

AVEC VOUS

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du deuxième trimestre 2022

28 juillet 2022



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 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.

TABLE DES MATIÈRES

FAITS SAILLANTS	2
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	3
PLACEMENTS	5
SITUATION FINANCIÈRE	6
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	7
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	7
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	14
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	15
INFORMATION SECTORIELLE	16

[†] 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 – iA Assurance a enregistré au deuxième trimestre de 2022 un résultat net attribué à l'unique porteur de ses actions ordinaires – iA Société financière – de 225 millions de dollars, comparativement à un résultat de 232 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021.

Croissance des affaires – Au Canada, l'Assurance individuelle a 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, malgré l'environnement difficile avec lequel était appelée à composer l'industrie. Les Marchés spéciaux, iA Auto et habitation et l'Épargne et retraite collectives ont quant à eux fait état d'une bonne croissance des ventes[†] au deuxième trimestre. 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 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 190,1 milliards de dollars, en raison, essentiellement, de variations macroéconomiques. Les primes et dépôts[†] ont totalisé, au deuxième trimestre, 3,6 milliards de dollars, en baisse de 9 % par rapport à la même période en 2021.

Situation financière – Au 30 juin 2022, le ratio de solvabilité[†] pour iA Assurance s'établissait à 123 %, comparativement à un ratio de 120 % un an plus tôt et similaire à celui enregistré à la fin du trimestre précédent. Au deuxième trimestre, les variations macroéconomiques défavorables et le rachat de 250 millions de dollars en actions privilégiées ont été compensés par l'apport de la génération organique de capital[†] et l'optimisation du capital.

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).

Dividende – 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.

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.

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

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

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 13 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	3 070	3 061	9	6 626	6 384	242
Produits de placement	(3 423)	1 727	(5 150)	(7 425)	(1 828)	(5 597)
Autres produits	490	486	4	997	953	44
Total	137	5 274	(5 137)	198	5 509	(5 311)
Moins : prestations sur contrats et charges	(110)	4 971	(5 081)	(246)	4 977	(5 223)
Résultat avant impôts	247	303	(56)	444	532	(88)
Moins : impôts	26	67	(41)	63	124	(61)
Résultat net	221	236	(15)	381	408	(27)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	(1)	(8)	(9)	(6)	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires	230	237	(7)	390	414	(24)
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5	5	—	11	11	—
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	225	232	(7)	379	403	(24)

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	170	103	3 070
Variation p/r 2021	24	(112)	56	21	14	6	9
Produits de placement	(3 073)	4	(18)	(233)	(143)	40	(3 423)
Variation p/r 2021	(4 486)	(26)	(74)	(344)	(223)	3	(5 150)
Autres produits	32	436	19	29	41	(67)	490
Variation p/r 2021	(1)	2	7	2	4	(10)	4
Total	(2 572)	1 594	486	485	68	76	137
Variation p/r 2021	(4 463)	(136)	(11)	(321)	(205)	(1)	(5 137)

Primes nettes – La hausse de 9 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 et le secteur de l'Épargne et retraite collectives, augmentation essentiellement attribuable à la croissance des affaires. 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 5 150 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 4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2022, par rapport au trimestre comparatif de 2021, ce qui s'explique essentiellement par la croissance des affaires dans les secteurs des Affaires américaines et de la Gestion de patrimoine individuel.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 5 081 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 26 millions de dollars, comparativement à 67 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 à l'actionnaire ordinaire

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 225 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2022, comparativement à 232 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés dans la présente section.

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Assurance 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	137	61	5 880	3 761	5 274	235	4 444	3 987	6 677
Résultat net attribué au porteur d'actions ordinaires	225	154	202	216	232	171	182	222	193
Résultat de base par action ordinaire	2,04 \$	1,42 \$	1,86 \$	1,99 \$	2,14 \$	1,57 \$	1,68 \$	2,04 \$	1,78 \$

[†] 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.

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 de gestion 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 16 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 de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

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

PLACEMENTS

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Valeur comptable des placements	37 966	41 000	44 716	42 673
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,1 %	70,1 %	72,1 %	72,7 %
Actions	9,8 %	9,5 %	8,5 %	8,1 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	7,7 %	7,1 %	6,5 %	6,8 %
Immeubles de placement	4,9 %	4,6 %	4,2 %	4,4 %
Avances sur contrats	3,0 %	2,8 %	2,3 %	2,3 %
Trésorerie et placements à court terme	3,3 %	3,2 %	3,3 %	2,9 %
Autres	3,2 %	2,7 %	3,1 %	2,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait près de 38 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	34	17	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux [†]	0,10 %	0,04 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,10 %	0,99 %	0,91 %	0,87 %

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.

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	30	28
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	738	629	917	761
Juste valeur négative	1 744	1 139	521	602

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	1 755	1 655	1 655	1 655
Actions privilégiées	275	525	525	525
Surplus d'apport	—	—	—	—
Résultats non distribués	4 096	3 854	3 628	3 171
Cumul des autres éléments du résultat global	(279)	(127)	75	104
Total partiel	5 847	5 907	5 883	5 455
Débetures	403	403	653	653
Comptes des contrats avec participation	39	48	48	35
Total	6 289	6 358	6 584	6 143

[†] 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 capital de la Société s'établissait à près de 6,3 milliards de dollars au 30 juin 2022, comparativement à 6,4 milliards de dollars au 31 mars 2022. La variation au cours du deuxième trimestre s'explique principalement par le rachat de 250 millions de dollars d'actions privilégiées en juin, et la diminution du cumul des autres éléments du résultat global résultant de l'augmentation des taux d'intérêt, qui ont été partiellement compensés par l'augmentation des résultats non distribués et des actions ordinaires.

Solvabilité				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2022	31 mars 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 714	9 071	9 732	9 263
Coussin de solvabilité global	7 076	7 366	7 636	7 722
Ratio de solvabilité [†]	123 %	123 %	127 %	120 %

Le ratio de solvabilité[†] de iA Assurance s'élevait, au 30 juin 2022, à 123 %, comparativement à un ratio de 120 % un an plus tôt et similaire à celui enregistré à la fin du trimestre précédent. Au deuxième trimestre, les variations macroéconomiques défavorables et le rachat de 250 millions de dollars en actions privilégiées ont été compensés par l'apport de la génération organique de capital[†] et l'optimisation du capital.

Veillez noter que conformément aux modalités du plan d'arrangement en vertu duquel iA Société financière est devenue la société mère de iA Assurance le 1^{er} janvier 2019, les actions privilégiées de catégorie A et les débetures émises et en circulation à la date d'entrée en vigueur de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. Si iA Assurance devait manquer à ses obligations, iA Société financière serait responsable conjointement et individuellement avec elle des paiements dus en lien avec les débetures et les actions privilégiées.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B 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 différentes catégories d'actions privilégiées de iA Assurance.

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	30 septembre 2022	26 août 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	30 septembre 2022	26 août 2022	Dividende non cumulatif

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

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 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

[†] 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.

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.
- 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 prêt 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.

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

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 338 \$	3 301 \$	7 130 \$	6 839 \$
Primes cédées	(268)	(240)	(504)	(455)
Primes nettes	3 070	3 061	6 626	6 384
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	455	332	887	680
Variation de la juste valeur des placements	(3 878)	1 395	(8 312)	(2 508)
	(3 423)	1 727	(7 425)	(1 828)
Autres produits	490	486	997	953
	137	5 274	198	5 509
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 849	1 617	3 815	4 227
Prestations et règlements cédés sur contrats	(185)	(160)	(380)	(331)
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)
	(1 135)	4 026	(2 377)	3 096
Commissions	538	518	1 151	1 018
Frais généraux	437	376	882	767
Taxes sur primes et autres taxes	38	38	75	70
Charges financières	12	13	23	26
	(110)	4 971	(246)	4 977
Résultat avant impôts	247	303	444	532
Impôts sur le résultat	26	67	63	124
Résultat net	221 \$	236 \$	381 \$	408 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	(1)	(9)	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires	230 \$	237 \$	390 \$	414 \$
Dividendes sur actions privilégiées	5	5	11	11
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	225 \$	232 \$	379 \$	403 \$
Résultat de base par action ordinaire (en dollars)	2,04 \$	2,14 \$	3,47 \$	3,71 \$

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 249 \$	1 467 \$
Obligations	25 866	32 254
Actions	3 717	3 769
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 933	2 922
Instruments financiers dérivés	738	917
Avances sur contrats	1 125	1 040
Autres placements	468	477
Immeubles de placement	1 870	1 870
	37 966	44 716
Autres éléments d'actif	3 687	3 319
Actif de réassurance	2 010	1 984
Immobilisations corporelles	341	353
Actif d'impôts différés	31	7
Immobilisations incorporelles	784	778
Goodwill	551	550
Actif total du fonds général	45 370	51 707
Actif net des fonds distincts	35 625	39 577
Actif total	80 995 \$	91 284 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	28 945 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	544	577
Instruments financiers dérivés	1 744	521
Autres éléments de passif	7 631	7 169
Passif d'impôts différés	217	316
Déventures	403	653
Passif total du fonds général	39 484	45 776
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	35 625	39 577
Passif total	75 109 \$	85 353 \$
Capitaux propres		
Capital social	2 030 \$	2 180 \$
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 817	3 703
Comptes des contrats avec participation	39	48
	5 886	5 931
Passif et capitaux propres totaux	80 995 \$	91 284 \$

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				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	469 \$	1 154 \$	485 \$	689 \$	170 \$	103 \$	3 070 \$
Produits de placement	(3 073)	4	(18)	(233)	(143)	40	(3 423)
Autres produits	32	436	19	29	41	(67)	490
	(2 572)	1 594	486	485	68	76	137
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	243	688	336	408	148	26	1 849
Prestations et règlements cédés sur contrats	(80)	—	(19)	(7)	(107)	28	(185)
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	167	37	141	(9)	1 013
Charges financières	1	1	9	—	—	1	12
	(2 652)	1 533	439	479	45	46	(110)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	80	61	47	6	23	30	247
Répartition des autres activités	22	1	1	4	2	(30)	—
Résultat avant impôts	102	62	48	10	25	—	247
Impôts sur le résultat	(2)	2	14	7	5	—	26
Résultat net	104	60	34	3	20	—	221
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	—	—	—	—	—	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires	113 \$	60 \$	34 \$	3 \$	20 \$	— \$	230 \$

(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	
Produits							
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	156 \$	97 \$	3 061 \$
Produits de placement	1 413	30	56	111	80	37	1 727
Autres produits	33	434	12	27	37	(57)	486
	1 891	1 730	497	806	273	77	5 274
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	594	299	367	138	13	1 617
Prestations et règlements cédés sur contrats	(71)	—	(13)	(6)	(97)	27	(160)
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	148	32	130	(10)	932
Charges financières	2	1	9	—	—	1	13
	1 780	1 650	459	801	250	31	4 971
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	111	80	38	5	23	46	303
Répartition des autres activités	31	5	2	5	3	(46)	—
Résultat avant impôts	142	85	40	10	26	—	303
Impôts sur le résultat	23	23	13	2	6	—	67
Résultat net	119	62	27	8	20	—	236
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires	120 \$	62 \$	27 \$	8 \$	20 \$	— \$	237 \$

(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	
Produits							
Primes nettes	945 \$	2 893 \$	938 \$	1 307 \$	338 \$	205 \$	6 626 \$
Produits de placement	(6 503)	(101)	(61)	(549)	(290)	79	(7 425)
Autres produits	61	894	30	57	83	(128)	997
	(5 497)	3 686	907	815	131	156	198
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	520	1 403	674	865	300	53	3 815
Prestations et règlements cédés sur contrats	(183)	—	(33)	(13)	(206)	55	(380)
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	330	79	280	(16)	2 108
Charges financières	3	1	17	—	—	2	23
	(5 647)	3 569	846	803	89	94	(246)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	150	117	61	12	42	62	444
Répartition des autres activités	43	4	5	6	4	(62)	—
Résultat avant impôts	193	121	66	18	46	—	444
Impôts sur le résultat	12	17	19	9	6	—	63
Résultat net	181	104	47	9	40	—	381
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(9)	—	—	—	—	—	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires	190 \$	104 \$	47 \$	9 \$	40 \$	— \$	390 \$

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 \$	301 \$	191 \$	6 384 \$
Produits de placement	(1 643)	(155)	38	(97)	(40)	69	(1 828)
Autres produits	62	848	23	57	70	(107)	953
	(717)	3 565	889	1 288	331	153	5 509
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	450	1 221	602	1 655	274	25	4 227
Prestations et règlements cédés sur contrats	(159)	—	(24)	(12)	(190)	54	(331)
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	283	67	253	(14)	1 855
Charges financières	3	1	17	—	1	4	26
	(917)	3 423	838	1 273	291	69	4 977
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	200	142	51	15	40	84	532
Répartition des autres activités	54	13	5	6	6	(84)	—
Résultat avant impôts	254	155	56	21	46	—	532
Impôts sur le résultat	53	40	16	5	10	—	124
Résultat net	201	115	40	16	36	—	408
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(6)	—	—	—	—	—	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires	207 \$	115 \$	40 \$	16 \$	36 \$	— \$	414 \$

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 \$	351 \$	35 \$	1 942 \$
Investies dans les fonds distincts	—	924	—	472	—	—	1 396
	584	1 154	519	695	351	35	3 338
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(115)	—	(34)	(6)	(181)	68	(268)
Primes nettes	469 \$	1 154 \$	485 \$	689 \$	170 \$	103 \$	3 070 \$

(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 \$	310 \$	39 \$	1 792 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 046	—	463	—	—	1 509
	553	1 266	458	675	310	39	3 301
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(108)	—	(29)	(7)	(154)	58	(240)
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	156 \$	97 \$	3 061 \$

(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 \$	678 \$	73 \$	3 655 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 424	—	1 051	—	—	3 475
	1 165	2 893	1 001	1 320	678	73	7 130
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(220)	—	(63)	(13)	(340)	132	(504)
Primes nettes	945 \$	2 893 \$	938 \$	1 307 \$	338 \$	205 \$	6 626 \$

(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 \$	595 \$	77 \$	3 326 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 423	—	1 090	—	—	3 513
	1 071	2 872	883	1 341	595	77	6 839
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(207)	—	(55)	(13)	(294)	114	(455)
Primes nettes	864 \$	2 872 \$	828 \$	1 328 \$	301 \$	191 \$	6 384 \$

Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Actif							
Placements	19 996 \$	2 417 \$	1 957 \$	4 689 \$	974 \$	7 933 \$	37 966 \$
Actif net des fonds distincts	—	22 377	—	13 248	—	—	35 625
Actif de réassurance	213	—	168	113	1 644	(128)	2 010
Autres	97	1 390	—	—	27	3 880	5 394
Actif total	20 306 \$	26 184 \$	2 125 \$	18 050 \$	2 645 \$	11 685 \$	80 995 \$
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	—	8 259	9 995
Passif total	20 716 \$	24 433 \$	2 163 \$	18 149 \$	1 500 \$	8 148 \$	75 109 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Actif							
Placements	25 761 \$	1 859 \$	2 082 \$	5 214 \$	1 251 \$	8 549 \$	44 716 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	1 666	(113)	1 984
Autres	100	1 201	—	—	28	3 678	5 007
Actif total	26 005 \$	27 782 \$	2 253 \$	20 185 \$	2 945 \$	12 114 \$	91 284 \$
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	—	8 181	8 659
Passif total	26 159 \$	26 690 \$	2 271 \$	20 280 \$	1 878 \$	8 075 \$	85 353 \$

