

# PRÉSENT ET SOLIDE.

Plus que jamais.



**iA Société financière inc.**

**Rapport de gestion du deuxième trimestre 2021**

29 juillet 2021



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 29 juillet 2021. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020. 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 2020. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

### TABLE DES MATIÈRES

<b>FAITS SAILLANTS</b> .....	2
<b>CROISSANCE DES AFFAIRES</b> .....	4
<b>ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE</b> .....	6
<b>ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	10
<b>PLACEMENTS</b> .....	12
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	14
<b>DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	15
<b>ANALYSE DE SENSIBILITÉ</b> .....	16
<b>MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	17
<b>ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	20
<b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	21
<b>INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	22

**FAITS SAILLANTS<sup>1</sup>**

<b>Rentabilité</b>						
	<b>Deuxième trimestre</b>			<b>Cumulatif au 30 juin</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	231 \$	183 \$	26 %	404 \$	222 \$	82 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	107	1 %	108	107	1 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,15 \$	1,71 \$	26 %	3,76 \$	2,07 \$	82 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base	2,29 \$	1,71 \$	34 %	4,08 \$	3,20 \$	28 %

<b>Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)</b>				
	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	13,2 %	12,7 %	10,6 %	10,5 %
ROE tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,2 %	13,6 %	13,3 %	13,1 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2021 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 231 millions de dollars, un résultat supérieur de 26 % à celui de 183 millions de dollars enregistré au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le deuxième trimestre s'élève pour sa part à 2,15 \$, et est aussi supérieur de 26 % à celui de 1,71 \$ atteint à la même période en 2020.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 13,2 % au 30 juin 2021. Ce ratio, établi en fonction des résultats des douze derniers mois, se compare à un ratio de 10,5 % au 30 juin 2020.

Le BPA dilué tiré des activités de base se situe à 2,29 \$ pour le deuxième trimestre. Ce résultat est supérieur à l'indication de 1,95 \$ à 2,10 \$ et représente une augmentation de 34 % par rapport au résultat de 1,71 \$ enregistré à la même période en 2020. Pour sa part, au 30 juin 2021, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se situait au-dessus de l'indication de 12,5 % à 14,0 % et atteignait 14,2 %, comparativement à 13,1 % un an plus tôt.

**Croissance des affaires** – Les primes et dépôts totalisent plus de 3,9 milliards de dollars pour le trimestre, en hausse significative par rapport au deuxième trimestre de 2020 (+47 %). Tous les secteurs d'activité affichent, pour le deuxième trimestre, de solides résultats en matière de ventes. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos trois « Fondations<sup>2</sup> » que sont l'assurance individuelle, la gestion de patrimoine individuel et les services aux concessionnaires. Les ventes ont en effet été très bonnes pour l'Assurance individuelle (+38 %), les Services aux concessionnaires (+64 %), les fonds distincts (+75 %) et les fonds communs de placement (+48 %). Ces deux types de fonds ont respectivement enregistré de fortes entrées nettes de 673 millions de dollars et 272 millions de dollars. Les ventes ont aussi été excellentes pour l'Épargne et retraite collectives (+85 %) et iAAH (+11 %), deux secteurs d'activité qui contribuent à la croissance de la Société par leur « Soutien<sup>2</sup> » de l'image de marque et les synergies avec les autres secteurs. Du côté américain, la division de l'Assurance individuelle a enregistré de solides ventes (+12 %)<sup>3</sup>, tandis que les ventes des Services aux concessionnaires ont augmenté significativement (+113 %<sup>3,4</sup>), témoignant du potentiel d'« Expansion<sup>2</sup> » de ces deux divisions. Enfin, l'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 16 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier, pour s'établir à 210,5 milliards de dollars au 30 juin 2021.

**Situation financière** – Au 30 juin 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 130 %, comparativement à un ratio de 128 % à la fin du trimestre précédent et à un de 124 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). L'augmentation au deuxième trimestre découle essentiellement de l'incidence positive des variations liées aux marchés et de l'apport de la génération organique de capital. Au deuxième trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars en capital additionnel de manière organique. Le ratio de levier financier<sup>5</sup> de la Société s'établissait quant à lui à 23,6 % au 30 juin 2021.

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

<sup>2</sup> Lors d'un événement pour les investisseurs, le 10 mars 2021, la Société a réparti ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion. Pour plus de renseignements, visiter le site Internet de l'entreprise à l'adresse suivante : <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> sous Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021.

<sup>3</sup> En dollars américains

<sup>4</sup> Les données pour le deuxième trimestre de 2020 ont été redressées pour tenir compte des ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses dans les ventes du troisième trimestre de 2020.

<sup>5</sup> Les débetures et les actions privilégiées émises par une filiale/structure du capital

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 59,02 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 4 % par rapport au trimestre précédent et de 11 % sur douze mois.

**Dividende** – Conformément aux instructions des autorités réglementaires de ne pas hausser les dividendes aux actionnaires ordinaires dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire, payable au cours du troisième trimestre de 2021.

**Assemblée annuelle des actionnaires et nouveaux administrateurs** – Le jeudi 6 mai 2021 ont eu lieu l'assemblée annuelle des actionnaires de iA Société financière et l'assemblée annuelle de l'unique porteur d'actions ordinaires et des porteurs de polices avec participation de iA Assurance, et ce, de façon virtuelle. Durant ces assemblées, Suzanne Rancourt et William F. Chinery ont été élus à titre d'administrateurs des conseils d'administration de iA Société financière et de iA Assurance.

**L'avenir du travail après la pandémie** – La vision de iA Groupe financier quant à l'avenir du travail après la pandémie consiste en un modèle hybride qui reposera sur la souplesse et les choix, qui proposera une expérience employé de grande qualité et qui contribuera aussi à notre ambition de faire passer le client en premier. Nos dispositions futures permettront à la plupart des employés de déterminer où ils souhaitent travailler, selon ce qui fonctionne le mieux pour eux et pour leur équipe. Le modèle hybride exige que nous repensions tous nos espaces de travail afin de les adapter à notre nouvelle réalité. Dans cette perspective, nos bureaux sont actuellement transformés en vue de créer des espaces collaboratifs et sociaux qui se prêtent aussi au travail individuel. Le nouveau modèle sera mis en place graduellement au cours des prochaines années à compter de la fin de 2021.

**Le Pôle de vaccination des entreprises de la Capitale-Nationale** – iA Groupe financier et une douzaine d'autres entreprises se sont alliées pour mettre en place un pôle de vaccination dans la région de Québec. Le Pôle de vaccination des entreprises de la Capitale-Nationale, géré par iA Groupe financier, est entré en service le 25 mai 2021. Ce pôle de vaccination est ouvert à la population de la région de la Capitale-Nationale, y compris quelque 15 000 employés des entreprises participantes et les membres de leur famille immédiate (18 ans et plus), dans le respect de l'ordre de priorité établi par le gouvernement du Québec. Au total, on s'attend à ce qu'on puisse y vacciner environ 25 000 personnes (50 000 doses de vaccin).

**iA Groupe financier parmi les 50 meilleures entreprises citoyennes au Canada** – Le 30 juin 2021, l'approche de iA en matière de durabilité a été reconnue, alors que iA a été nommée, pour la première fois, l'une des 50 meilleures entreprises citoyennes au Canada selon Corporate Knights. Depuis 2002, Corporate Knights évalue les entreprises canadiennes aux revenus annuels supérieurs à 1 milliard de dollars par rapport à des indicateurs de rendement clés liés à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), tels que la diversité des genres parmi les administrateurs/membres de la haute direction et la productivité sur les plans énergétiques/du carbone et des déchets.

**Litige** – Le 10 mars 2021, la Cour d'appel de la Saskatchewan a rendu une décision favorable à iA Groupe financier dans le litige qui opposait ce dernier à Ituna Investment LP (Ituna). Ituna cherchait à effectuer des dépôts illimités dans un contrat d'assurance vie universelle acheté d'un titulaire de police. Dans sa décision, la Cour d'appel a conclu que la position d'Ituna entraînait contradiction avec le libellé du contrat de même qu'avec son intention. iA Groupe financier a toujours maintenu que la position d'Ituna était juridiquement infondée. Ituna a demandé à la Cour suprême du Canada l'autorisation d'en appeler du verdict de la Cour d'appel dans son intégralité. Une décision en ce qui concerne l'autorisation d'appel pourrait être rendue d'ici la fin de l'année ou au début de 2022.

#### **Subséquentement au deuxième trimestre de 2021 :**

- **Fusion de FundEX Investments Inc. et d'Investia Services financiers inc.** – Le 5 juillet 2021, iA Groupe financier a annoncé la fusion de FundEX Investments Inc. et d'Investia Services financiers inc., en vigueur le 1<sup>er</sup> juillet 2021. Cette fusion unifie la division iA Gestion de patrimoine auprès du réseau de l'ACFM sous la marque Investia, solidifiant ainsi sa position en tant que chef de file en matière de solutions globales et indépendantes en gestion de patrimoine au Canada. Elle se déroulera sans heurt à la fois pour les conseillers et les clients, sans interruption des activités habituelles de l'entreprise.
- **Conseil d'administration** – Le 8 juillet 2021, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Ludwig W. Willisich aux conseils d'administration de iA Société financière inc. et de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. M. Willisich siège aussi au conseil d'administration de certaines filiales américaines de iA Groupe financier.

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

**CROISSANCE DES AFFAIRES**

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

<b>Primes nettes, équivalents de primes et dépôts<sup>6,7</sup></b>						
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>Deuxième trimestre</b>			<b>Cumulatif au 30 juin</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle	445	394	51	864	791	73
Gestion de patrimoine individuel	2 015	1 279	736	4 563	3 050	1 513
Assurance collective	471	394	77	900	855	45
Épargne et retraite collectives	668	358	310	1 355	1 010	345
Affaires américaines	246	187	59	493	366	127
Assurance de dommages <sup>8</sup>	101	75	26	193	160	33
<b>Total</b>	<b>3 946</b>	<b>2 687</b>	<b>1 259</b>	<b>8 368</b>	<b>6 232</b>	<b>2 136</b>

Les primes et dépôts totalisent plus de 3,9 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, ce qui représente une hausse considérable de 47 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Il s'agit là d'une solide croissance à laquelle ont contribué tous les secteurs d'activité, en particulier ceux de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

<b>Actif sous gestion et sous administration<sup>7</sup></b>				
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Actif sous gestion				
Fonds général	53 160	52 238	53 662	51 499
Fonds distincts	35 837	33 437	32 804	28 505
Fonds communs de placement	12 868	12 031	11 393	10 049
Autres	3 939	3 913	3 797	5 287
Total partiel	105 804	101 619	101 656	95 340
Actif sous administration	104 723	99 647	95 830	85 683
<b>Total</b>	<b>210 527</b>	<b>201 266</b>	<b>197 486</b>	<b>181 023</b>

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration se chiffrait, à la fin du deuxième trimestre, à 210,5 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 16 % par rapport au trimestre correspondant de 2020 et une de 5 % au cours du trimestre, essentiellement attribuable à de solides entrées nettes de fonds et à la croissance du marché boursier.

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

<sup>7</sup> Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

<sup>8</sup> Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

<b>Croissance des ventes par secteurs d'activité<sup>9</sup></b>						
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>Deuxième trimestre</b>			<b>Cumulatif au 30 juin</b>		
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle						
Primes minimales	65	44	48 %	119	87	37 %
Primes excédentaires	8	9	(11 %)	12	11	9 %
Total	73	53	38 %	131	98	34 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	220	175	26 %	449	381	18 %
Fonds distincts	1 046	599	75 %	2 423	1 471	65 %
Fonds communs de placement	749	505	48 %	1 691	1 198	41 %
Total	2 015	1 279	58 %	4 563	3 050	50 %
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	673	417	256	1 645	841	804
Fonds communs de placement	272	50	222	650	(49)	699
Assurance collective						
Régimes d'employés	14	23	(39 %)	101	80	26 %
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	70	47	49 %	113	106	7 %
Assurance biens et risques divers	94	54	74 %	158	116	36 %
Prêts automobiles émis	148	89	66 %	272	192	42 %
Marchés spéciaux	44	45	(2 %)	91	120	(24 %)
Épargne et retraite collectives	675	365	85 %	1 368	1 024	34 %
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	37	33	12 %	68	62	10 %
Services aux concessionnaires – ABRD <sup>10,11</sup>	285	134	113 %	518	251	106 %
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	139	125	11 %	223	199	12 %

*Assurance individuelle au Canada* – Les ventes ont poursuivi leur croissance au deuxième trimestre et totalisé 73 millions de dollars, ce qui équivaut à une augmentation considérable de 38 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Ce bon résultat est porté notamment par la force de tous nos réseaux de distribution, l'amélioration de notre gamme de produits en 2020 et la grande qualité de nos outils numériques.

*Gestion de patrimoine individuel* – Les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 220 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 26 % par rapport à la même période en 2020. Grâce au solide rendement de nos réseaux de distribution et de nos outils numériques, les ventes brutes et nettes des fonds distincts et des fonds communs de placement sont demeurées excellentes ce trimestre. Les fonds distincts ont enregistré des ventes brutes de 1 046 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 75 % par rapport à la même période l'an dernier, et d'impressionnantes ventes nettes de 673 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 256 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2020. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première de façon cumulative à la fin du mois de mai pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts. En ce qui concerne les fonds communs de placement, les ventes brutes ont totalisé 749 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui équivaut à une hausse de 48 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux entrées nettes de fonds, elles ont connu une augmentation significative pour atteindre 272 millions de dollars, soit une augmentation de 222 millions de dollars.

<sup>9</sup> Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

<sup>10</sup> ABRD : assurance biens et risques divers

<sup>11</sup> Les données pour le deuxième trimestre de 2020 ont été redressées pour tenir compte des ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses dans les ventes du troisième trimestre de 2020.

*Assurance collective – Régimes d'employés* – Les ventes ont totalisé 14 millions de dollars, comparativement à 23 millions de dollars au trimestre correspondant de 2020. Il convient de souligner que les ventes de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats souscrits.

*Assurance collective – Services aux concessionnaires* – Les ventes de la division ont totalisé 312 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui représente une hausse de 64 % par rapport à la même période l'année précédente, au cours de laquelle les concessionnaires ne fonctionnaient pas à leur pleine capacité en raison de la pandémie. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement), les ventes d'assurance crédit et les émissions de prêts automobiles ont toutes enregistré une croissance considérable de 74 %, 49 % et 66 %, respectivement, par rapport à la même période de 2020. Les ventes de cette division ont été excellentes dans la première moitié de 2021, mais les ruptures de stock de véhicules dans la deuxième moitié de l'année pourraient exercer, de façon temporaire, une incidence négative sur les ventes.

*Assurance collective – Marchés spéciaux* – Les ventes pour le deuxième trimestre totalisent 44 millions de dollars, comparativement à 45 millions de dollars un an plus tôt. Alors que les ventes sont à peu près au même niveau qu'un an plus tôt, on pourrait assister à un rebond des ventes d'assurance médicale de voyage dans la deuxième moitié de 2021.

*Épargne et retraite collectives* – Les ventes totales du deuxième trimestre se chiffrent à 675 millions de dollars, en hausse de 85 % par rapport à la même période l'an dernier – une hausse essentiellement attribuable aux ventes de produits d'accumulation, avec la signature de plusieurs groupes aux actifs importants et, dans une moindre mesure, aux très bonnes ventes de rentes assurées.

*Affaires américaines* – À l'Assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 37 millions de dollars américains, ce qui correspond à une hausse de 12 % par rapport au deuxième trimestre de 2020. Du côté des Services aux concessionnaires, en dépit des difficultés qu'ont connues les concessionnaires avec leurs stocks, les ventes atteignent 285 millions de dollars américains pour le deuxième trimestre, en augmentation de 113 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, en raison notamment de l'ajout des ventes de IAS, des synergies plus prononcées entre IAS et DAC en plus des ventes de voitures résilientes durant le deuxième trimestre. Soulignons que, comme au Canada, les ruptures de stock de véhicules pourraient créer des turbulences pour le reste de l'année 2021.

*Assurance de dommages (iA Auto et habitation)* – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 139 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 11 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier.

## **ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE**

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

### **Résultats tirés des activités de base<sup>12</sup>**

Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base pour le deuxième trimestre de 2021 se chiffre à 2,29 \$, ce qui représente une hausse de 34 % par rapport au deuxième trimestre de 2020 et un résultat au-dessus de l'indication de 1,95 \$ à 2,10 \$ donnée aux marchés. Quatre éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base pour le trimestre, et l'ensemble de ces ajustements représente une augmentation de 0,14 \$ par action par rapport au BPA divulgué. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base.

<sup>12</sup> Pour la définition du bénéfice tiré des activités de base, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » du présent document. Cette définition est en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1<sup>er</sup> janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre				Cumulatif au 30 juin			
	Bénéfice	BPA (base diluée)			Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2021	2021	2020		Variation	2021	2021
<b>Bénéfice divulgué</b>	231	2,15 \$	1,71 \$	26 %	404	3,76 \$	2,07 \$	82%
<b>Les résultats tirés des activités de base excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :</b>								
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	(10)	(0,09 \$)	(0,10 \$)		(14)	(0,13 \$)	0,70 \$	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	—		—	—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	6	0,06 \$	(0,02)		10	0,09 \$	(0,02 \$)	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	14	0,12 \$	0,07 \$		27	0,25 \$	0,14 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	5	0,05 \$	0,05 \$		11	0,11 \$	0,09 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	—		—	—	0,22 \$	
<b>Bénéfice tiré des activités de base</b>	<b>246</b>	<b>2,29 \$</b>	<b>1,71 \$</b>	<b>34 %</b>	<b>438</b>	<b>4,08 \$</b>	<b>3,20 \$</b>	<b>28 %</b>

### Résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué

Les résultats selon la provenance du bénéfice présentent les principaux écarts entre le bénéfice net et celui prévu par la Société pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2021. Ces données complètent d'autres informations de la section intitulée « Analyse selon les résultats financiers » et fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre les résultats financiers de la Société. Les deux tableaux qui suivent présentent les résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué.

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
<b>Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base</b>						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	246	190		463	384	
Gains (pertes) d'expérience	31	13		32	(14)	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	—	(10)		(5)	(20)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
<b>Total</b>	<b>277</b>	<b>193</b>		<b>490</b>	<b>350</b>	
Revenu sur le capital – activités de base	48	42		100	87	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	325	235	38 %	590	437	35 %
Impôts sur le revenu – activités de base	(73)	(47)		(140)	(81)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	252	188		450	356	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	5		12	11	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	246	183	34 %	438	345	27 %

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	232	177		436	363	
Gains (pertes) d'expérience	44	43		51	(100)	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	—	(10)		(5)	(20)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction <sup>13</sup>	—	—		—	(24)	
Total partiel	276	210		482	219	
Revenu sur le capital	29	31		63	65	
Revenu (perte) avant impôts	305	241	27 %	545	284	92 %
Impôts sur le revenu	(69)	(53)		(130)	(51)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	236	188		415	233	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5		11	11	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	231	183	26 %	404	222	82 %

### Analyse selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le deuxième trimestre de 2021, à 231 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

*Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur* – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur représente la fraction du revenu découlant des polices en vigueur au début de la période qui devrait être réalisée en fonction des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2021. Notons que, pour les secteurs de l'épargne, le bénéfice anticipé est mis à jour trimestriellement afin de refléter l'évolution des marchés boursiers et les entrées nettes de fonds.

Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du deuxième trimestre de 2021 est supérieur de 31 % ou de 55 millions de dollars à celui du deuxième trimestre de 2020. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse du bénéfice anticipé découlant de l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines et par l'incidence favorable des marchés financiers et d'entrées nettes de fonds élevées dans les secteurs de l'épargne.

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

La Société a enregistré un gain net d'expérience au deuxième trimestre de 2021. Ce gain, de 44 millions de dollars, équivaut à 32 millions de dollars après impôts, soit à 0,29 \$ par action. Les résultats en matière d'expérience suivants valent la peine d'être soulignés :

- *Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie* – Globalement, la provision pour la mortalité accrue attribuable à la pandémie s'est révélée suffisante au deuxième trimestre. Aux États-Unis, les réclamations de décès ont été inférieures à la provision prévue, et l'excédent de provision (équivalent à 0,02 \$ par action) demeure provisionné pour utilisation future. Au Canada, les réclamations de décès ont été légèrement supérieures à la provision prévue, entraînant une perte d'expérience de 0,01 \$ par action. En ce qui concerne le comportement défavorable des titulaires de polices, la protection supplémentaire demeure intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au deuxième trimestre, un gain de 13 millions de dollars après impôts (+0,12 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,08 \$ par action) et un effet défavorable sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,02 \$ par action). L'expérience de morbidité en assurance invalidité et maladie grave a été favorable (+0,04 \$ par action), tandis que l'expérience du côté de la mortalité a été, comme on l'a déjà été mentionné, légèrement supérieure aux prévisions (-0,01 \$ par action). L'expérience au chapitre des abandons a quant à elle été légèrement défavorable (-0,01 \$ par action). La filiale de distribution PPI a aussi généré des profits plus importants (+0,02 \$ par action) et d'autres variations favorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (+0,02 \$ par action).

<sup>13</sup> T1-2020 : dépréciation du goodwill de PPI

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au deuxième trimestre a été favorable (gain de 9 millions de dollars après impôts ou de +0,08 \$ par action). Les profits provenant des fonds distincts, d'iA Clarington (fonds communs de placement) et des filiales de distribution ont été supérieurs aux prévisions, ce qui s'explique par des ventes nettes élevées et des conditions de marché favorables depuis le début de 2021 (+0,05 \$ par action). De plus, les variations liées aux marchés ont eu un effet favorable sur les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,01 \$ par action) et le programme de couverture lié aux garanties des fonds distincts a enregistré un gain (+0,02 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 7 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,06 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été inférieure aux attentes (-0,02 \$ par action), en raison principalement d'une expérience défavorable du côté de la mortalité. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été favorable en assurance biens et risques divers (+0,03 \$ par action) et les prêts automobiles ont généré un gain qui s'explique notamment par la bonne performance du portefeuille (meilleure expérience en matière de crédit) (+0,03 \$ par action) ainsi que par la libération partielle de provisions liées à la pandémie (+0,02 \$ par action), pour refléter une expérience plus favorable que celle initialement prévue. Dans la division des Marchés spéciaux, les résultats ont été conformes aux prévisions.
- *Épargne et retraite collectives* – Une perte de 1 million de dollars après impôts (-0,01 \$ par action) a été enregistrée dans ce secteur au deuxième trimestre, essentiellement attribuable à des dépenses plus élevées.
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a dépassé les attentes au deuxième trimestre, avec un gain après impôts de 4 millions de dollars (+0,04 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a obtenu, grâce principalement à une expérience favorable au chapitre des abandons, de bons résultats (+0,02 \$ par action). Les résultats ont aussi été supérieurs aux attentes dans la division des Services aux concessionnaires, qui a bénéficié de solides ventes et, dans une moindre mesure, d'une bonne expérience en matière de réclamations (+0,05 \$ par action). Enfin, les coûts d'intégration de 0,06 \$ par action de IAS ont été plus élevés que prévu, surtout en raison de l'intégration accélérée des fonctions organisationnelles (-0,03 par action).

*Impact des nouvelles ventes (drain) dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines* – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré un gain à l'émission de 1 million de dollars avant impôts, ou de -1 % des ventes pour le trimestre. Ce résultat s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 % donnée comme indication aux marchés, en plus d'être plus favorable que prévu (+0,01 \$ par action) en raison du haut volume de ventes.

*Revenu sur le capital* – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 29 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,06 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu en raison principalement d'un ratio des sinistres moins élevé qu'anticipé, tant en assurance auto qu'en assurance habitation (+0,09 \$ par action). Soulignons également la dépréciation d'un logiciel de TI survenue dans le cours normal des activités de la Société (-0,03 \$ par action).

*Impôts sur le revenu* – Les impôts sur le revenu totalisent 69 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021 et le taux d'impôt effectif s'établit à 22,6 %, tout juste au-dessus de la fourchette cible de 20 % à 22 %. La charge d'impôt est ainsi supérieure à celle prévue et représente un impact négatif de 0,02 \$ par action, qui s'explique par l'écart entre le montant d'impôt provisionné et celui inscrit dans la déclaration d'impôt (*true-up*) de la période d'imposition 2020, partiellement compensé par l'imposition moins élevée engendrée par le statut d'assureur multinational de iA Assurance et d'autres variations favorables mineures.

## ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 17 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		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Produits						
Primes nettes	3 104	2 113	991	6 479	4 868	1 611
Produits de placement	1 730	4 155	(2 425)	(1 820)	3 298	(5 118)
Autres produits	510	416	94	1 016	856	160
Total	5 344	6 684	(1 340)	5 675	9 022	(3 347)
Moins : prestations sur contrats et charges	5 040	6 437	(1 397)	5 138	8 731	(3 593)
Résultat avant impôts	304	247	57	537	291	246
Moins : impôts	69	52	17	128	50	78
Résultat net	235	195	40	409	241	168
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	7	(8)	(6)	8	(14)
Résultat net attribué aux actionnaires	236	188	48	415	233	182
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	—	11	11	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231	183	48	404	222	182

### 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	445	1 266	429	668	195	101	3 104
Variation p/r 2020	51	492	63	314	45	26	991
Produits de placement	1 413	30	55	111	80	41	1 730
Variation p/r 2020	(2 314)	102	(36)	(166)	(12)	1	(2 425)
Autres produits	33	434	19	27	59	(62)	510
Variation p/r 2020	5	64	10	2	24	(11)	94
Total	1 891	1 730	503	806	334	80	5 344
Variation p/r 2020	(2 258)	658	37	150	57	16	(1 340)

*Primes nettes* – La hausse de 991 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2020 s'explique principalement par :

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

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

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

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

*Produits de placement* – La diminution de 2 425 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au deuxième trimestre de 2020 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés 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 94 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et des Affaires américaines.

### Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 1 397 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 si on compare avec celles du deuxième trimestre de 2020. Cette baisse s'explique par une variation du passif relatif aux contrats d'assurance, essentiellement attribuable à une diminution moins 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 appartenant aux provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses.

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

- Une augmentation des prestations et règlements nets sur contrats reflétant le cours normal des activités, principalement dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel. 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;
- Une augmentation des transferts nets aux fonds distincts dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

### Impôts

Pour le deuxième trimestre de 2021, la Société rapporte une charge d'impôts de 69 millions de dollars, comparativement à 52 millions de dollars en 2020, une augmentation attribuable à une hausse du revenu avant impôts. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

### Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 231 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, comparativement à 183 millions de dollars pour la période correspondante de 2020.

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2021		2020				2019		
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	5 344	331	4 518	4 099	6 684	2 338	2 544	3 715	4 079
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231	173	172	217	183	39	171	184	181
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$	1,60 \$	1,73 \$	1,70 \$
Dilué	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$	1,59 \$	1,72 \$	1,69 \$

### 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 2021.

### Liquidités

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

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

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2020* 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 20 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

### Méthodes comptables et principales estimations comptables

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

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2020* de iA Groupe financier.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux méthodes comptables est présenté à la note 3 « Modifications de méthodes comptables » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## PLACEMENTS

<b>Composition des placements</b>				
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Valeur comptable des placements	43 775	42 499	45 147	43 308
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	72,7 %	71,9 %	71,1 %	69,1 %
Actions	8,2 %	8,2 %	7,3 %	6,8 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,6 %	6,8 %	6,2 %	8,7 %
Immeubles de placement	4,3 %	4,4 %	4,2 %	4,6 %
Avances sur contrats	2,2 %	2,2 %	2,0 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,0 %	3,2 %	4,3 %	3,4 %
Autres	3,0 %	3,3 %	4,9 %	5,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait près de 44 milliards de dollars au 30 juin 2021, ce qui représente une hausse par rapport au 31 mars 2021. Cette variation positive s'explique par l'appréciation du marché boursier et la diminution des taux d'intérêt pendant le trimestre, qui ont eu un effet favorable sur le portefeuille d'obligations. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société. Notons que la baisse sur douze mois dans les prêts hypothécaires et autres prêts s'explique par la conclusion, au troisième trimestre de 2020, de la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, qui ne fait désormais plus partie du portefeuille de placements. Dans le cadre de cette transaction, la Société a reçu une contrepartie monétaire et a comptabilisé des obligations à son actif, ce qui explique l'augmentation dans cette catégorie d'actif au cours de l'exercice.

<b>Qualité des placements</b>				
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Placements douteux bruts	23	23	45	44
Provisions pour placements douteux	6	6	14	8
Placements douteux nets	17	17	31	36
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,86 %	1,01 %	0,99 %	0,83 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>14</sup>	27,1 %	24,4 %	23,1 %	34,9 %
– Proportion des prêts assurés	45,5 %	48,6 %	50,1 %	38,3 %
– Taux de délinquance	—	—	—	0,01 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	93,4 %	94,6 %	95,3 %	96,0 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) <sup>15</sup>	2,6 %	3,0 %	3,6 %	5,0 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. La diminution des placements douteux sur douze mois est liée à la disposition d'une obligation privée qui était douteuse. Enfin, la tendance temporaire de faible taux de pertes sur les prêts automobiles est attribuable aux paiements continus des clients du fait, notamment, de meilleurs programmes de soutien gouvernementaux. Au cours des prochains trimestres, le taux devrait commencer à augmenter pour finalement revenir aux niveaux antérieurs à la pandémie.

<b>Instruments financiers dérivés</b>				
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Montant notionnel total (G\$)	28,4	30,8	32,3	31,9
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	761	841	1 652	1 712
Juste valeur négative	610	968	569	859

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.

<sup>14</sup> Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

<sup>15</sup> Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir durant la même période.

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

<b>Capitalisation</b>				
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 695	1 689	1 674	1 672
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525	525	525
Surplus d'apport	18	18	20	18
Résultats non distribués	4 624	4 405	4 170	3 884
Cumul des autres éléments du résultat global	8	(1)	83	121
Total partiel	6 870	6 636	6 472	6 220
Débtures	1 449	1 449	1 449	1 448
Comptes des contrats avec participation	35	36	41	50
Total	8 354	8 121	7 962	7 718

Le capital de la Société s'établissait à près de 8,4 milliards de dollars au 30 juin 2021, en hausse de 233 millions de dollars par rapport au 31 mars 2021. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation des bénéfices non répartis générée par l'apport du bénéfice net. Notons qu'il y a eu, depuis le début de l'année, une baisse du cumul des autres éléments du résultat global, essentiellement attribuable à l'impact de variations liées aux marchés.

<b>Solvabilité<sup>16</sup></b>				
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	3 049	2 755	2 767	2 620
Catégorie 2	1 822	1 711	1 601	1 521
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	5 189	4 704	5 055	4 846
Total	10 060	9 170	9 423	8 987
Coussin de solvabilité global	7 716	7 190	7 267	7 268
Ratio de solvabilité	130 %	128 %	130 %	124 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2021 avec un ratio de solvabilité de 130 %. L'augmentation de 2 points de pourcentage depuis le 31 mars 2021 découle essentiellement de l'impact positif des variations liées aux marchés et de l'apport de la génération organique de capital. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société quant au ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %. Au deuxième trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

<sup>16</sup> Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

<b>Levier financier</b>				
	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Ratio d'endettement				
Débitures/capital	17,3 %	17,8 %	18,2 %	18,8 %
Débitures et actions privilégiées émises par une filiale/capital	23,6 %	24,3 %	24,8 %	25,6 %
Ratio de couverture <sup>17</sup>	14,8x	14,0x	11,7x	12,4x

Les ratios d'endettement ont diminué durant le deuxième trimestre en raison de l'augmentation du capital total de la Société. Le ratio de couverture a par ailleurs augmenté au cours du trimestre, du fait de l'augmentation des bénéfices. L'augmentation considérable au cours des douze derniers mois s'explique par l'effet de la pandémie sur les résultats de 2020.

<b>Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière</b>				
	<b>30 juin 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>30 juin 2020</b>
Valeur comptable par action ordinaire	59,02 \$	56,95 \$	55,52 \$	53,23 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 462 727	107 343 977	107 063 827	107 008 827
Valeur de l'action à la clôture	67,49 \$	68,33 \$	55,18 \$	45,46 \$
Capitalisation boursière	7 252 659 445 \$	7 334 813 948 \$	5 907 781 974 \$	4 864 621 275 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 59,02 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 4 % par rapport au 31 mars 2021 et en hausse de 11 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 118 750 actions au cours du trimestre. Ce mouvement est attribuable exclusivement à l'exercice d'options d'achat dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des membres de la haute direction. En effet, les rachats d'actions ordinaires ayant été suspendus conformément aux instructions des autorités réglementaires en raison de la pandémie, la Société n'a pas renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités qui arrivait à échéance le 11 novembre 2020. Elle n'a donc racheté ni annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation durant le trimestre.

Au 30 juin 2021, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 7,3 milliards de dollars, en baisse de 1 % au cours du deuxième trimestre, et en hausse de 49 % sur les douze derniers mois, principalement en raison de la variation de la valeur du titre, puisque le nombre d'actions ordinaires en circulation n'a augmenté que très légèrement.

## DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent, le tout conformément aux instructions des autorités réglementaires de ne pas hausser les dividendes aux actionnaires ordinaires dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19.

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, de 0,2360625 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série G et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I de iA Assurance. Au deuxième trimestre de 2021, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière. Au troisième trimestre de 2021, aucun dividende ne devrait être versé par iA Assurance à iA Société financière.

<sup>17</sup> Calculé en divisant les bénéfices des douze derniers mois (avant impôts et intérêts) par la somme des intérêts, des dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et des primes au rachat sur actions privilégiées émises par une filiale (s'il y a lieu)

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,4850 \$	15 septembre 2021	20 août 2021	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif

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

### Réinvestissement des dividendes

Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 septembre 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 13 août 2021. 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.

### ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Analyse de sensibilité <sup>18</sup>				
	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Valeur de clôture S&P/TSX	20 166 points	18 701 points	17 433 points	15 515 points
Ratio de solvabilité	130 %	128 %	130 %	124 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) <sup>19</sup>				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(28 %)	(24 %)	(27 %)	(20 %)
Seuil déclencheur de l'indice	14 500 points	14 200 points	12 800 points	12 500 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(22 M\$)	(21 M\$)	(24 M\$)	(20 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(98 %)	(84 %)	(83 %)	(61 %)
Seuil déclencheur de l'indice	400 points	2 900 points	2 900 points	6 000 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(36 M\$)	(34 M\$)	(34 M\$)	(30 M\$)
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt				
Baisse du taux de réinvestissement initial (IRR)	4 M\$	1 M\$	4 M\$	3 M\$
Baisse du taux de réinvestissement ultime (URR)	(66 M\$)	(60 M\$)	(68 M\$)	(69 M\$)

<sup>18</sup> L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

<sup>19</sup> L'indice S&P/TSX est une mesure qui peut varier différemment de notre portefeuille d'actions, qui inclut des actions publiques et privées internationales.

### Remarques liées aux sensibilités

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

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

### MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

#### Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 2021, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

#### Renseignements financiers non conformes aux IFRS

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

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par 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 anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, l'impact des nouvelles ventes (*drain*), 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 la Société 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); l'impact des nouvelles ventes (*drain*) (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant

de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); 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 la Société) et tout autre élément qui n'est pas attribué au bénéfice d'exploitation.

Le bénéfice (pertes) tiré des activités de base et les mesures financières qui reposent sur le bénéfice (pertes) tiré des activités de base, y compris le bénéfice par action (BPA) tiré des activités de base et le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, sont des mesures financières non conformes aux IFRS qui sont utilisées pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice (pertes) tiré des activités de base exclut du bénéfice (pertes) divulgué l'impact des éléments suivants, qui créent de la volatilité dans les résultats de la Société en vertu des IFRS ou qui ne sont pas représentatifs de sa performance opérationnelle sous-jacente :

- a) les impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction, y compris l'incidence des rendements générés par les marchés financiers et les changements dans les taux d'intérêt liés (i) aux frais de gestion perçus relativement à l'actif sous gestion ou sous administration (RFG), (ii) aux polices d'assurance vie universelle, (iii) au niveau d'actifs appariant les engagements à long terme, et (iv) au programme de gestion dynamique des risques rattachés aux garanties des fonds distincts;
- b) les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction;
- c) les charges ou les produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration;
- d) l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions;
- e) la charge de retraite non liée aux activités de base, qui représente la différence entre le rendement des actifs (revenus d'intérêt sur les actifs du régime) calculé en utilisant le rendement attendu des actifs du régime et le taux d'actualisation du régime de retraite prescrit par les IFRS;
- f) des éléments particuliers que la direction juge non représentatifs de la performance de la Société, notamment (i) des provisions ou règlements de dossiers judiciaires importants, (ii) des gains et des pertes d'impôts inhabituels sur le revenu, (iii) des charges significatives pour dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles, et (iv) d'autres gains et pertes inhabituels particuliers.

Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1<sup>er</sup> janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

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

### Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Société financière 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 rapport de gestion, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs 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 Société financière 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 Société financière, 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 Société financière; 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.

*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 de 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, la Société continue d'être 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, tout en étant appuyés par des processus sécuritaires.

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 2020 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 et dans les autres documents que iA Société financière 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 rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent document. iA Société financière ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent rapport de gestion ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

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

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de iA Société financière et de iA Assurance 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*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com), de même que dans les notices annuelles de iA Société financière et de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

#### **Conférence téléphonique**

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du deuxième trimestre de iA Groupe financier le jeudi 29 juillet 2021, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 641-6712 ou le 1 800 768-6727 (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 29 juillet 2021. 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 21995222. 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 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, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
<b>Produits</b>				
<b>Primes</b>				
Primes brutes	3 360 \$	2 319 \$	6 979 \$	5 269 \$
Primes cédées	(256)	(206)	(500)	(401)
Primes nettes	3 104	2 113	6 479	4 868
<b>Produits de placement</b>				
Intérêts et autres produits tirés des placements	331	308	681	751
Variation de la juste valeur des placements	1 399	3 847	(2 501)	2 547
	1 730	4 155	(1 820)	3 298
Autres produits	510	416	1 016	856
	5 344	6 684	5 675	9 022
<b>Prestations sur contrats et charges</b>				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 633	1 220	4 257	2 833
Prestations et règlements cédés sur contrats	(165)	(137)	(340)	(271)
Transferts nets aux fonds distincts	845	524	1 256	1 212
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 789	4 018	(2 031)	3 316
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	7	21	(7)	22
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(72)	(19)	(18)	(94)
	4 037	5 627	3 117	7 018
Commissions	517	395	1 046	836
Frais généraux	430	369	868	781
Taxes sur primes et autres taxes	37	27	70	60
Charges financières	19	19	37	36
	5 040	6 437	5 138	8 731
<b>Résultat avant impôts</b>	304	247	537	291
Impôts sur le résultat	69	52	128	50
<b>Résultat net</b>	235 \$	195 \$	409 \$	241 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	7	(6)	8
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	236 \$	188 \$	415 \$	233 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	11	11
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	231 \$	183 \$	404 \$	222 \$
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars)</b>				
De base	2,16 \$	1,71 \$	3,77 \$	2,07 \$
Dilué	2,15	1,71	3,76	2,07
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)</b>				
De base	107	107	107	107
Dilué	108	107	108	107
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars)</b>	0,49	0,49	0,97	0,97

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
(en millions de dollars)	(non audités)	
<b>Actif</b>		
<b>Placements</b>		
Trésorerie et placements à court terme	1 320 \$	1 949 \$
Obligations	31 821	32 099
Actions	3 584	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 892	2 801
Instruments financiers dérivés	761	1 652
Avances sur contrats	974	881
Autres placements	546	563
Immeubles de placement	1 877	1 916
	43 775	45 147
Autres éléments d'actif	4 083	3 261
Actif de réassurance	2 057	1 981
Immobilisations corporelles	378	390
Actif d'impôts différés	33	38
Immobilisations incorporelles	1 642	1 621
Goodwill	1 192	1 224
Actif total du fonds général	53 160	53 662
Actif net des fonds distincts	35 837	32 804
<b>Actif total</b>	<b>88 997 \$</b>	<b>86 466 \$</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	34 444 \$	36 527 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	562	575
Instruments financiers dérivés	610	569
Autres éléments de passif	8 768	7 647
Passif d'impôts différés	422	382
Déventures	1 449	1 449
Passif total du fonds général	46 255	47 149
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	35 837	32 804
<b>Passif total</b>	<b>82 092 \$</b>	<b>79 953 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	1 713 \$	1 694 \$
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 632	4 253
Comptes des contrats avec participation	35	41
	6 905	6 513
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>88 997 \$</b>	<b>86 466 \$</b>

## 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 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Produits</b>							
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	195 \$	101 \$	3 104 \$
Produits de placement	1 413	30	55	111	80	41	1 730
Autres produits	33	434	19	27	59	(62)	510
	1 891	1 730	503	806	334	80	5 344
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	594	299	367	154	13	1 633
Prestations et règlements cédés sur contrats	(71)	—	(13)	(6)	(102)	27	(165)
Transferts nets aux fonds distincts	—	672	—	173	—	—	845
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 441	3	9	235	101	—	1 789
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(50)	—	—	—	(22)	—	(72)
Commissions, frais généraux et autres charges	252	380	151	32	167	2	984
Charges financières	2	1	9	—	—	7	19
	1 780	1 650	462	801	298	49	5 040
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	111	80	41	5	36	31	304
Répartition des autres activités	27	4	—	4	(4)	(31)	—
Résultat avant impôts	138	84	41	9	32	—	304
Impôts sur le résultat	24	23	15	2	5	—	69
<b>Résultat net</b>	114	61	26	7	27	—	235
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	115 \$	61 \$	26 \$	7 \$	27 \$	— \$	236 \$

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 juin 2020						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
<b>Produits</b>							
Primes nettes	394 \$	774 \$	366 \$	354 \$	150 \$	75 \$	2 113 \$
Produits de placement	3 727	(72)	91	277	92	40	4 155
Autres produits	28	370	9	25	35	(51)	416
	4 149	1 072	466	656	277	64	6 684
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	198	339	279	272	132	—	1 220
Prestations et règlements cédés sur contrats	(64)	—	(18)	(7)	(77)	29	(137)
Transferts nets aux fonds distincts	—	423	—	101	—	—	524
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	3 732	(72)	22	254	81	1	4 018
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	21	—	—	—	21
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(27)	—	1	1	7	(1)	(19)
Commissions, frais généraux et autres charges	204	320	121	26	129	(9)	791
Charges financières	3	1	8	—	—	7	19
	4 046	1 011	434	647	272	27	6 437
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	103	61	32	9	5	37	247
Répartition des autres activités	27	4	—	1	5	(37)	—
Résultat avant impôts	130	65	32	10	10	—	247
Impôts sur le résultat	22	28	2	(2)	2	—	52
<b>Résultat net</b>	108	37	30	12	8	—	195
Résultat net attribué aux contrats avec participation	7	—	—	—	—	—	7
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	101 \$	37 \$	30 \$	12 \$	8 \$	— \$	188 \$

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

## Période de six mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Produits</b>							
Primes nettes	791 \$	1 852 \$	790 \$	987 \$	288 \$	160 \$	4 868 \$
Produits de placement	2 481	255	107	229	146	80	3 298
Autres produits	57	746	30	52	67	(96)	856
	3 329	2 853	927	1 268	501	144	9 022
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	427	896	574	658	257	21	2 833
Prestations et règlements cédés sur contrats	(127)	—	(31)	(13)	(151)	51	(271)
Transferts nets aux fonds distincts	—	848	—	364	—	—	1 212
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 497	404	32	186	196	1	3 316
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	22	—	—	—	22
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(39)	—	4	2	(60)	(1)	(94)
Commissions, frais généraux et autres charges	448	671	272	54	242	(10)	1 677
Charges financières	8	1	16	—	—	11	36
	3 214	2 820	889	1 251	484	73	8 731
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	115	33	38	17	17	71	291
Répartition des autres activités	52	6	1	2	10	(71)	—
Résultat avant impôts	167	39	39	19	27	—	291
Impôts sur le résultat	19	25	1	(1)	6	—	50
<b>Résultat net</b>	148	14	38	20	21	—	241
Résultat net attribué aux contrats avec participation	8	—	—	—	—	—	8
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	140 \$	14 \$	38 \$	20 \$	21 \$	— \$	233 \$

## Primes sectorielles

## Trimestre terminé le 30 juin 2021

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

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 juin 2020						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	493 \$	174 \$	397 \$	72 \$	280 \$	14 \$	1 430 \$
Investies dans les fonds distincts	—	600	—	289	—	—	889
	493	774	397	361	280	14	2 319
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(31)	(7)	(130)	61	(206)
<b>Primes nettes</b>	394 \$	774 \$	366 \$	354 \$	150 \$	75 \$	2 113 \$

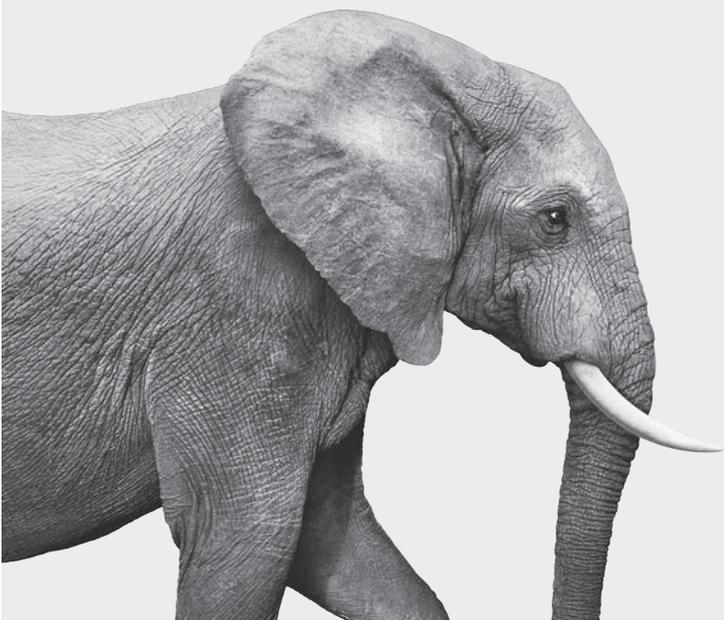
(en millions de dollars canadiens)	Période de six mois terminée le 30 juin 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	1 071 \$	449 \$	883 \$	251 \$	736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

(en millions de dollars canadiens)	Période de six mois terminée le 30 juin 2020						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	980 \$	380 \$	856 \$	120 \$	537 \$	43 \$	2 916 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 472	—	881	—	—	2 353
	980	1 852	856	1 001	537	43	5 269
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(189)	—	(66)	(14)	(249)	117	(401)
<b>Primes nettes</b>	791 \$	1 852 \$	790 \$	987 \$	288 \$	160 \$	4 868 \$



**iA Groupe financier**

1080, Grande Allée Ouest  
C. P. 1907, succursale Terminus  
Québec (Québec) G1K 7M3  
Téléphone : 418 684-5000  
Sans frais : 1 800 463-6236



**ON S'INVESTIT, POUR VOUS.**

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.

**ia.ca**