 136	1 028	11 %
Transferts	32	167	(81 %)	327	590	(45 %)
Équivalents de primes	—	—	—	—	27	(100 %)
Sous-total	369	500	(26 %)	1 463	1 645	(11 %)
Rentes assurées	113	310	(64 %)	339	533	(36 %)
Ventes totales (primes brutes)	482	810	(40 %)	1 802	2 178	(17 %)

Assurance collective - Total - Primes nettes et équivalents de primes						
Troisième trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
iA SAL (avant annulations, avant réassurance)	60	69	(13 %)	159	174	(9 %)
Plus : Industrielle Alliance (Banque Laurentienne) (avant annulations)	4	4	—	11	12	(8 %)
Moins : annulations (iA SAL)	6	6	—	20	22	(9 %)
Moins : réassurance	6	7	(14 %)	19	21	(10 %)
Total - Primes nettes (nettes d'annulations et de réassurance) (Services aux concessionnaires)	52	60	(13 %)	131	143	(8 %)
Primes brutes (ventes)	77	48	60 %	220	139	58 %
Moins : réassurance	8	6	33 %	23	16	44 %
Total - Primes nettes (Marchés spéciaux)	69	42	64 %	197	123	60 %
Total - Primes nettes (Services aux concessionnaires - assurance biens et risques divers)	58	52	12 %	167	149	12 %
Total - Primes (Régimes d'employés)	315	285	11 %	937	852	10 %
Total - Primes nettes (Assurance collective)	494	439	13 %	1 432	1 267	13 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	22	21	5 %	71	68	4 %
Contrats d'investissement	21	18	17 %	64	43	49 %
Total - Primes nettes et équivalents de primes (Assurance collective)	537	478	12 %	1 567	1 378	14 %

Énoncés prospectifs

- Le présent document peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier 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 », « but », « indications » et « prévisions » 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 document, 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 et ils pourraient changer.

- Bien que iA Groupe financier 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. De plus, 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 et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit et de liquidité, ainsi que les risques stratégique et opérationnel, tels que : la conjoncture commerciale et économique; le niveau d'inflation; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; les risques associés à l'environnement politique et social régional ou mondial, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie en faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; le risque lié aux données et le cyberrisque, les risques liés aux ressources humaines, les risques liés à la stratégie de couverture; les liquidités de iA Groupe financier, 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'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.
 - Les hypothèses et facteurs importants utilisés dans la préparation des perspectives financières comprennent, sans s'y limiter : l'exactitude des conventions comptables et des hypothèses actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Groupe financier, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices; différents rythmes de croissance des affaires selon les unités d'exploitation; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire ou des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; et les récents rendements et résultats de la société, comme il en est question ailleurs dans le présent document.
- Impacts potentiels de la pandémie de la COVID-19 – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. L'incidence globale qu'aura la pandémie de la COVID-19 demeure incertaine et dépendra de plusieurs facteurs, dont la progression du virus, l'émergence de nouveaux variants, la durée de la pandémie, les traitements et thérapies potentiels, la disponibilité des vaccins, l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets qu'aura la pandémie de la COVID-19, mais ses effets sur les affaires et les résultats financiers de la Société pourraient être significatifs. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, iA Groupe financier demeure très solide financièrement. De plus, le protocole de continuité des affaires de la Société continue d'être observé, de manière à assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et à permettre aux employés et aux conseillers de poursuivre toutes leurs activités en toute sécurité.
- Impacts potentiels de conflits géopolitiques – Depuis février 2022, l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et les sanctions et les retombées économiques qui en découlent ont eu plusieurs impacts sur les marchés financiers mondiaux, exacerbant la volatilité déjà présente depuis le début de l'année. Les perspectives des marchés financiers à court et moyen termes restent très incertaines et fragiles en raison notamment des tensions géopolitiques persistantes. La Société continue de surveiller les impacts potentiels du conflit. Ces impacts pourraient avoir un effet négatif sur les perspectives financières, les résultats et les activités de la Société.
- Des renseignements supplémentaires sur les 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 2021 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse [sedar.com](https://www.sedar.com).
- Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de iA Groupe financier en date de sa publication. iA Groupe financier 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 postérieures à la date du présent document 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 iA Société financière et de iA Assurance 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 les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans les notices annuelles de iA Société financière et de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet 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 9 novembre 2022, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 641-6202 ou le 1 800 768-6483 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 9 novembre 2022. 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 22020312. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de 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).

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel iA Société financière inc. et l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. exercent leurs activités.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 192 \$	3 599 \$	10 474 \$	10 578 \$
Primes cédées	(321)	(267)	(857)	(767)
Primes nettes	2 871	3 332	9 617	9 811
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	647	432	1 548	1 113
Variation de la juste valeur des placements	(184)	(473)	(8 500)	(2 974)
	463	(41)	(6 952)	(1 861)
Autres produits	514	543	1 576	1 559
	3 848	3 834	4 241	9 509
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	2 018	1 604	5 884	5 861
Prestations et règlements cédés sur contrats	(201)	(172)	(601)	(512)
Transferts nets aux fonds distincts	191	1 018	1 977	2 274
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	497	96	(7 116)	(1 935)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	3	1	(48)	(6)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(108)	(39)	(42)	(57)
	2 400	2 508	54	5 625
Commissions	567	540	1 764	1 586
Frais généraux	554	441	1 542	1 309
Taxes sur primes et autres taxes	40	35	115	105
Charges financières	25	21	66	58
	3 586	3 545	3 541	8 683
Résultat avant impôts				
	262	289	700	826
Impôts sur le résultat	48	63	111	191
Résultat net				
	214 \$	226 \$	589 \$	635 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	3	(13)	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires				
	218 \$	223 \$	602 \$	638 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	3	6	14	17
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires				
	215 \$	217 \$	588 \$	621 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	2,03 \$	2,01 \$	5,50 \$	5,78 \$
Dilué	2,03	2,01	5,48	5,76
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	106	108	107	107
Dilué	106	108	107	108
Dividendes par action ordinaire (en dollars)				
	0,68	0,49	1,93	1,46

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 167 \$	1 546 \$
Obligations	26 980	32 893
Actions	3 890	3 906
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 878	2 922
Instruments financiers dérivés	970	917
Avances sur contrats	1 125	1 040
Autres placements	501	557
Immeubles de placement	1 819	1 870
	39 330	45 651
Autres éléments d'actif	4 561	3 850
Actif de réassurance	2 503	2 210
Immobilisations corporelles	357	369
Actif d'impôts différés	90	27
Immobilisations incorporelles	1 776	1 708
Goodwill	1 328	1 267
Actif total du fonds général	49 945	55 082
Actif net des fonds distincts	35 469	39 577
Actif total	85 414 \$	94 659 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	29 531 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	552	577
Instruments financiers dérivés	1 618	526
Autres éléments de passif	9 268	8 303
Passif d'impôts différés	342	441
Déventures	1 499	1 450
Passif total du fonds général	42 810	47 837
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	35 469	39 577
Passif total	78 279 \$	87 414 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 698 \$	1 723 \$
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 877	4 949
Comptes des contrats avec participation	35	48
	7 135	7 245
Passif et capitaux propres totaux	85 414 \$	94 659 \$

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 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Produits							
Primes nettes	465 \$	1 108 \$	494 \$	474 \$	223 \$	107 \$	2 871 \$
Produits de placement	336	39	45	85	(98)	56	463
Autres produits	30	425	24	31	92	(88)	514
	831	1 572	563	590	217	75	3 848
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	229	620	331	611	209	18	2 018
Prestations et règlements cédés sur contrats	(75)	—	(14)	(7)	(148)	43	(201)
Transferts nets aux fonds distincts	—	347	—	(156)	—	—	191
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	360	170	17	99	(146)	(3)	497
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	3	—	—	—	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(89)	—	1	2	(25)	3	(108)
Commissions, frais généraux et autres charges	297	381	184	35	232	32	1 161
Charges financières	2	—	9	—	1	13	25
	724	1 518	531	584	123	106	3 586
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	107	54	32	6	94	(31)	262
Répartition des autres activités	6	(9)	(22)	(1)	(5)	31	—
Résultat avant impôts	113	45	10	5	89	—	262
Impôts sur le résultat	20	9	1	—	18	—	48
Résultat net	93	36	9	5	71	—	214
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	—	—	—	—	—	(4)
Résultat net attribué aux actionnaires	97 \$	36 \$	9 \$	5 \$	71 \$	— \$	218 \$

Trimestre terminé le 30 septembre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	433 \$	1 359 \$	439 \$	804 \$	191 \$	106 \$	3 332 \$
Produits de placement	(114)	(2)	31	(5)	6	43	(41)
Autres produits	31	458	21	29	119	(115)	543
	350	1 815	491	828	316	34	3 834
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	219	553	295	361	161	15	1 604
Prestations et règlements cédés sur contrats	(77)	—	(14)	(6)	(103)	28	(172)
Transferts nets aux fonds distincts	—	842	—	176	—	—	1 018
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(108)	(66)	15	258	(3)	—	96
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(46)	—	(1)	1	7	—	(39)
Commissions, frais généraux et autres charges	251	404	154	33	228	(54)	1 016
Charges financières	4	1	8	—	—	8	21
	243	1 734	458	823	290	(3)	3 545
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	107	81	33	5	26	37	289
Répartition des autres activités	30	8	2	3	(6)	(37)	—
Résultat avant impôts	137	89	35	8	20	—	289
Impôts sur le résultat	23	26	9	2	3	—	63
Résultat net	114	63	26	6	17	—	226
Résultat net attribué aux contrats avec participation	3	—	—	—	—	—	3
Résultat net attribué aux actionnaires	111 \$	63 \$	26 \$	6 \$	17 \$	— \$	223 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 410 \$	4 001 \$	1 432 \$	1 781 \$	682 \$	311 \$	9 617 \$
Produits de placement	(6 167)	(62)	(16)	(464)	(388)	145	(6 952)
Autres produits	91	1 319	68	88	275	(265)	1 576
	(4 666)	5 258	1 484	1 405	569	191	4 241
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	749	2 023	1 005	1 476	580	51	5 884
Prestations et règlements cédés sur contrats	(258)	—	(47)	(20)	(394)	118	(601)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 750	—	227	—	—	1 977
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(6 172)	110	(75)	(416)	(558)	(5)	(7 116)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(48)	—	—	—	(48)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(157)	—	2	6	102	5	(42)
Commissions, frais généraux et autres charges	910	1 203	525	114	682	(13)	3 421
Charges financières	5	1	26	—	1	33	66
	(4 923)	5 087	1 388	1 387	413	189	3 541
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	257	171	96	18	156	2	700
Répartition des autres activités	42	(9)	(19)	4	(16)	(2)	—
Résultat avant impôts	299	162	77	22	140	—	700
Impôts sur le résultat	32	26	20	9	24	—	111
Résultat net	267	136	57	13	116	—	589
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(13)	—	—	—	—	—	(13)
Résultat net attribué aux actionnaires	280 \$	136 \$	57 \$	13 \$	116 \$	— \$	602 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 297 \$	4 231 \$	1 267 \$	2 132 \$	585 \$	299 \$	9 811 \$
Produits de placement	(1 757)	(157)	69	(102)	(33)	119	(1 861)
Autres produits	93	1 306	57	86	245	(228)	1 559
	(367)	5 380	1 393	2 116	797	190	9 509
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	669	1 774	897	2 016	466	39	5 861
Prestations et règlements cédés sur contrats	(236)	—	(38)	(18)	(302)	82	(512)
Transferts nets aux fonds distincts	—	2 489	—	(215)	—	—	2 274
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(1 732)	(292)	(19)	209	(102)	1	(1 935)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(6)	—	—	—	(6)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(119)	—	—	4	59	(1)	(57)
Commissions, frais généraux et autres charges	737	1 184	445	100	583	(49)	3 000
Charges financières	7	2	25	—	1	23	58
	(674)	5 157	1 304	2 096	705	95	8 683
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	307	223	89	20	92	95	826
Répartition des autres activités	78	19	4	8	(14)	(95)	—
Résultat avant impôts	385	242	93	28	78	—	826
Impôts sur le résultat	77	66	27	7	14	—	191
Résultat net	308	176	66	21	64	—	635
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(3)	—	—	—	—	—	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires	311 \$	176 \$	66 \$	21 \$	64 \$	— \$	638 \$

Primes sectorielles

Trimestre terminé le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	584 \$	326 \$	526 \$	126 \$	476 \$	17 \$	2 055 \$
Investies dans les fonds distincts	—	782	—	355	—	—	1 137
	584	1 108	526	481	476	17	3 192
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(119)	—	(32)	(7)	(253)	90	(321)
Primes nettes	465 \$	1 108 \$	494 \$	474 \$	223 \$	107 \$	2 871 \$

Trimestre terminé le 30 septembre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	547 \$	213 \$	469 \$	332 \$	388 \$	26 \$	1 975 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 146	—	478	—	—	1 624
	547	1 359	469	810	388	26	3 599
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(114)	—	(30)	(6)	(197)	80	(267)
Primes nettes	433 \$	1 359 \$	439 \$	804 \$	191 \$	106 \$	3 332 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 749 \$	795 \$	1 527 \$	395 \$	1 352 \$	44 \$	5 862 \$
Investies dans les fonds distincts	—	3 206	—	1 406	—	—	4 612
	1 749	4 001	1 527	1 801	1 352	44	10 474
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(339)	—	(95)	(20)	(670)	267	(857)
Primes nettes	1 410 \$	4 001 \$	1 432 \$	1 781 \$	682 \$	311 \$	9 617 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 618 \$	662 \$	1 352 \$	583 \$	1 124 \$	102 \$	5 441 \$
Investies dans les fonds distincts	—	3 569	—	1 568	—	—	5 137
	1 618	4 231	1 352	2 151	1 124	102	10 578
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(321)	—	(85)	(19)	(539)	197	(767)
Primes nettes	1 297 \$	4 231 \$	1 267 \$	2 132 \$	585 \$	299 \$	9 811 \$

Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2022						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	20 546 \$	2 518 \$	1 966 \$	4 818 \$	1 174 \$	8 308 \$	39 330 \$
Actif net des fonds distincts	—	22 406	—	13 063	—	—	35 469
Actif de réassurance	303	—	169	110	2 300	(379)	2 503
Autres	94	1 291	—	—	103	6 624	8 112
Actif total	20 943 \$	26 215 \$	2 135 \$	17 991 \$	3 577 \$	14 553 \$	85 414 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	19 559 \$	2 046 \$	2 173 \$	4 983 \$	1 444 \$	(122)\$	30 083 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	22 406	—	13 063	—	—	35 469
Autres	1 342	214	4	15	—	11 152	12 727
Passif total	20 901 \$	24 666 \$	2 177 \$	18 061 \$	1 444 \$	11 030 \$	78 279 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 761 \$	1 859 \$	2 082 \$	5 214 \$	1 473 \$	9 262 \$	45 651 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	2 049	(270)	2 210
Autres	100	1 201	—	—	108	5 812	7 221
Actif total	26 005 \$	27 782 \$	2 253 \$	20 185 \$	3 630 \$	14 804 \$	94 659 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 761 \$	1 924 \$	2 268 \$	5 392 \$	1 878 \$	(106)\$	37 117 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Autres	398	44	3	33	—	10 242	10 720
Passif total	26 159 \$	26 690 \$	2 271 \$	20 280 \$	1 878 \$	10 136 \$	87 414 \$