

AVEC VOUS

iA Société financière inc.

Rapport de gestion du deuxième trimestre 2022

28 juillet 2022



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 28 juillet 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 six mois terminées les 30 juin 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	4
ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE	7
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	10
PLACEMENTS	13
SITUATION FINANCIÈRE	14
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	16
ANALYSE DE SENSIBILITÉ	17
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	18
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	27
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	28
INFORMATION SECTORIELLE	29

[†] 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						
	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	222 \$	231 \$	(4 %)	373 \$	404 \$	(8 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	108	—	108	108	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,06 \$	2,15 \$	(4 %)	3,46 \$	3,76 \$	(8 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base [†]	2,37 \$	2,29 \$	3 %	4,16 \$	4,08 \$	2 %

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

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2022 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 222 millions de dollars, comparativement à 231 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le deuxième trimestre de 2022 s'élève pour sa part à 2,06 \$, comparativement à 2,15 \$ à la même période en 2021.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)[†] se chiffrait à 12,5 % au 30 juin 2022, par rapport à un ratio de 13,2 % au 30 juin 2021. Le ROE[†] est établi en fonction des résultats des douze derniers mois.

Le BPA dilué tiré des activités de base[†] de 2,37 \$ pour le deuxième trimestre se situe au-dessus de l'indication de 2,20 \$ à 2,35 \$ donnée aux marchés et est en hausse de 3 % par rapport au résultat de 2,29 \$ enregistré à la même période l'an dernier. Pour sa part, au 30 juin 2022, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)[†] tiré des activités de base pour les douze derniers mois se situait dans la moitié supérieure de l'indication de 13 % à 15 % donnée aux marchés, atteignant 14,1 %, comparativement à 14,2 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Au Canada, nous avons continué de renforcer notre position sur les marchés dans nos trois « Fondations¹ ». L'Assurance individuelle a en effet affiché de solides ventes[†], et les Services aux concessionnaires également, avec une importante croissance des ventes[†] en dépit des ruptures de stocks de véhicules qui ont persisté. Le secteur de la Gestion de patrimoine individuel a enregistré des entrées nettes de fonds[†] totales de 153 millions de dollars, un bon résultat malgré l'environnement difficile avec lequel était appelée à composer l'industrie. En plus de leur « Soutien¹ » de l'image de marque et des synergies avec les autres secteurs, les Marchés spéciaux ont eux aussi connu une croissance considérable sur le plan des ventes, tandis que iA Auto et habitation et l'Épargne et retraite collectives faisaient état d'une bonne croissance. En ce qui concerne la division des Régimes d'employés, les ventes[†] ont quelque peu diminué au deuxième trimestre, tandis que les primes[†] sont demeurées en hausse par rapport au même trimestre l'année précédente. Du côté américain, la division d'« Expansion¹ » qu'est celle des Services aux concessionnaires a connu un ralentissement des ventes[†], davantage touchée par les ruptures de stocks de véhicules, tandis que celle de l'Assurance individuelle rapportait une bonne croissance des ventes[†]. L'actif sous gestion et sous administration[†] total, en baisse 8 % par rapport à la même période en 2021, se chiffrait au 30 juin 2022 à 193,6 milliards de dollars, en raison, essentiellement, de variations macroéconomiques. Les primes et dépôts[†] ont totalisé, au deuxième trimestre, plus de 3,6 milliards de dollars, comparativement à un solide trimestre de 3,9 milliards de dollars un an plus tôt.

Situation financière – Au 30 juin 2022, le ratio de solvabilité[†] s'établissait à 130 %, comparativement à un ratio de 132 % à la fin du trimestre précédent et à un de 130 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La diminution de deux points de pourcentage au deuxième trimestre découle essentiellement de variations macroéconomiques défavorables et du rachat d'actions dans le cadre du programme d'offre publique, partiellement compensés par l'apport de la génération organique de capital[†] et l'optimisation du capital. Le ratio de levier financier[†] de la Société s'établissait à 23,7 % au 30 juin 2022.

Génération de capital[†] – Au deuxième 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.

Émission de billets de capital à recours limité – Le 1^{er} juin 2022, iA Société financière a clôturé le placement de ses premiers billets de capital à recours limité de la série 2022-1 à un taux de 6,611 % (dettes subordonnées), billets d'un montant total de 250 millions de dollars, venant à échéance le 30 juin 2082. Les billets ont obtenu la note de « BBB (élevée) » avec tendance stable de DBRS Morningstar et une note de « BBB+ » de S&P Global Ratings. Dans le cadre de l'émission des billets, iA Société financière a émis 250 000 actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A – série A. Les actions de la série A ont obtenu la note de « Pfd-2 » avec tendance stable de DBRS Morningstar et une note de « BBB+ » de S&P Global Ratings.

Rachat d'actions privilégiées – Le 30 juin 2022, iA Assurance a racheté la totalité de ses actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A – série G émises et en circulation pour un prix de rachat total de 250 millions de dollars (moins toutes les taxes devant être retenues ou déduites).

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire² atteignait 60,97 \$ au 30 juin 2022, en hausse de 3 % sur douze mois, comparativement à 61,04 \$ trois mois plus tôt.

Dividende – La Société a versé, au deuxième trimestre de 2022, un dividende trimestriel de 0,6250 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le troisième trimestre, le versement d'un dividende trimestriel de 0,6750 \$ par action ordinaire de iA Société financière, ce qui représente une augmentation de 8 % ou de 0,05 \$ par rapport au dernier dividende versé. Ce dividende est payable le 15 septembre 2022 à tous les actionnaires inscrits le 12 août 2022. Pour le troisième 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.

Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société – Au deuxième trimestre de 2022, la Société a racheté et annulé 1 181 314 actions ordinaires en circulation.

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 septembre 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 5 août 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <https://ia.ca/relationsaveclesinvestisseurs>, 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.

Assemblée annuelle des actionnaires et nouvelles administratrices – Les assemblées annuelles des actionnaires de iA Société financière et de iA Assurance ont eu lieu virtuellement le jeudi 12 mai 2022. À cette occasion, Mmes Ouma Sananikone et Rebecca Schechter ont été nommées pour siéger aux conseils à titre d'administratrices.

Distinction – Le 24 mai, la Société a annoncé que sa filiale iA Financement auto (iAFA) s'était classée au deuxième rang dans le segment de détail non exclusif et non préférentiel selon l'étude de J.D. Power sur la satisfaction à l'endroit du financement des concessionnaires au Canada. Selon ce classement national, iAFA occupe aussi la deuxième position dans chacune des six catégories suivantes : satisfaction globale, relation globale, relation avec le personnel du prêteur, relation avec les représentants des ventes, processus de financement et offre de détail du fournisseur.

Engagement envers les peuples autochtones – La Société poursuit ses initiatives pour contribuer à la croissance et au bien-être durables de ses clients, de ses employés, de ses partenaires, de ses investisseurs et des collectivités. Parmi les initiatives entreprises au deuxième trimestre, en plus de son engagement à obtenir la certification Relations progressistes avec les Autochtones (RPA) du Conseil canadien pour l'entreprise autochtone, la Société a annoncé le 6 juin 2022 un don d'un million de dollars sur cinq ans pour le financement de bourses d'études destinées aux étudiants autochtones de niveau postsecondaire au Canada, par l'intermédiaire de l'organisme de bienfaisance autochtone Indspire.

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.

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.

Sur la base de l'environnement macroéconomique et des autres renseignements connus en date du 30 juin 2022, on peut s'attendre à ce que les normes IFRS 9 et IFRS 17 aient les effets suivants :

- Valeur comptable : quasi neutre lors de la transition (c.-à-d. le 1^{er} janvier 2022) et quasi neutre à favorable au 30 juin 2022;
- Niveau de la marge sur services contractuels (MSC) : plus de 5 milliards de dollars lors de la transition;
- Ratio de solvabilité : augmentation de plus de 20 points de pourcentage lors de la transition;
- Capacité de déploiement de capital : très favorable sous le nouveau régime;
- ROE tiré des activités de base : favorable sur le résultat de 2022;
- Niveau du BPA tiré des activités de base : favorable sur le résultat de 2022;
- Croissance du BPA tiré des activités de base : quasi neutre sur les résultats de 2022 et des années suivantes (c.-à-d. croissance annuelle de 10 % en moyenne);
- Génération organique de capital : favorable sur le résultat de 2022.

Une fois les normes IFRS 17 et IFRS 9 en vigueur, les revenus tirés des activités de base demeureront le meilleur indicateur de la capacité de la Société à générer des revenus 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.

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 ^{†,3}						
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Assurance individuelle	469	445	24	945	864	81
Gestion de patrimoine individuel	1 529	2 015	(486)	3 959	4 563	(604)
Assurance collective	530	471	59	1 030	900	130
Épargne et retraite collectives	689	668	21	1 307	1 355	(48)
Affaires américaines	290	246	44	579	493	86
Assurance de dommages ⁴	105	101	4	204	193	11
Total	3 612	3 946	(334)	8 024	8 368	(344)

Les primes et dépôts totalisent plus de 3,6 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2022, comparativement à 3,9 milliards de dollars au trimestre correspondant de 2021, au cours duquel la Société avait enregistré de solides résultats. La variation défavorable est attribuable au secteur de la Gestion de patrimoine individuel, domaine dans lequel l'industrie dans son ensemble fait face à des défis dans un environnement macroéconomique difficile. Tous les autres secteurs ont connu, au deuxième trimestre, une augmentation des primes et dépôts par rapport à la même période l'an dernier.

³ 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.

⁴ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

Actif sous gestion et sous administration[†]				
(En millions de dollars)	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Actif sous gestion [†]				
Fonds général	48 868	51 835	55 082	53 160
Fonds distincts	35 625	38 874	39 577	35 837
Fonds communs de placement	11 737	13 309	13 955	12 868
Autres	3 113	3 025	2 862	3 939
Total partiel	99 343	107 043	111 476	105 804
Actif sous administration [†]	94 236	104 772	109 687	104 723
Total	193 579	211 815	221 163	210 527

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration[†] se chiffrait, à la fin du deuxième trimestre, à 193,6 milliards de dollars, en baisse de 8 % par rapport à la valeur un an plus tôt et en baisse de 9 % au cours du trimestre. Cette diminution s'explique essentiellement par les conditions de marché défavorables et les taux d'intérêt croissants.

Croissance des ventes par secteurs d'activité[†]						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Assurance individuelle						
Primes minimales	86	65	32 %	178	119	50 %
Primes excédentaires	12	8	50 %	21	12	75 %
Total	98	73	34 %	199	131	52 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	230	220	5 %	469	449	4 %
Fonds distincts	924	1 046	(12 %)	2 424	2 423	—
Fonds communs de placement	375	749	(50 %)	1 066	1 691	(37 %)
Total	1 529	2 015	(24 %)	3 959	4 563	(13 %)
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	390	673	(283)	1 399	1 645	(246)
Fonds communs de placement	(237)	272	(509)	(154)	650	(804)
Assurance collective						
Régimes d'employés	12	14	(14 %)	23	101	(77 %)
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	63	70	(10 %)	106	113	(6 %)
Assurance biens et risques divers	109	94	16 %	186	158	18 %
Prêts automobiles émis	183	148	24 %	361	272	33 %
Marchés spéciaux	69	44	57 %	143	91	57 %
Épargne et retraite collectives	695	675	3 %	1 320	1 368	(4 %)
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	38	37	3 %	71	68	4 %
Services aux concessionnaires – ABRD ⁵	266	285	(7 %)	509	518	(2 %)
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	145	139	4 %	233	223	4 %

⁵ 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 individuelle au Canada – Les ventes au deuxième trimestre ont totalisé 98 millions de dollars, la belle lancée des derniers trimestres s'étant poursuivie, ce qui s'est traduit par une augmentation considérable par rapport au trimestre correspondant de 2021. Cette croissance importante est attribuable à la bonne performance de tous les réseaux et distributeurs, un grand distributeur en particulier ayant enregistré de très solides ventes, et à 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. Selon les plus récentes données de l'industrie, la Société est toujours première quant au nombre de polices d'assurance individuelle émises au Canada.

Gestion de patrimoine individuel – À 230 millions de dollars pour le deuxième trimestre, les ventes de produits garantis (fonds général) sont en hausse de 5 % par rapport au trimestre correspondant l'année précédente. La Société se classe toujours première dans les ventes[†] brutes et nettes de fonds distincts pour les cinq premiers mois de 2022. Les ventes[†] brutes de fonds distincts ont totalisé 924 millions de dollars pour la période, comparativement à 1 046 millions de dollars un an plus tôt, et des ventes nettes de 390 millions de dollars ont été générées malgré les difficultés d'ordre macroéconomique que connaissait l'industrie. Dans ce contexte, les ventes[†] brutes de fonds communs de placement ont totalisé 375 millions de dollars, et des sorties nettes de 237 millions de dollars ont été enregistrées pendant le trimestre.

Assurance collective – Régimes d'employés – Les ventes[†] ont totalisé 12 millions de dollars au deuxième trimestre, comparativement à 14 millions de dollars au trimestre correspondant de 2021, le volume d'activités de soumission ayant diminué pendant le trimestre. En revanche, les primes[†] du trimestre sont en hausse de 11 % par rapport au même trimestre de 2021, principalement grâce au bon maintien des contrats en vigueur. 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 355 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 14 % par rapport à la même période l'année précédente. Par produits, les ventes[†] d'assurance biens et risques divers du deuxième trimestre (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) sont en hausse de 16 % par rapport au deuxième trimestre l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit[†] s'établissent à 63 millions de dollars, comparativement à 70 millions de dollars l'an dernier. Quant aux émissions de prêts automobiles[†], elles sont en hausse de 24 % par rapport à la même période en 2021. Enfin, bien que l'inventaire restreint de véhicules n'ait pas semblé avoir d'incidence sur les bons résultats du deuxième trimestre, cette situation persistante pourrait avoir un impact sur les ventes au cours des prochains trimestres.

Assurance collective – Marchés spéciaux – Les ventes[†] pour le deuxième trimestre s'élèvent à 69 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 57 % par rapport à la même période l'année précédente. La croissance est principalement attribuable à une reprise des ventes d'assurance voyage.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales[†] du deuxième trimestre se chiffrent à 695 millions de dollars, en hausse de 3 % par rapport au même trimestre en 2021, portées par l'augmentation des ventes à la fois de produits d'accumulation et de rentes assurées.

Affaires américaines – À l'Assurance individuelle, les ventes[†] du trimestre totalisent 38 millions de dollars américains, en hausse de 3 % par rapport à celles enregistrées un an plus tôt. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes[†] ont atteint 266 millions de dollars américains au deuxième trimestre, en baisse de 7 % comparativement aux solides ventes de 285 millions de dollars américains enregistrées au trimestre correspondant de 2021, alors que les ventes de véhicules légers neufs et d'occasion dans l'industrie américaine ont chuté de 17 %⁶ au cours de la même période. Les concessionnaires ont été plus affectés qu'il y a un an par les faibles inventaires de véhicules, qui devraient avoir une incidence sur les ventes[†] pour le reste de l'année 2022 dans la division.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation) – En termes de primes directes souscrites, les ventes[†] du trimestre totalisent 145 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 4 % par rapport à la même période l'an dernier.

⁶ Source : rapports du US Bureau of Economic Analysis et de Cox Automotive

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 deuxième trimestre de 2022 se chiffre à 2,37 \$, un résultat de 3 % supérieur à celui du deuxième trimestre de 2021. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base[†]. Ce trimestre, cinq éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base, représentant une augmentation de 0,31 \$ par action par rapport au bénéfice divulgué, dont un gain inhabituel de 0,25 \$ par action lié à un ajustement d'impôts pour les années antérieures, comme il est décrit ci-après.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base [†]								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre				Cumulatif au 30 juin			
	Bénéfice 2022	BPA (base diluée)			Bénéfice 2022	BPA (base diluée)		
		2022	2021	Variation		2022	2021	Variation
Bénéfice divulgué	222	2,06 \$	2,15 \$	(4 %)	373	3,46 \$	3,76 \$	(8 %)
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	33	0,31 \$	(0,09 \$)		51	0,48 \$	(0,13 \$)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	—		—	—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	5	0,04 \$	0,06 \$		9	0,08 \$	0,09 \$	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	16	0,15 \$	0,12 \$		31	0,29 \$	0,25 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6	0,06 \$	0,05 \$		11	0,10 \$	0,11 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	(27 \$)	(0,25 \$)	—		(27 \$)	(0,25 \$)	—	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	255	2,37 \$	2,29 \$	3 %	448	4,16 \$	4,08 \$	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 juin 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.

[†] 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 tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur [†]	269	246		505	463	
Gains (pertes) d'expérience	8	31		(14)	32	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	17	—		7	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Total	294	277		498	490	
Revenu sur le capital [†] – activités de base	46	48		91	100	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	340	325	5 %	589	590	—
Impôts sur le revenu [†] – activités de base	(79)	(73)		(129)	(140)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	261	252		460	450	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6		12	12	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	255	246	4 %	448	438	2 %

Résultats selon la provenance du bénéfice[†] – bénéfice divulgué						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur [†]	258	232		483	436	
Gains (pertes) d'expérience	(37)	44		(82)	51	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	17	—		7	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Total partiel	238	276		408	482	
Revenu sur le capital [†]	22	29		45	63	
Revenu (perte) avant impôts	260	305	(15 %)	453	545	(17 %)
Impôts sur le revenu [†]	(33)	(69)		(69)	(130)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	227	236		384	415	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5		11	11	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	222	231	(4 %)	373	404	(8 %)

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

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le deuxième trimestre de 2022, à 222 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 258 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur[†] du deuxième trimestre de 2022 est en hausse de 11 %, ou de 26 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 élevées au cours des derniers trimestres.

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.

[†] 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.

La Société a enregistré, au deuxième trimestre de 2022, une perte nette d'expérience de 37 millions de dollars, ou de 28 millions de dollars après impôts (-0,26 \$ par action) attribuable à l'incidence négative de variations des marchés, qui sont davantage expliquées ci-après, représentant 0,31 \$ 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 résultats touchant la mortalité ont été meilleurs qu'anticipé, et l'intégralité de la provision prévue pour le deuxième trimestre a été reportée pour utilisation éventuelle future. Au Canada, les réclamations de décès supplémentaires ont excédé la provision prévue pour le deuxième 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 deuxième trimestre, une perte de 23 millions de dollars après impôts (-0,21 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet négatif sur les polices d'assurance vie universelle (-0,21 \$ par action) et, dans une moindre mesure, sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,04 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré un gain (+0,01 \$ par action) pendant le trimestre, l'expérience s'étant avérée favorable au chapitre de la morbidité, mais défavorable au chapitre de la mortalité. Parallèlement, l'expérience favorable en matière d'abandons, l'exercice favorable d'options contractuelles par les clients et d'autres éléments légèrement favorables ont plus que compensé les revenus inférieurs des primes excédentaires d'assurance vie universelle (+ 0,03 \$ par action).
- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au deuxième trimestre a été défavorable (perte de 9 millions de dollars après impôts ou de -0,09 \$ par action). Cela s'explique principalement par les variations liées aux marchés, qui ont exercé un effet défavorable sur les revenus des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (-0,05 \$ par action) et sur le résultat du programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (-0,01 \$ par action). Des pertes ont également été enregistrées du fait des revenus inférieurs des filiales de distribution, eux-mêmes attribuables à l'environnement macroéconomique défavorable (-0,02 \$ par action) et à divers autres éléments légèrement défavorables (-0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 7 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,07 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été favorable (+0,01 \$ par action), les dépenses plus élevées ayant été plus que compensées par une expérience favorable au chapitre de l'invalidité de longue durée. La division des Services aux concessionnaires a quant à elle enregistré des gains de 0,07 \$ par action. Ceux-ci découlent d'une expérience favorable sur le plan des réclamations en assurance biens et risques divers – consistant pour l'essentiel en des assurances de remplacement et en la protection garantie de l'actif –, de résultats favorables sur le plan de l'assurance crédit et d'une bonne expérience en matière de crédit pour les prêts automobiles. Finalement, la division des Marchés spéciaux a connu une perte (-0,01 \$ par action), en grande partie attribuable à des réclamations plus élevées que prévu du côté de l'assurance voyage.
- *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 et d'autres éléments divers légèrement défavorables.
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a été inférieure aux attentes au deuxième trimestre, avec une perte après impôts de 3 millions de dollars (-0,03 \$ par action). Les résultats par divisions s'établissent comme suit : la division de l'Assurance individuelle a obtenu des résultats supérieurs aux attentes (+0,03 \$ par action), qui s'expliquent essentiellement par l'expérience favorable au chapitre de la mortalité et des abandons. Dans la division des Services aux concessionnaires, les revenus ont été inférieurs aux prévisions en raison principalement de l'incidence des ruptures de stocks de véhicules, qui pourraient perdurer en 2022 (-0,04 \$ par action), ainsi qu'en raison de réclamations légèrement plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action) et d'autres éléments divers (-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 17 millions de dollars avant impôts, ou de 12 % des ventes, pour le trimestre. Ce résultat supérieur aux prévisions a engendré un gain de 0,08 \$ par action, qui s'explique par la prise en compte, dans le calcul du *drain* du deuxième trimestre, d'une portion de la hausse des taux d'intérêt depuis le début de l'année, et par un 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), s'élève à 22 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre de 2022, ce qui représente une perte de 0,01 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Le revenu de placements sur le surplus a été plus élevé que prévu (+0,03 \$ par action) et les coûts d'intégration de Surex, moindres (+\$0,01 EPS). Les coûts de financement, en revanche, ont légèrement dépassé les prévisions (-0,01 \$) et l'expérience chez iAAH a été défavorable (-0,04 \$ par action). Il s'agit, dans ce dernier cas, du résultat du derecho de mai au Québec, combiné à des dépenses plus élevées.

[†] 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.

Impôts sur le revenu[†] – La charge d'impôt a été moins élevée que prévu, les impôts sur le revenu[†] totalisant 33 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022 tandis que le taux d'impôt effectif s'établissait à 12,7 %. L'écart est attribuable à un positionnement plus précis, sur le plan fiscal, vis-à-vis de certains actifs (+0,03 \$ par action pour 2022 et +0,25 \$ par action pour les années antérieures). Ce gain s'est trouvé partiellement absorbé par l'imposition plus élevée de la Société à titre d'assureur multinational (fonds de placement canadiens) (-0,07 \$ par action), en raison de variations macroéconomiques.

Nombre d'actions – Le rachat de 1,3 million d'actions ordinaires depuis le début de l'année dans le cadre du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités a eu un effet favorable (+0,01 \$ par action) au deuxième trimestre.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 15 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés						
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Produits						
Primes nettes	3 132	3 104	28	6 746	6 479	267
Produits de placement	(3 418)	1 730	(5 148)	(7 415)	(1 820)	(5 595)
Autres produits	527	510	17	1 062	1 016	46
Total	241	5 344	(5 103)	393	5 675	(5 282)
Moins : prestations sur contrats et charges	(4)	5 040	(5 044)	(45)	5 138	(5 183)
Résultat avant impôts	245	304	(59)	438	537	(99)
Moins : impôts	27	69	(42)	63	128	(65)
Résultat net	218	235	(17)	375	409	(34)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	(1)	(8)	(9)	(6)	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires	227	236	(9)	384	415	(31)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	—	11	11	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	222	231	(9)	373	404	(31)

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	469	1 154	485	689	230	105	3 132
Variation p/r 2021	24	(112)	56	21	35	4	28
Produits de placement	(3 073)	4	(19)	(233)	(143)	46	(3 418)
Variation p/r 2021	(4 486)	(26)	(74)	(344)	(223)	5	(5 148)
Autres produits	32	436	27	29	97	(94)	527
Variation p/r 2021	(1)	2	8	2	38	(32)	17
Total	(2 572)	1 594	493	485	184	57	241
Variation p/r 2021	(4 463)	(136)	(10)	(321)	(150)	(23)	(5 103)

Primes nettes – La hausse de 28 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2021 s'explique principalement par les primes plus élevées dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines, augmentation essentiellement attribuable à la croissance des affaires.

[†] 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.

L'augmentation des primes nettes s'est trouvée atténuée par une diminution du niveau de l'épargne dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

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 – La diminution de 5 148 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au deuxième trimestre de 2021 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance, engendrée principalement par la variation des taux d'intérêt.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont 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 augmenté de 17 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans le secteur des Affaires américaines.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 5 044 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022 si on compare avec celles du deuxième trimestre de 2021. Cette baisse s'explique par :

- une diminution du passif relatif aux contrats d'assurance essentiellement attribuable à l'augmentation importante des taux d'intérêt. Rappelons que 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;
- une variation des transferts nets vers les fonds distincts dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

La diminution des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par une variation des prestations et règlements nets sur contrats reflétant le cours normal des activités, principalement dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives. Rappelons que les prestations et règlements nets sur contrats comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes.

Impôts

Pour le deuxième trimestre de 2022, la Société rapporte une charge d'impôts de 27 millions de dollars, comparativement à une charge de 69 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 222 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022, comparativement à 231 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		
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	241	152	5 977	3 834	5 344	331	4 518	4 099	6 684
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	222	151	209	217	231	173	172	217	183
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	2,07 \$	1,40 \$	1,95 \$	2,01 \$	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$
Dilué	2,06 \$	1,40 \$	1,94 \$	2,01 \$	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le deuxième 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 18 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 deuxième 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.

[†] 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.

PLACEMENTS

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Valeur comptable des placements	39 000	42 037	45 651	43 775
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,1 %	70,1 %	72,1 %	72,7 %
Actions	9,8 %	9,6 %	8,5 %	8,2 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	7,5 %	6,9 %	6,4 %	6,6 %
Immeubles de placement	4,8 %	4,5 %	4,1 %	4,3 %
Avances sur contrats	2,9 %	2,7 %	2,3 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,6 %	3,4 %	3,4 %	3,0 %
Autres	3,3 %	2,8 %	3,2 %	3,0 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait 39 milliards de dollars au 30 juin 2022, en baisse par rapport au 31 mars 2022. Cette diminution s'explique essentiellement par l'incidence défavorable d'une hausse 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 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Placements douteux bruts	44	23	23	23
Provisions pour placements douteux	8	6	6	6
Placements douteux nets	36	17	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux [†]	0,09 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,12 %	1,02 %	0,94 %	0,90 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ⁷	25,6 %	26,1 %	26,0 %	27,1 %
– Proportion des prêts assurés	45,3 %	45,8 %	45,2 %	45,5 %
– Taux de délinquance	—	—	—	—
Immeubles de placement – Taux d'occupation	91,0 %	91,4 %	91,5 %	93,4 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ^{7,8}	2,3 %	2,3 %	2,3 %	2,6 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. L'augmentation des placements douteux nets pendant le trimestre est attribuable à un placement privé, pour lequel une provision a été prise. 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. 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.

⁷ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

⁸ 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 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Montant notionnel total (G\$)	31	30	31	28
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	738	633	917	761
Juste valeur négative	1 746	1 140	526	610

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 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 697	1 716	1 706	1 695
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres ⁹	525	525	525	525
Surplus d'apport	17	16	17	18
Résultats non distribués	5 223	5 113	4 963	4 624
Cumul des autres éléments du résultat global	(444)	(277)	(14)	8
Total partiel	7 018	7 093	7 197	6 870
Débtures	1 499	1 498	1 450	1 449
Comptes des contrats avec participation	39	48	48	35
Total	8 556	8 639	8 695	8 354

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,6 milliards de dollars au 30 juin 2022, en baisse de 83 millions de dollars par rapport au 31 mars 2022. La variation trimestrielle est principalement attribuable à une diminution du cumul des autres éléments du résultat global résultant de l'augmentation des taux d'intérêt, partiellement compensée par l'augmentation des résultats non distribués.

⁹ Y compris les actions privilégiées émises par une filiale

[†] 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.

Solvabilité				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	2 632	2 779	2 985	3 049
Catégorie 2	2 130	2 078	1 997	1 822
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	4 538	4 876	5 261	5 189
Total	9 300	9 733	10 243	10 060
Coussin de solvabilité global	7 158	7 365	7 640	7 716
Ratio de solvabilité [†]	130 %	132 %	134 %	130 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2022 avec un ratio de solvabilité[†] de 130 %, un résultat supérieur à sa fourchette cible quant au ratio de solvabilité[†], qui est de 110 % à 116 %. La diminution de deux points de pourcentage au deuxième trimestre découle de variations macroéconomiques défavorables et du rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique, partiellement compensés par l'apport de la génération organique de capital[†] et l'optimisation du capital.

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

Levier financier				
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Ratio d'endettement				
Débentures/capital [†]	17,5 %	17,3 %	16,7 %	17,3 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital [†]	23,7 %	23,4 %	22,7 %	23,6 %
Ratio de couverture [†]	14,8x	15,6x	16,1x	14,8x

Les ratios d'endettement ont connu une légère augmentation au deuxième trimestre, en raison de la diminution du capital total de la Société dont il est question plus haut. La diminution du ratio de couverture[†] au cours du trimestre reflète à la fois une augmentation des coûts de financement et une diminution des bénéfices au cours des douze derniers mois, en particulier au premier trimestre de 2022.

Valeur comptable par action ordinaire¹⁰ et capitalisation boursière				
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Valeur comptable par action ordinaire ¹⁰	60,97 \$	61,04 \$	62,01 \$	59,02 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	106 468 863	107 643 177	107 557 577	107 462 727
Valeur de l'action à la clôture	64,02 \$	76,01 \$	72,38 \$	67,49 \$
Capitalisation boursière	6 816 136 609 \$	8 181 957 884 \$	7 785 017 423 \$	7 252 659 445 \$

La valeur comptable par action ordinaire¹⁰ s'établissait à 60,97 \$ au 30 juin 2022, comparativement à 61,04 \$ trois mois plus tôt, et en hausse de 3 % au cours des douze derniers mois. La variation au cours du trimestre est essentiellement attribuable à une diminution du cumul des autres éléments du résultat global, sur lesquels les taux d'intérêt à la hausse ont eu une incidence négative.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 174 314 au cours du trimestre, ce qui s'explique principalement par le rachat et l'annulation, par la Société, de 1 181 314 de ses actions ordinaires en circulation aux termes du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités.

Au 30 juin 2022, la capitalisation boursière de la Société se chiffrait à 6,8 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 17 % au cours du deuxième trimestre, principalement en raison de la variation de la valeur du titre et, dans une moindre mesure, du rachat et de l'annulation d'actions ordinaires en circulation mentionnés précédemment.

¹⁰ 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.

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, ce qui représente une augmentation de 5 cents par action, ou de 8 % par rapport au dividende versé 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 deuxième trimestre de 2022, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le troisième 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 septembre 2022	12 août 2022	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 septembre 2022	26 août 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 septembre 2022	26 août 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 septembre 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 5 août 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 ¹¹				
	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Valeur de clôture S&P/TSX	18 861 points	21 890 points	21 223 points	20 166 points
Ratio de solvabilité [†]	130 %	132 %	134 %	130 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) ¹²				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(12 %)	(26 %)	(35 %)	(28 %)
Seuil déclencheur de l'indice	16 600 points	16 200 points	13 800 points	14 500 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\$)	(20 M\$)	(25 M\$)	(22 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité [†] à 110 %	(81 %)	S. O. ¹³	S. O. ¹³	(98 %)
Seuil déclencheur de l'indice	3 500 points	S. O. ¹³	S. O. ¹³	400 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(38 M\$)	(43 M\$)	(44 M\$)	(39 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	(23 M\$)	(31 M\$)	(43 M\$)	(62 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	(48 M\$)	(56 M\$)	(68 M\$)	(66 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	25 M\$	25 M\$	25 M\$	4 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	23 M\$	31 M\$	43 M\$	62 M\$
Hausse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	48 M\$	56 M\$	68 M\$	66 M\$
Hausse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	(25 M\$)	(25 M\$)	(25 M\$)	(4 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.

¹¹ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

¹² 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.

¹³ Le ratio de solvabilité demeurera supérieur à 110 % même si le S&P/TSX chute jusqu'à 0, toutes autres choses étant égales par ailleurs.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 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* : Présente 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 au 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						
Deuxième trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Total - Primes	319	285	12 %	622	567	10 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	23	23	—	49	47	4 %
Contrats d'investissement	22	19	16 %	43	25	72 %
Total - Primes et équivalents	364	327	11 %	714	639	12 %

Épargne et retraite collectives - Ventes (primes brutes)						
Deuxième trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Primes récurrentes	376	311	21 %	799	695	15 %
Transferts	118	168	(30 %)	295	423	(30 %)
Équivalents de primes	—	—	—	—	27	(100 %)
Sous-total	494	479	3 %	1 094	1 145	(4 %)
Rentes assurées	201	196	3 %	226	223	1 %
Ventes totales (primes brutes)	695	675	3 %	1 320	1 368	(4 %)

Assurance collective - Total - Primes nettes et équivalents de primes						
Deuxième 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	66	(9 %)	99	105	(6 %)
Plus : Industrielle Alliance (Banque Laurentienne) (avant annulations)	3	4	(25 %)	7	8	(13 %)
Moins : annulations (iA SAL)	7	8	(13 %)	14	16	(13 %)
Moins : réassurance	7	7	—	13	14	(7 %)
Total - Primes nettes (nettes d'annulations et de réassurance) (Services aux concessionnaires)	49	55	(11 %)	79	83	(5 %)
Primes brutes (ventes)	69	44	57 %	143	91	57 %
Moins : réassurance	8	5	60 %	15	10	50 %
Total - Primes nettes (Solutions pour les marchés spéciaux)	61	39	56 %	128	81	58 %
Total - Primes nettes (Services aux concessionnaires - assurance biens et risques divers)	56	50	12 %	109	97	12 %
Total - Primes (Régimes d'employés)	319	285	12 %	622	567	10 %
Total - Primes nettes (Assurance collective)	485	429	13 %	938	828	13 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	23	23	—	49	47	4 %
Contrats d'investissement	22	19	16 %	43	25	72 %
Total - Primes nettes et équivalents de primes (Assurance collective)	530	471	13 %	1 030	900	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; 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; une croissance continue des affaires; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire; 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.
- 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 postérieurs 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 deuxième trimestre de iA Groupe financier le jeudi 28 juillet 2022, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 620-9188 ou le 1 800 954-0683 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le jeudi 28 juillet 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 22019081. 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

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)				
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 417 \$	3 360 \$	7 282 \$	6 979 \$
Primes cédées	(285)	(256)	(536)	(500)
Primes nettes	3 132	3 104	6 746	6 479
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	467	331	901	681
Variation de la juste valeur des placements	(3 885)	1 399	(8 316)	(2 501)
	(3 418)	1 730	(7 415)	(1 820)
Autres produits	527	510	1 062	1 016
	241	5 344	393	5 675
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 878	1 633	3 866	4 257
Prestations et règlements cédés sur contrats	(196)	(165)	(400)	(340)
Transferts nets aux fonds distincts	547	845	1 786	1 256
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 344)	1 789	(7 613)	(2 031)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(24)	7	(51)	(7)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	22	(72)	66	(18)
	(1 117)	4 037	(2 346)	3 117
Commissions	563	517	1 197	1 046
Frais généraux	490	430	988	868
Taxes sur primes et autres taxes	38	37	75	70
Charges financières	22	19	41	37
	(4)	5 040	(45)	5 138
Résultat avant impôts	245	304	438	537
Impôts sur le résultat	27	69	63	128
Résultat net	218 \$	235 \$	375 \$	409 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	(1)	(9)	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires	227 \$	236 \$	384 \$	415 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	11	11
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	222 \$	231 \$	373 \$	404 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	2,07 \$	2,16 \$	3,47 \$	3,77 \$
Dilué	2,06	2,15	3,46	3,76
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	107	107	107	107
Dilué	108	108	108	108
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,63	0,49	1,25	0,97

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 30 juin 2022	Au 31 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 390 \$	1 546 \$
Obligations	26 567	32 893
Actions	3 843	3 906
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 933	2 922
Instruments financiers dérivés	738	917
Avances sur contrats	1 125	1 040
Autres placements	534	557
Immeubles de placement	1 870	1 870
	39 000	45 651
Autres éléments d'actif	4 143	3 850
Actif de réassurance	2 244	2 210
Immobilisations corporelles	359	369
Actif d'impôts différés	67	27
Immobilisations incorporelles	1 774	1 708
Goodwill	1 281	1 267
Actif total du fonds général	48 868	55 082
Actif net des fonds distincts	35 625	39 577
Actif total	84 493 \$	94 659 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	28 945 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	544	577
Instruments financiers dérivés	1 746	526
Autres éléments de passif	8 731	8 303
Passif d'impôts différés	346	441
Déventures	1 499	1 450
Passif total du fonds général	41 811	47 837
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	35 625	39 577
Passif total	77 436 \$	87 414 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 714 \$	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	4 779	4 949
Comptes des contrats avec participation	39	48
	7 057	7 245
Passif et capitaux propres totaux	84 493 \$	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 juin 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Produits							
Primes nettes	469 \$	1 154 \$	485 \$	689 \$	230 \$	105 \$	3 132 \$
Produits de placement	(3 073)	4	(19)	(233)	(143)	46	(3 418)
Autres produits	32	436	27	29	97	(94)	527
	(2 572)	1 594	493	485	184	57	241
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	243	688	336	408	188	15	1 878
Prestations et règlements cédés sur contrats	(80)	—	(19)	(7)	(129)	39	(196)
Transferts nets aux fonds distincts	—	394	—	153	—	—	547
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 071)	65	(30)	(113)	(201)	6	(3 344)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(24)	—	—	—	(24)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(37)	—	—	1	64	(6)	22
Commissions, frais généraux et autres charges	292	385	174	37	227	(24)	1 091
Charges financières	1	1	9	—	—	11	22
	(2 652)	1 533	446	479	149	41	(4)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	80	61	47	6	35	16	245
Répartition des autres activités	18	(1)	1	3	(5)	(16)	—
Résultat avant impôts	98	60	48	9	30	—	245
Impôts sur le résultat	(2)	2	14	7	6	—	27
Résultat net	100	58	34	2	24	—	218
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	—	—	—	—	—	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires	109 \$	58 \$	34 \$	2 \$	24 \$	— \$	227 \$

Trimestre terminé le 30 juin 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	195 \$	101 \$	3 104 \$
Produits de placement	1 413	30	55	111	80	41	1 730
Autres produits	33	434	19	27	59	(62)	510
	1 891	1 730	503	806	334	80	5 344
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	594	299	367	154	13	1 633
Prestations et règlements cédés sur contrats	(71)	—	(13)	(6)	(102)	27	(165)
Transferts nets aux fonds distincts	—	672	—	173	—	—	845
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 441	3	9	235	101	—	1 789
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(50)	—	—	—	(22)	—	(72)
Commissions, frais généraux et autres charges	252	380	151	32	167	2	984
Charges financières	2	1	9	—	—	7	19
	1 780	1 650	462	801	298	49	5 040
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	111	80	41	5	36	31	304
Répartition des autres activités	27	4	—	4	(4)	(31)	—
Résultat avant impôts	138	84	41	9	32	—	304
Impôts sur le résultat	24	23	15	2	5	—	69
Résultat net	114	61	26	7	27	—	235
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires	115 \$	61 \$	26 \$	7 \$	27 \$	— \$	236 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	945 \$	2 893 \$	938 \$	1 307 \$	459 \$	204 \$	6 746 \$
Produits de placement	(6 503)	(101)	(61)	(549)	(290)	89	(7 415)
Autres produits	61	894	44	57	183	(177)	1 062
	(5 497)	3 686	921	815	352	116	393
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	520	1 403	674	865	371	33	3 866
Prestations et règlements cédés sur contrats	(183)	—	(33)	(13)	(246)	75	(400)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 403	—	383	—	—	1 786
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(6 532)	(60)	(92)	(515)	(412)	(2)	(7 613)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(51)	—	—	—	(51)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(68)	—	1	4	127	2	66
Commissions, frais généraux et autres charges	613	822	341	79	450	(45)	2 260
Charges financières	3	1	17	—	—	20	41
	(5 647)	3 569	857	803	290	83	(45)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	150	117	64	12	62	33	438
Répartition des autres activités	36	—	3	5	(11)	(33)	—
Résultat avant impôts	186	117	67	17	51	—	438
Impôts sur le résultat	12	17	19	9	6	—	63
Résultat net	174	100	48	8	45	—	375
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	—	—	—	—	—	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires	183 \$	100 \$	48 \$	8 \$	45 \$	— \$	384 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2021

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	864 \$	2 872 \$	828 \$	1 328 \$	394 \$	193 \$	6 479 \$
Produits de placement	(1 643)	(155)	38	(97)	(39)	76	(1 820)
Autres produits	62	848	36	57	126	(113)	1 016
	(717)	3 565	902	1 288	481	156	5 675
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	450	1 221	602	1 655	305	24	4 257
Prestations et règlements cédés sur contrats	(159)	—	(24)	(12)	(199)	54	(340)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 647	—	(391)	—	—	1 256
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(1 624)	(226)	(34)	(49)	(99)	1	(2 031)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(7)	—	—	—	(7)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(73)	—	1	3	52	(1)	(18)
Commissions, frais généraux et autres charges	486	780	291	67	355	5	1 984
Charges financières	3	1	17	—	1	15	37
	(917)	3 423	846	1 273	415	98	5 138
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	200	142	56	15	66	58	537
Répartition des autres activités	48	11	2	5	(8)	(58)	—
Résultat avant impôts	248	153	58	20	58	—	537
Impôts sur le résultat	54	40	18	5	11	—	128
Résultat net	194	113	40	15	47	—	409
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(6)	—	—	—	—	—	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires	200 \$	113 \$	40 \$	15 \$	47 \$	— \$	415 \$

Primes sectorielles

Trimestre terminé le 30 juin 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 \$	230 \$	519 \$	223 \$	441 \$	24 \$	2 021 \$
Investies dans les fonds distincts	—	924	—	472	—	—	1 396
	584	1 154	519	695	441	24	3 417
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(115)	—	(34)	(6)	(211)	81	(285)
Primes nettes	469 \$	1 154 \$	485 \$	689 \$	230 \$	105 \$	3 132 \$

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 juin 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	553 \$	220 \$	458 \$	212 \$	367 \$	41 \$	1 851 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 046	—	463	—	—	1 509
	553	1 266	458	675	367	41	3 360
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(108)	—	(29)	(7)	(172)	60	(256)
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	195 \$	101 \$	3 104 \$

(en millions de dollars canadiens)	Période de six mois terminée le 30 juin 2022						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 165 \$	469 \$	1 001 \$	269 \$	876 \$	27 \$	3 807 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 424	—	1 051	—	—	3 475
	1 165	2 893	1 001	1 320	876	27	7 282
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(220)	—	(63)	(13)	(417)	177	(536)
Primes nettes	945 \$	2 893 \$	938 \$	1 307 \$	459 \$	204 \$	6 746 \$

(en millions de dollars canadiens)	Période de six mois terminée le 30 juin 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 071 \$	449 \$	883 \$	251 \$	736 \$	76 \$	3 466 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 423	—	1 090	—	—	3 513
	1 071	2 872	883	1 341	736	76	6 979
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(207)	—	(55)	(13)	(342)	117	(500)
Primes nettes	864 \$	2 872 \$	828 \$	1 328 \$	394 \$	193 \$	6 479 \$

Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2022						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	19 996 \$	2 417 \$	1 957 \$	4 689 \$	1 230 \$	8 711 \$	39 000 \$
Actif net des fonds distincts	—	22 377	—	13 248	—	—	35 625
Actif de réassurance	213	—	168	113	2 087	(337)	2 244
Autres	97	1 390	—	—	96	6 041	7 624
Actif total	20 306 \$	26 184 \$	2 125 \$	18 050 \$	3 413 \$	14 415 \$	84 493 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	19 185 \$	1 871 \$	2 160 \$	4 884 \$	1 500 \$	(111)\$	29 489 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	22 377	—	13 248	—	—	35 625
Autres	1 531	185	3	17	—	10 586	12 322
Passif total	20 716 \$	24 433 \$	2 163 \$	18 149 \$	1 500 \$	10 475 \$	77 436 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2021						
	Individuel		Collectif				Total
	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 \$