

Québec, le 30 juillet 2020

## iA Groupe financier déclare des résultats solides pour le deuxième trimestre 2020

### Solidité financière, forte profitabilité et croissance marquée des ventes dans un contexte de pandémie

#### FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE – iA Société financière

- BPA divulgué de 1,71 \$ et BPA tiré des activités de base de 1,57 \$
- Ratio de solvabilité de 124 % au 30 juin 2020 (127 % au 30 juin 2019)
- Croissance importante des ventes en assurance individuelle (+ 10 % par rapport au 30 juin 2019)
- Fortes entrées nettes de fonds distincts et de fonds communs de placement totalisant 466,9 millions de dollars
- Conclusion de l'acquisition de IAS, qui permet de poursuivre la croissance dans le marché américain des garanties automobiles
- Impact positif de l'expérience des titulaires de polices et des variations économiques

Les résultats présentés ci-après sont ceux de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société »), la société de gestion de portefeuille qui détient la totalité des actions ordinaires de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») depuis la prise d'effet d'un plan d'arrangement. Les résultats se rapportant aux activités de iA Assurance sont présentés dans une section distincte à la page 6 du présent document.

Pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020, iA Société financière (TSX: IAG) déclare un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 182,7 millions de dollars, un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,71 \$ et un rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup> (ROE) de 10,5 % pour les douze derniers mois. Pour sa part, le BPA tiré des activités de base s'élève à 1,57 \$ et le rendement des capitaux propres aux actionnaires<sup>1</sup> (ROE) tiré des activités de base est de 12,4 % pour les douze derniers mois.

« Je suis très satisfait de nos résultats du deuxième trimestre, tant sur le plan de la profitabilité que sur le plan des ventes. Dans le contexte de la pandémie actuelle, ces excellents résultats démontrent bien la résilience de notre modèle d'affaires, la force de nos réseaux de distribution et notre solidité financière, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. La croissance des ventes a été particulièrement marquée en assurance individuelle au Canada, avec une hausse de 10 % sur douze mois, ainsi que du côté des fonds distincts et des fonds communs de placement où les entrées nettes ont totalisé plus de 466 millions de dollars. D'autres unités d'affaires ont connu de fortes ventes, notamment la division des Régimes d'employés, celle de l'Assurance individuelle aux États-Unis et iA Auto et habitation. »

« Au cours du deuxième trimestre, nous avons également conclu l'acquisition de IAS, a poursuivi M. Ricard. Nous sommes très heureux d'accueillir ce groupe d'entreprises qui œuvrent dans le marché américain des garanties automobiles et qui vient compléter nos activités américaines en forte croissance depuis quelques années. L'ajout de IAS crée une plateforme d'importance qui nous positionne avantageusement pour saisir les opportunités dans ce marché. »

« Je veux d'abord souligner la très bonne profitabilité du deuxième trimestre, a ajouté Jacques Potvin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. En effet, à 1,71 \$, le BPA divulgué est supérieur à celui du trimestre correspondant de l'an dernier, un trimestre où nos résultats avaient pourtant été particulièrement forts. De plus, notre portefeuille de placements continue d'être d'excellente qualité et notre situation financière robuste. En effet, à 124 %, notre ratio de solvabilité est bien au-dessus de notre ratio cible de 110 à 116 %. En terminant, nous croyons maintenant que les résultats pour l'année 2020 pourraient être meilleurs qu'anticipé au début de la pandémie, selon l'évolution de celle-ci. »

Faits saillants sur les résultats	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	188,2 \$	187,1 \$	1 %	232,9 \$	343,9 \$	(32 %)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	5,5 \$	5,7 \$	(4 %)	11,1 \$	11,4 \$	(3 %)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	182,7 \$	181,4 \$	1 %	221,8 \$	332,5 \$	(33 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	107,1	107,2	—	107,2	107,6	—
Résultat par action ordinaire (dilué)	1,71 \$	1,69 \$	1 %	2,07 \$	3,09 \$	(33 %)
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base <sup>1</sup>	1,57 \$	1,61 \$	(2 %)	2,98 \$	2,89 \$	3 %

Faits saillants sur d'autres données financières	30 juin 2020	31 mars 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	10,5 %	10,7 %	12,9 %	12,6 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base <sup>1</sup>	12,4 %	12,7 %	12,6 %	12,1 %
Ratio de solvabilité	124 %	137 %	133 %	127 %
Valeur comptable par action	53,23 \$	52,29 \$	51,99 \$	49,63 \$
Actif sous gestion et sous administration	181,0 G\$	175,7 G\$	189,5 G\$	184,2 G\$

<sup>1</sup> Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base et le résultat par action ordinaire tiré des activités de base sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir le tableau « Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base » de ce communiqué.

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.

Les résultats de iA Société financière pour le deuxième trimestre de 2020 sont présentés sur une base consolidée avec ceux de l'ensemble de ses filiales, qui comprend notamment iA Assurance.

**Rentabilité** – Pour le deuxième trimestre terminé le 30 juin 2020, iA Société financière déclare un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,71 \$, comparativement à un résultat de 1,69 \$ pour le même trimestre en 2019 (+1 %). Le résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base pour le deuxième trimestre est pour sa part de 1,57 \$ et se compare à 1,61 \$ un an plus tôt.

Le tableau ci-dessous concilie le résultat par action ordinaire divulgué avec le résultat tiré des activités de base pour le deuxième trimestre. Se référer à la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » pour une explication des ajustements.

<b>Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base</b>						
<b>(Sur base diluée)</b>	<b>Deuxième trimestre</b>			<b>Cumulatif au 30 juin</b>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variation</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Variation</b>
<b>BPA divulgué</b>	1,71 \$	1,69 \$	1 %	2,07 \$	3,09 \$	(33 %)
<b>Ajusté relativement à :</b>						
Éléments spécifiques :						
Gains et pertes inhabituels d'impôt sur le revenu	—	(0,04 \$)		—	(0,04 \$)	
Vente de iA Conseil en placement	(0,08 \$)	—		(0,08 \$)	—	
Frais d'acquisition et d'intégration	0,06 \$	—		0,06 \$	—	
Dépréciation du goodwill de la filiale PPI	—	—		0,22 \$	—	
Gains et pertes liés aux marchés financiers	(0,10 \$)	(0,03 \$)		0,70 \$	(0,18 \$)	
Gains et pertes d'expérience en excédent d'un BPA de 0,04 \$						
En lien avec les titulaires de polices	(0,01 \$)	(0,02 \$)		0,09 \$	—	
En lien avec le <i>drain</i> sur les nouvelles ventes	0,01 \$	—		0,01 \$	—	
En lien avec le revenu sur le surplus (excluant iAAH)	0,01 \$	—		0,01 \$	—	
En lien avec la filiale iA Auto et habitation	(0,03 \$)	—		(0,10 \$)	—	
En lien avec la charge d'impôt sur le revenu	—	0,01 \$		—	0,02 \$	
<b>BPA tiré des activités de base</b>	<b>1,57 \$</b>	<b>1,61 \$</b>	<b>(2 %)</b>	<b>2,98 \$</b>	<b>2,89 \$</b>	<b>3 %</b>

Les éléments suivants, présentés dans la section « Sources of Earnings » du cahier d'information financière de la Société, expliquent les différences entre les attentes de la direction et le bénéfice déclaré pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2020. L'information présentée ci-dessous comporte des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Tous les chiffres sont après impôts, à moins d'indication contraire.

Le **bénéfice anticipé sur l'en-vigueur** du deuxième trimestre de 2020 s'établit à 176,9 millions de dollars et se compare à 194,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019. La diminution s'explique essentiellement par deux éléments, soit : 1) la mise à jour trimestrielle et habituelle du bénéfice anticipé des secteurs de l'épargne et qui reflète notamment la baisse des marchés boursiers survenue au premier trimestre de 2020; et 2) les frais d'acquisition et d'intégration comptabilisés et en lien avec l'acquisition de IAS qui ont engendré une décroissance pour le secteur des Affaires américaines. Sans ces frais, la croissance du bénéfice anticipé pour ce secteur aurait été de 5 %.

**Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé** – La Société a enregistré un gain net d'expérience totalisant 0,25 \$ par action (28,0 millions de dollars) au deuxième trimestre de 2020, en comparaison avec les attentes de la direction. Vous trouverez ci-dessous une analyse détaillée des gains et des pertes pour chaque secteur d'activité.

L'Assurance individuelle a inscrit un gain d'expérience de 0,13 \$ par action (14,6 millions de dollars). Ce résultat s'explique principalement par l'impact favorable des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle (+0,13 \$ par action). Aussi, l'expérience de mortalité et de morbidité a été moins favorable qu'anticipé, en lien avec la pandémie (-0,03 \$ par action), l'expérience liée au comportement des titulaires de polices (abandons) a été plus favorable que prévu (+0,02 \$ par action), les dépenses ont été moindres qu'anticipé (+0,02 \$ par action) et les revenus de commissions ont été moins importants que prévu pour la filiale PPI (-0,01 \$ par action).

*La Gestion de patrimoine individuel* a généré une expérience supérieure aux attentes au deuxième trimestre (gain de 4,1 millions de dollars ou de +0,04 \$ par action). Des gains ont été réalisés par la vente de iA Conseil en placement inc. (+0,08 \$ par action), par l'impact favorable des marchés en lien avec les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,04 \$ par action) et par l'expérience de longévité plus favorable que prévu pour les rentes à prime unique, potentiellement en lien avec la pandémie (+0,01 \$ par action). En contrepartie, le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*) a occasionné une perte de 0,07 \$ par action en raison de la volatilité élevée enregistrée sur les marchés financiers, principalement au cours du mois d'avril, en lien avec la pandémie, et les revenus ont été moins élevés que prévu dans les filiales de distribution (-0,02 \$ par action).

*L'Assurance collective* a enregistré un gain d'expérience de 0,05 \$ par action (6,5 millions de dollars) durant le trimestre. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été conforme aux attentes, alors que l'impact net positif des mesures de confinement (en lien avec la pandémie) a été compensé par une expérience légèrement défavorable pour la mortalité. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été favorable en raison de réclamations moins élevées que prévu pour les protections d'assurance biens et risques divers, en lien avec la pandémie (+0,04 \$ par action). Notons que les résultats sont conformes aux attentes du côté des prêts automobiles. Finalement, dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux, l'expérience a été légèrement favorable pour diverses garanties, en lien avec la pandémie (+0,01 \$ par action).

À *l'Épargne et retraite collectives*, un gain de 3,0 millions de dollars (+0,03 \$ par action) a été enregistré au deuxième trimestre, en raison de revenus supérieurs aux attentes sur les actifs sous administration pour les produits d'accumulation (+0,02 \$ par action). Aussi, l'expérience de longévité a été favorable et les dépenses ont été inférieures à celles anticipées (+0,01 \$ par action).

Les *Affaires américaines* ont pour leur part inscrit un résultat conforme aux attentes (légère perte de 0,2 million de dollars). Dans la division de l'Assurance individuelle, l'expérience a été conforme aux attentes, alors que les impacts de la pandémie se sont annulés. En effet, l'impact négatif pour la mortalité a été compensé par un impact positif équivalent du côté du comportement des titulaires de polices (abandons). Dans la division des Services aux concessionnaires, les dépenses d'exploitation sont inférieures à celles prévues (+0,01 \$ par action), mais les frais d'acquisition et d'intégration liés à IAS ont été légèrement supérieurs à ceux prévus (-0,01 \$ par action). Notons que le profit d'exploitation de IAS ne fait pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre, comme expliqué ci-dessous.

**Drain dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines** – L'effet sur le revenu découlant de l'établissement des nouveaux contrats (*drain*) dans les deux secteurs s'établit à 9,8 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre, soit l'équivalent de 10 % des ventes. Le *drain* est ainsi moins favorable qu'anticipé (-0,05 \$ par action) pour deux raisons. Premièrement, tout comme au trimestre précédent, la baisse des taux d'intérêt survenue au cours du premier trimestre a été prise en compte dans l'évaluation de l'impact des nouvelles ventes. Deuxièmement, la répartition des ventes a été moins favorable que prévu et cette déviation n'est pas liée à la pandémie.

**Revenu sur le capital** – Le revenu sur le capital a atteint 30,8 millions de dollars avant impôts, ce qui représente un gain de 0,02 \$ par action. Cela s'explique notamment par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu (+0,07 \$ par action) en raison d'une sinistralité moins importante qu'anticipé, principalement en assurance automobile. L'expérience positive générée par une baisse des réclamations, qui découlait des effets de la pandémie, a complètement été annulée par des remises de primes importantes aux clients. Ainsi, le gain d'expérience net chez iAAH n'est pas lié à la pandémie. Par ailleurs, une provision pour défaut a été comptabilisée pour une obligation de société dans le secteur de l'aéronautique, et donc en lien avec la pandémie (-0,04 \$ par action), et les revenus d'investissements sur le capital ont été légèrement inférieurs à ceux prévus (-0,01 \$ par action). Finalement, l'émission de débentures en février dernier a eu un effet positif sur les revenus (+0,02 \$ par action), mais en contrepartie les frais de financement ont été supérieurs en raison de cette même émission de débentures (-0,02 \$ par action).

**Impôts sur le revenu** – Le taux d'impôt effectif pour le deuxième trimestre est de 21,8 %. Le taux effectif a été poussé à la hausse par l'impact des gains d'expérience mentionnés ci-dessus. En contrepartie, il a été tiré à la baisse par les autres éléments spécifiques à l'impôt, qui totalisent un impact net positif de 0,04 \$ par action et dont le plus important est l'écart positif entre le montant d'impôt provisionné et celui inscrit dans la déclaration d'impôt (*true-up*) de la période d'imposition 2019.

**Croissance des affaires** – Les primes et dépôts totalisent près de 2,7 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2020, en hausse de 5 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. La variation positive s'explique principalement par la contribution du secteur de la Gestion de patrimoine individuel et celui des Affaires américaines. L'actif sous gestion et sous administration se situait à 181,0 milliards de dollars à la fin du deuxième trimestre, ce qui correspond à une baisse de 2 % par rapport à la même date l'an dernier. Au cours du deuxième trimestre, malgré la vente de iA Conseil de placement inc., l'actif sous gestion et sous administration, favorisé par la croissance des marchés financiers, a augmenté de 3 %.

Les ventes totales pour le secteur de l'Assurance individuelle totalisent 52,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre, elles sont ainsi supérieures de 10 % autant pour le trimestre que pour l'année à ce jour, comparativement aux périodes correspondantes de 2019. En ce qui a trait aux primes minimales, elles sont légèrement supérieures à celles de la même période l'an dernier (+1 %). Par ailleurs, afin de consolider son offre de produits, la société a lancé le 8 juin dernier un nouveau produit d'assurance vie avec participation flexible, nommé iA PAR.

Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, les ventes de produits garantis ont totalisé 174,9 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui représente une forte hausse par rapport à la même période de 2019 (+79 %). Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 599,3 millions de dollars (+10 %) et les ventes nettes ont totalisé 417,0 millions de dollars, en forte hausse aussi comparativement à 106,2 millions de dollars un an plus tôt. Pour le mois de mai, la Société s'est classée pour la première fois au premier rang dans l'industrie des ventes brutes de fonds distincts. Elle demeure également au premier rang dans l'industrie pour les ventes nettes de fonds distincts. Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 504,6 millions de dollars, ce qui correspond à une hausse de 4 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux ventes nettes, elles ont enregistré des entrées de 49,9 millions de dollars et sont ainsi positives pour la première fois depuis le premier trimestre de 2018. Cette performance est soutenue notamment par la belle croissance du côté des réseaux affiliés.

Le secteur de l'Assurance collective est composé de trois divisions. Dans la division des Régimes d'employés, les ventes ont totalisé 22,9 millions de dollars, ce qui représente une forte hausse comparativement à 4,1 millions de dollars au trimestre correspondant de 2019. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 189,5 millions de dollars, ce qui équivaut à une baisse de 30 % par rapport à un an plus tôt. Par produits, les ventes sont de 54,1 millions de dollars (-27 %) pour l'assurance biens et risques divers, de 46,4 millions de dollars (-49 %) pour l'assurance crédit et de 89,0 millions de dollars (-15 %) pour les émissions de prêts automobiles. Finalement, dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux, les ventes du deuxième trimestre totalisent 44,9 millions de dollars, en baisse comparativement à 61,1 millions de dollars un an plus tôt. La diminution des ventes s'explique en bonne partie par la baisse importante des ventes d'assurance voyage.

Dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, les ventes totales du trimestre se chiffrent à 365,0 millions de dollars, un montant légèrement supérieur à celui de la même période l'an dernier. En effet, la baisse des ventes de rentes assurées a été compensée par une hausse des ventes de produits d'accumulation.

Dans le secteur des Affaires américaines, les ventes dans la division de l'Assurance individuelle se sont établies à 32,9 millions de dollars américains (+33 %). Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 106,9 millions de dollars américains, en baisse de 7 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. Tout comme au Canada, les ventes des concessionnaires ont subi les impacts collatéraux de la pandémie. Notons que les ventes de IAS ne font pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre, comme expliqué ci-dessous.

Chez iA Auto et habitation, les primes directes souscrites au deuxième trimestre se sont chiffrées à 125,0 millions de dollars, en hausse de 11 % par rapport à celles du même trimestre de 2019.

**Acquisition d'un groupe d'entreprises américaines** – Comme annoncé le 4 décembre 2019, la Société a annoncé le 22 mai dernier la conclusion de l'acquisition de l'entreprise américaine IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales. IAS est un des plus importants fournisseurs indépendants de solutions dans le marché américain des garanties automobiles, comptant plus de 35 ans d'histoire. Elle propose un très vaste portefeuille de garanties automobiles et de services et logiciels connexes vendus par l'entremise d'un des réseaux de distribution les plus larges et les plus diversifiés de l'industrie. Avec cette acquisition, la Société devient l'une des plus importantes plateformes en garanties automobiles aux États-Unis.

Considérant les impacts négatifs de la pandémie actuelle et l'incertitude qui en résulte, il est difficile d'estimer avec précision quel sera l'apport au bénéfice de la Société de cette acquisition à court terme. Selon ses plus récentes projections, la Société estime que cet apport pourrait être moindre qu'anticipé pour la deuxième moitié de 2020 et pour 2021. En excluant les frais d'acquisition et d'intégration, la Société s'attend néanmoins à ce que la contribution de IAS au bénéfice de la Société soit positive dès 2020.

Notons que les ventes et le profit d'exploitation de IAS ne font pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre. Par conséquent, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur tient compte du fait que le profit d'exploitation de IAS pour le deuxième trimestre sera comptabilisé dans les résultats de la Société au troisième trimestre. Par contre, des frais d'acquisition et d'intégration totalisant 0,06 \$ par action ont été comptabilisés au deuxième trimestre, alors que des frais de 0,05 \$ étaient prévus.

**Vente de iA Conseil en placement** – Comme annoncé le 2 mars 2020, la Société a conclu le 1<sup>er</sup> juin 2020 la vente de iA Conseil en placement inc. à CWB Financial Group. Cette vente reflète la décision de iA Groupe financier de concentrer ses efforts en gestion de patrimoine dans le marché des Canadiens fortunés par le biais exclusif de son réseau en pleine expansion de cabinets indépendants en services-conseils de placement.

**Vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels** – La Société s'est engagée le 27 mai 2020 à vendre son portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels. Cette vente reflète la décision de la direction de se retirer du marché des prêts hypothécaires résidentiels et de se concentrer sur les marchés des prêts hypothécaires multirésidentiels et non résidentiels. Sous réserve de l'obtention des approbations requises, la clôture de cette transaction est prévue le 1<sup>er</sup> septembre 2020. Il est à noter que cet engagement n'a pas été pris en compte dans les états financiers du deuxième trimestre de 2020.

**Situation financière** – Au 30 juin 2020, le ratio de solvabilité s'établissait à 124 %, comparativement à un ratio de 137 % au 31 mars 2020 et à un ratio de 127 % un an plus tôt. Il se situait ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La variation à la baisse de 13 points de pourcentage au cours du trimestre découle de l'effet net des impacts suivants : l'acquisition de IAS Parent Holdings (-17 points de pourcentage), la vente de iA Conseil en placement (+1 point de pourcentage), l'impact des variations macroéconomiques (+2 points de pourcentage) et la génération organique de capital (+1 point de pourcentage). Finalement, le ratio d'endettement s'établissait à 25,6 % au 30 juin 2020 par rapport à un ratio de 25,9 % au 31 mars 2020.

**Pandémie de la COVID-19 et variations macroéconomiques** – 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. La durée de cette pandémie et l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie sont incertaines. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets de la pandémie de la COVID-19 sur les résultats financiers de la Société pour l'année 2020, mais ils pourraient être significatifs. En conséquence, la Société a retiré en mai dernier les indications financières pour 2020, qui avaient été communiquées aux marchés le 13 février dernier. La Société compte rétablir les indications financières annuelles une fois que la situation se sera stabilisée. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, la Société continue d'être très solide financièrement, comme en attestent son ratio de solvabilité au-dessus de la cible, un ratio d'endettement sain, une liquidité adéquate et des réserves bien positionnées. Le protocole de continuité des affaires de la Société a continué d'être observé, comme discuté lors de la publication des résultats du premier trimestre le 7 mai 2020. Le protocole vise 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 la continuité de toutes leurs activités, tout en étant appuyés par des processus sécuritaires.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 53,23 \$ au 30 juin 2020, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 7 % sur douze mois.

**Rachat d'actions ordinaires en circulation** – Le 6 novembre 2019, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités. Ainsi, entre le 12 novembre 2019 et le 11 novembre 2020, la Société peut racheter jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation au 1<sup>er</sup> novembre 2019. Les rachats s'effectueront par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés, au prix du marché au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires ainsi rachetées seront annulées. Au cours du deuxième trimestre de 2020, la Société n'a racheté et annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation puisque les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires.

**Dividende** – Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 48,5 cents par action ordinaire en circulation de iA Société financière. Ce dividende sera payable le 15 septembre 2020 à tous les actionnaires inscrits le 21 août 2020.

**Réinvestissement des dividendes et 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 2020 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 14 août 2020. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://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.

## FAITS SAILLANTS DU DEUXIÈME TRIMESTRE – iA Assurance

**Rentabilité** – iA Assurance a enregistré au deuxième trimestre de 2020 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 193,1 millions de dollars, comparativement à 181,2 millions de dollars au même trimestre en 2019. Cette augmentation s'explique notamment par l'impact positif de la hausse des marchés financiers (en lien avec les polices d'assurance vie universelle et avec les revenus provenant des fonds de placement), par le gain généré par la vente de iA Conseil en placement (mentionnée ci-dessus) et par la hausse des primes nettes et des produits de placement.

**Situation financière** – Le ratio de solvabilité s'établissait à 121 % au 30 juin 2020, comparativement à 116 % à la fin du trimestre précédent et à 125 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et au-dessus de la fourchette cible de iA Assurance pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

**Dividende** – iA Assurance n'a pas déclaré de dividende pour le deuxième trimestre de 2020 et n'a pas déclaré de dividende pour le troisième trimestre de 2020, en faveur de son unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

iA Assurance						
Faits saillants sur les résultats	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
(En millions de dollars)						
Résultat net attribué aux actionnaires	198,5	186,9	6,2 %	244,7	343,9	(28,8 %)
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,4	5,7	(5,3 %)	11,0	11,4	(3,5 %)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	193,1	181,2	6,6 %	233,7	332,5	(29,7 %)

Faits saillants sur d'autres données financières				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2020	31 mars 2020	31 décembre 2019	30 juin 2019
Capital total	5 956,5	5 746,3	6 410,9	6 418,5
Ratio de solvabilité	121 %	116 %	126 %	125 %

## RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

### Renseignements financiers non conformes aux IFRS

iA Société financière et iA Assurance (collectivement « iA Groupe financier ») publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, iA Groupe financier publie également certaines mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS (non conformes aux IFRS). Une mesure est considérée comme non conforme aux IFRS aux fins de la législation canadienne sur les valeurs mobilières lorsqu'elle est présentée autrement que selon les principes comptables généralement reconnus utilisés pour les états financiers audités des sociétés. 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. iA Groupe financier 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. iA Groupe financier incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Société financière incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, les ventes, les ventes nettes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), les équivalents de primes, les dépôts, les mesures de provenance du bénéfice (le bénéfice

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.

anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, le *drain* lié aux nouvelles ventes, les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital), le capital, le ratio de solvabilité, les sensibilités aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt, les prêts émis, les sommes à recevoir et le taux de perte sur prêts autos moyen.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice 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. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de iA Société financière et de se faire une opinion plus éclairée sur la qualité, la volatilité potentielle et la pérennité des bénéfices. Elle fournit une analyse de 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 pendant la période. Elle présente les mesures suivantes : 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 hypothèses de meilleure estimation); les gains et pertes sur les résultats techniques (qui représentent les gains et pertes attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période de déclaration et les hypothèses de meilleure estimation faites en début de cette même période); le *drain* lié aux nouvelles ventes (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de iA Société financière).

Le bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mieux comprendre la capacité de iA Société financière à générer des bénéfices renouvelables.

L'estimation faite par la direction du bénéfice par action ordinaire de iA Société financière tiré des activités de base exclut : 1) certains éléments, y compris, sans toutefois s'y limiter, les changements d'hypothèses en fin d'année et les gains et pertes d'impôt inhabituels sur le revenu; 2) les gains et pertes découlant des variations macroéconomiques et qui sont liés aux polices d'assurance vie universelle, au niveau des actifs supportant les engagements à long terme, aux fonds de placement (ratio de frais de gestion) et au programme de couverture dynamique rattaché aux garanties des fonds distincts; 3) les gains et pertes qui excèdent 0,04 \$ par action, sur base trimestrielle, pour le *drain* sur les nouvelles affaires en assurance individuelle, pour les résultats techniques par unité d'exploitation (Assurance individuelle, Gestion de patrimoine individuel, Assurance collective, Épargne et retraite collectives, Affaires américaines et iA Assurance auto et habitation), pour les gains et pertes d'impôt habituels sur le revenu et pour les revenus d'investissements sur le capital.

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

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

### Énoncés prospectifs

Ce communiqué 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 » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent communiqué, 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, particulièrement en raison de la pandémie de la COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

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. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de iA 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'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Groupe financier; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2019 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2019 de même que dans la section « Mise à jour des risques » du *Rapport de gestion* de l'exercice terminé le 31 mars 2020, et 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](http://sedar.com).

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

#### **Documents relatifs aux résultats financiers**

Pour un rapport détaillé sur les résultats de iA Société financière et de iA Assurance du deuxième trimestre, les investisseurs sont invités à consulter le *Rapport de gestion* pour le trimestre terminé le 30 juin 2020, les *États financiers* et les notes afférentes qui s'y rattachent ainsi que le cahier d'information financière (anglais seulement) des sociétés, qui sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca) sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers* et sur le site de SEDAR, à [sedar.com](http://sedar.com).

#### **Conférence téléphonique**

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du deuxième trimestre de iA Groupe financier le jeudi 30 juillet 2020, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9010 ou le 1 877 211-4546 (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 30 juillet 2020. 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 21964532. 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](http://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 pays. Ses titres sont inscrits à la Bourse de Toronto, sous les symboles IAG (actions ordinaires) et IAF (actions privilégiées).

#### **Relations avec les investisseurs**

Marie-Annick Bonneau  
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 104287  
Courriel : [marie-annick.bonneau@ia.ca](mailto:marie-annick.bonneau@ia.ca)

#### **Relations publiques**

Pierre Picard  
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 101660  
Courriel : [pierre.picard@ia.ca](mailto:pierre.picard@ia.ca)

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.

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.