

PRÉSENT ET SOLIDE.

Plus que jamais.



iA Société financière inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2021

3 novembre 2021



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 3 novembre 2021. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 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

FAITS SAILLANTS	2
CROISSANCE DES AFFAIRES	4
ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE	7
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	10
PLACEMENTS	13
SITUATION FINANCIÈRE	14
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	16
ANALYSE DE SENSIBILITÉ	17
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	17
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	21
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	22
INFORMATION SECTORIELLE	23

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité						
	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	217 \$	217 \$	—	621 \$	439 \$	41 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	107	1 %	108	107	1 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,01 \$	2,03 \$	(1 %)	5,76 \$	4,10 \$	40 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base	2,23 \$	2,19 \$	2 %	6,31 \$	5,39 \$	17 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)				
	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	12,8 %	13,2 %	10,6 %	10,9 %
ROE tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,0 %	14,2 %	13,3 %	13,5 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2021 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 217 millions de dollars, similaire au solide résultat enregistré au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le troisième trimestre s'élève pour sa part à 2,01 \$, comparable au solide résultat de 2,03 \$ atteint à la même période en 2020. Il convient de souligner qu'en plus du profit découlant de l'acquisition de IAS pour la période du 22 mai au 30 juin 2020, des gains importants avaient été enregistrés au troisième trimestre de 2020, gains liés aux impôts et à la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 12,8 % au 30 septembre 2021 comparativement à un ratio de 10,9 % au 30 septembre 2020. Ce ratio est établi en fonction des résultats des douze derniers mois.

Le BPA dilué tiré des activités de base se situe à 2,23 \$ pour le troisième trimestre. Ce résultat est supérieur à l'indication de 2,00 \$ à 2,15 \$ donnée aux marchés et représente une augmentation de 2 % par rapport au résultat de 2,19 \$ enregistré à la même période en 2020. Pour sa part, au 30 septembre 2021, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se situait dans le haut de l'indication de 12,5 % à 14,0 % donnée aux marchés et atteignait 14,0 %, comparativement à 13,5 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – L'actif sous gestion et sous administration total, en hausse de 15 % par rapport à l'exercice précédent, atteignait au 30 septembre 2021 un niveau record de 214,5 milliards de dollars. La croissance des primes et dépôts s'est maintenue au troisième trimestre (+4 %), la Société poursuivant sur sa lancée des derniers trimestres et affichant de solides résultats en matière de ventes. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos « Fondations² » que sont l'assurance individuelle et la gestion de patrimoine individuel. Les ventes ont en effet été excellentes pour l'Assurance individuelle (+28 %), les fonds distincts (+58 %) et les fonds communs de placement (+21 %). Ensemble, ces deux types de fonds ont enregistré d'impressionnantes entrées nettes de 1,1 milliard de dollars. La croissance des ventes dans le secteur des Services aux concessionnaires s'est trouvée freinée par les ruptures de stocks de véhicules (-3 %). En plus de son « Soutien² » de l'image de marque et des synergies avec les autres secteurs, iAAH a également connu une bonne croissance de ses ventes (+7 %), tout comme les Marchés spéciaux (+20 %). Du côté américain, la division de l'Assurance individuelle a enregistré des ventes similaires à celles de l'exercice précédent, tandis que les Services aux concessionnaires, en dépit des difficultés que rencontrait l'ensemble de l'industrie avec les inventaires, ont connu de très bons résultats en matière de ventes (+33 %^{3,4}), témoignant encore une fois de leur potentiel en tant que secteur d'« Expansion² ».

Situation financière – Au 30 septembre 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 131 %, comparativement à un ratio de 130 % à la fin du trimestre précédent et de 125 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). L'augmentation au troisième trimestre découle essentiellement de l'apport de la génération organique de capital, l'incidence des variations liées aux marchés ayant été légèrement négative. L'acquisition d'une part majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex annoncée le 2 novembre 2021 réduira le ratio de solvabilité de la Société d'environ un

¹ 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.

² 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/relationsaveclesinvestisseurs> sous *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*.

³ En dollars américains

⁴ Les données pour le troisième trimestre de 2020 ont été redressées pour en déduire les ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses.

point de pourcentage (130 % pro forma au 30 septembre 2021). Au troisième trimestre, la Société a généré environ 150 millions de dollars de capital additionnel de manière organique. Le ratio de levier financier⁵ de la Société s'établissait à 23,1 % au 30 septembre 2021.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 60,82 \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 12 % 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 quatrième trimestre de 2021.

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – La Société a commencé la révision annuelle des hypothèses actuarielles et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 16 février 2022, lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2021. L'impact de la révision annuelle des hypothèses actuarielles sur les résultats du quatrième trimestre de 2021 ne devrait pas être significatif.

Nominations à la direction

- Le 23 août 2021, Pierre Miron a été nommé au nouveau poste de vice-président exécutif et chef de la transformation.
- Le 21 septembre 2021, Philippe Sarfati a été nommé au poste de vice-président exécutif et chef de la gestion des risques.

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. iA Groupe financier a toujours maintenu que la position d'Ituna était juridiquement infondée, et que les contrats d'assurance vie n'avaient jamais été destinés à être utilisés comme comptes de dépôt et à des fins sans rapport avec l'assurance vie. 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. 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 devrait être rendue le 4 novembre 2021.

Concours philanthropique – Le 15 septembre, iA Groupe financier a lancé la cinquième édition de son grand concours philanthropique. Un total de 500 000 \$ en dons sera partagé entre des organismes qui veillent au bien-être et à la santé des enfants à travers le Canada. Les gagnants seront annoncés le 6 décembre 2021.

Subséquemment au troisième trimestre de 2021 :

- **Vente de PPI Benefits Inc. et d'Agile Benefits Inc.**
Le 1^{er} octobre 2021, PPI Management Inc., une filiale de la Société, a vendu sa filiale en propriété exclusive PPI Benefits Inc. (y compris Agile Benefits Inc.) à AGA Benefits Solutions. La vente reflète la décision de PPI Management Inc. de se concentrer sur son activité principale d'assurance individuelle et sur le soutien des conseillers indépendants. Un gain de 12 millions de dollars avant impôts sera reconnu pour cette opération au quatrième trimestre de 2021.
- **Partenariat de gestion d'actifs immobiliers**
Le 19 octobre, iA Groupe financier et Canderel ont annoncé la signature d'une entente dans le secteur des placements immobiliers. L'entente confirme que Canderel a été sélectionnée comme partenaire stratégique à qui iA Groupe financier confiera la gestion opérationnelle (l'exploitation et la location) et l'entretien de ses actifs immobiliers au Québec. Elle porte sur les opérations de 16 immeubles, 5 à Montréal et 11 à Québec, et entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2022.
- **Acquisition d'une participation majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex**
Le 2 novembre, iA Groupe financier a annoncé l'acquisition de 70 % des actions de deux entreprises canadiennes se spécialisant dans la technologie de l'assurance : Surexdirect.com Ltd. et Surexdirect.com (Ontario) Ltd. (collectivement désignées « Surex »). En tant qu'acteur important dans la distribution numérique d'assurance de dommages au Canada, Surex combine des capacités de libre-service en ligne et des conseillers d'expérience. Cette acquisition permet à iA Groupe financier de mieux servir son réseau de distribution à l'échelle du Canada tout en améliorant l'expérience client par l'offre d'un plus vaste éventail de produits financiers. Cette opération est financée à partir de l'encaisse et réduira le ratio de solvabilité de la Société d'environ un point de pourcentage (130 % pro forma au 30 septembre 2021).

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

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

CROISSANCE DES AFFAIRES

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

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts^{6,7}						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Assurance individuelle	433	412	21	1 297	1 203	94
Gestion de patrimoine individuel	2 019	1 478	541	6 582	4 528	2 054
Assurance collective	478	450	28	1 378	1 305	73
Épargne et retraite collectives	804	1 174	(370)	2 159	2 184	(25)
Affaires américaines	252	311	(59)	745	677	68
Assurance de dommages ⁸	106	91	15	299	251	48
Total	4 092	3 916	176	12 460	10 148	2 312

Les primes et dépôts totalisent près de 4,1 milliards de dollars pour le troisième trimestre de 2021, ce qui représente une hausse de 4 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, au cours duquel un important contrat de rentes assurées signé dans le secteur de l'Épargne et retraite collective avait engendré de solides résultats. Il convient de souligner que les primes et équivalents de primes du troisième trimestre de 2020 comprennent les primes liées à l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines pour la période du 22 mai au 30 juin 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, les primes et dépôts sont supérieurs de 23 % à ceux de la même période en 2020, particulièrement soutenus par le rendement du secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

Actif sous gestion et sous administration⁷				
(En millions de dollars)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Actif sous gestion				
Fonds général	54 226	53 160	53 662	52 706
Fonds distincts	36 886	35 837	32 804	30 119
Fonds communs de placement	13 192	12 868	11 393	10 518
Autres	3 942	3 939	3 797	3 732
Total partiel	108 246	105 804	101 656	97 075
Actif sous administration	106 213	104 723	95 830	88 745
Total	214 459	210 527	197 486	185 820

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

⁷ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁸ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration se chiffrait, à la fin du troisième trimestre, à un niveau record de 214,5 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 15 % par rapport au trimestre correspondant de 2020 et de près de 4 milliards de dollars au cours du trimestre, attribuable aux entrées nettes de fonds et aux conditions de marché favorables.

Croissance des ventes par secteurs d'activité⁹						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Assurance individuelle						
Primes minimales	63	51	24 %	182	138	32 %
Primes excédentaires	5	2	150 %	17	13	31 %
Total	68	53	28 %	199	151	32 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	213	208	2 %	662	589	12 %
Fonds distincts	1 146	725	58 %	3 569	2 196	63 %
Fonds communs de placement	660	545	21 %	2 351	1 743	35 %
Total	2 019	1 478	37 %	6 582	4 528	45 %
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	839	376	463	2 484	1 217	1 267
Fonds communs de placement	261	47	214	911	(2)	913
Assurance collective						
Régimes d'employés	19	26	(27 %)	120	106	13 %
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	73	90	(19 %)	186	196	(5 %)
Assurance biens et risques divers	95	88	8 %	253	204	24 %
Prêts automobiles émis	132	132	—	404	324	25 %
Marchés spéciaux	48	40	20 %	139	160	(13 %)
Épargne et retraite collectives	810	1 180	(31 %)	2 178	2 204	(1 %)
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	34	34	—	102	96	6 %
Services aux concessionnaires – ABRD ^{10,11}	295	222	33 %	813	473	72 %
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	118	110	7 %	341	309	10 %

Assurance individuelle au Canada – Les ventes ont poursuivi leur croissance au troisième trimestre et totalisé 68 millions de dollars, ce qui correspond à une augmentation considérable de 28 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Les ventes depuis le début de l'exercice atteignent 199 millions de dollars et dépassent de 32 % celles de l'an dernier pour la même période, attestant une solide croissance sur plusieurs trimestres. Ces bons résultats sont essentiellement portés par la combinaison de trois éléments : la force de tous nos réseaux de distribution, notre gamme complète de produits compétitifs et l'excellent rendement de nos outils numériques. La Société a continué de renforcer sa position en tant que chef de file canadien des marchés de masse et intermédiaires, avec 162 917 polices délivrées depuis le début de l'exercice, ce qui représente une augmentation de 22 238 (+16 %) polices d'une année à l'autre.

⁹ Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

¹⁰ ABRD : assurance biens et risques divers

¹¹ Les données pour le troisième trimestre de 2020 ont été redressées pour en déduire les ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses.

Gestion de patrimoine individuel – Les ventes brutes et nettes des fonds distincts et des fonds communs de placement sont demeurées excellentes ce trimestre, les ventes nettes combinées atteignant 1,1 milliard de dollars. Grâce au solide rendement de nos réseaux de distribution et de nos outils numériques, les fonds distincts ont enregistré des ventes brutes de 1 146 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 58 % par rapport à la même période l'an dernier, et d'impressionnantes ventes nettes de 839 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 463 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2020. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première dans les ventes nettes de fonds distincts pour les huit premiers mois de 2021. Du côté des fonds communs de placement, le solide rendement de la gamme de fonds, entre autres facteurs, a porté les ventes brutes à 660 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 21 % par rapport à la même période l'an dernier, et les entrées nettes de fonds à 261 millions de dollars, ce qui représente une augmentation considérable de 214 millions de dollars par rapport à la même période un an plus tôt. Enfin, les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 213 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement à 208 millions de dollars il y a un an.

Assurance collective – Régimes d'employés – Les ventes ont totalisé 19 millions de dollars, comparativement à 26 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 300 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 310 millions de dollars à la même période l'année précédente, alors que les ventes d'automobiles à l'échelle du Canada continuent de subir l'incidence des ruptures de stocks de véhicules. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers du troisième trimestre (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) sont en hausse de 8 % par rapport au troisième trimestre l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit, qui se chiffraient il y a un an à 90 millions de dollars, ont chuté à 73 millions de dollars. Les émissions de prêts automobiles se sont quant à elles maintenues à 132 millions de dollars, comme c'était le cas à la même période en 2020. L'inventaire restreint de véhicules devrait continuer d'influer sur les ventes pour le reste de l'année.

Assurance collective – Marchés spéciaux – Les ventes pour le troisième trimestre sont en hausse de 20 % par rapport à la même période l'année précédente, croissance principalement attribuable aux ventes d'assurance décès et mutilation accidentels et maladie grave. Aucun rebond des ventes d'assurance médicale de voyage n'a encore été observé, la pandémie continuant d'avoir des répercussions sur l'industrie du voyage.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales du troisième trimestre se chiffrent à 810 millions de dollars. Bien qu'excellentes, elles demeurent inférieures aux ventes de 1 180 millions de dollars enregistrées à la même période l'an dernier, suivant la signature d'un important contrat de rentes assurées. Soulignons que les ventes de ce secteur varient considérablement d'un trimestre à l'autre, en fonction de l'importance des contrats souscrits. Les ventes depuis le début de l'exercice sont par ailleurs similaires à celles de la même période en 2020.

Affaires américaines – À l'Assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 34 millions de dollars américains, comme c'était déjà le cas au troisième trimestre de 2020. Les ventes des neuf premiers mois de 2021 sont en hausse de 6 % par rapport à celles enregistrées un an plus tôt. Du côté des Services aux concessionnaires, malgré l'effet des ruptures de stocks de véhicules sur les ventes d'automobiles, les ventes atteignent 295 millions de dollars américains pour le troisième trimestre, en augmentation de 33 %¹² par rapport au trimestre correspondant de 2020, en raison, principalement, des synergies entre IAS et DAC. Soulignons que, comme au Canada, les faibles stocks de véhicules pourraient influer sur les ventes pour le reste de l'année 2021.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation) – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre totalisent 118 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 7 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier.

¹² Les données pour le troisième trimestre de 2020 ont été redressées pour en déduire les ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses.

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 base¹³

Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base pour le troisième trimestre de 2021 se chiffre à 2,23 \$, ce qui représente une hausse de 2 % par rapport au troisième trimestre de 2020 et un résultat au-dessus de l'indication de 2,00 \$ à 2,15 \$ donnée aux marchés. Trois 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 0,22 \$ 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.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Troisième trimestre				Cumulatif au 30 septembre			
	Bénéfice 2021	BPA (base diluée)			Bénéfice 2021	BPA (base diluée)		
		2021	2020	Variation		2021	2020	Variation
Bénéfice divulgué	217	2,01 \$	2,03 \$	(1 %)	621	5,76 \$	4,10 \$	40%
Les résultats tirés des activités de base excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :								
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	—	—	(0,12 \$)		(14)	(0,13 \$)	0,58 \$	
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	4	0,04 \$	(0,04)		14	0,13 \$	(0,06 \$)	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	14	0,13 \$	0,16 \$		41	0,38 \$	0,30 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6	0,05 \$	0,05 \$		17	0,16 \$	0,14 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	0,11 \$		—	—	0,33 \$	
Bénéfice tiré des activités de base	241	2,23 \$	2,19 \$	2 %	679	6,31 \$	5,39 \$	17 %

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

Les résultats selon la provenance du bénéfice présentent les principaux écarts entre le bénéfice net et celui prévu par la Société pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 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.

¹³ 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^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	255	238		718	622	
Gains (pertes) d'expérience	7	5		39	(9)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	(2)	(2)		(7)	(22)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Total	260	241		750	591	
Revenu sur le capital – activités de base	57	48		157	135	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	317	289	10 %	907	726	25 %
Impôts sur le revenu – activités de base	(70)	(50)		(210)	(131)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	247	239		697	595	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6		18	17	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	241	233	3 %	679	578	17 %

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	244	225		680	588	
Gains (pertes) d'expérience	7	26		58	(74)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	(2)	(2)		(7)	(22)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction ¹⁴	—	—		—	(24)	
Total partiel	249	249		731	468	
Revenu sur le capital	37	19		100	84	
Revenu (perte) avant impôts	286	268	7 %	831	552	51 %
Impôts sur le revenu	(63)	(45)		(193)	(96)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	223	223		638	456	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6		17	17	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	217	217	—	621	439	41 %

Analyse selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le troisième trimestre de 2021, à 217 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.

À 244 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre de 2021 est en hausse de 8 % ou de 19 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Précisons que le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre de 2020 comprenait 6 millions de dollars en bénéfice divulgué lié à l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines pour la période du 22 mai au 30 juin 2020. Après ajustement, la croissance du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur par rapport au troisième trimestre de 2020 se chiffre à 14 % pour les Affaires américaines et à 12 % pour la Société dans son ensemble. Ce trimestre, elle s'explique principalement par la croissance organique, incluant les entrées nettes de fonds élevées, et de l'incidence favorable des marchés financiers dans les secteurs de l'épargne.

¹⁴ T1-2020 : dépréciation du goodwill de PPI

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

La Société a enregistré, au troisième trimestre de 2021, un gain net d'expérience de 7 millions de dollars, ou de 5 millions de dollars après impôts (+0,05 \$ 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* – Au Canada et aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont été supérieures aux libérations de provisions prévues pour le troisième trimestre. Il en est résulté une perte d'expérience au Canada, tandis qu'aux États-Unis, la perte d'expérience s'est trouvée compensée par un montant provisionné reporté en raison d'une mortalité moindre que prévu dans la première moitié de 2021. En plus des libérations de provisions prévues pour le quatrième trimestre au Canada et aux États-Unis, un montant provisionné reporté demeure disponible, aux États-Unis, pour utilisation future. La protection supplémentaire dans les réserves pour le comportement défavorable des titulaires de polices reste intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au troisième trimestre, un gain de 6 millions de dollars après impôts (+0,05 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,02 \$ par action) et un effet défavorable sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,02 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré un gain (+0,03 \$ par action) pendant le trimestre, l'expérience s'étant avérée favorable au chapitre de la morbidité et du comportement des titulaires de polices (abandon), mais défavorable à celui de la mortalité, comme mentionné précédemment. Enfin, d'autres variations favorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (+0,02 \$ par action).
- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au troisième trimestre a été favorable (gain de 1 million de dollars après impôts ou de +0,01 \$ par action). Les profits provenant des fonds distincts, d'iA Clarington (fonds communs de placement) et de la filiale Investia 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. Ce résultat favorable s'est toutefois trouvé partiellement contrebalancé par des dépenses plus élevées.
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 8 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,08 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été favorable (+0,01 \$ par action), en raison principalement de réclamations de décès inférieures. Dans la division des Services aux concessionnaires, des dépenses inférieures aux attentes et des réclamations favorables en assurance biens et risques divers ont généré un gain (+0,03 \$ par action), et le portefeuille des prêts automobiles a enregistré un solide rendement en raison d'une meilleure expérience en matière de crédit (+0,06 \$ par action). Cette variation favorable s'explique en partie par une expérience de crédit qui n'est pas encore revenue à son niveau antérieur à la pandémie, comme on le prévoyait, et, dans une moindre mesure, par la prise partielle d'une provision prévue pour pallier l'incertitude liée à la pandémie. Dans la division des Marchés spéciaux, les résultats ont été inférieurs aux prévisions (-0,02 \$ par action) en raison d'une expérience défavorable découlant de réclamations plus élevées que prévu, surtout du côté des protections médicale, décès et mutilations accidentels et voyage.
- *Épargne et retraite collectives* – Une perte de 3 millions de dollars après impôts (-0,03 \$ par action) a été enregistrée dans ce secteur au troisième trimestre, essentiellement attribuable à des dépenses plus élevées et à une expérience défavorable en matière de longévité.
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a été inférieure aux attentes au troisième trimestre, avec une perte après impôts de 7 millions de dollars (-0,06 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a obtenu, grâce principalement à une expérience favorable au chapitre des abandons, de bons résultats (0,01 \$ par action). Les résultats ont été inférieurs aux prévisions dans la division des Services aux concessionnaires en raison de dépenses plus élevées (-0,03 \$ par action), principalement attribuables aux bons résultats de ventes depuis le début de l'exercice, qui ont notamment entraîné des provision additionnelles pour des bonis de ventes. Aussi, une perte a découlé du moment de la reconnaissance des revenus (-0,02 \$ par action) et les réclamations ont été légèrement supérieures (-0,01 \$ par action) à celles prévues. Enfin, les coûts d'intégration de IAS, de 0,04 \$ par action, ont été légèrement plus élevés que prévu, en raison surtout de l'intégration accélérée des fonctions organisationnelles (-0,01 \$ 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 une charge à l'émission de 3 millions de dollars avant impôts, ou de 3 % des ventes pour le trimestre. Ce résultat est proche de celui attendu, s'inscrivant dans le milieu de la fourchette cible de -5 % à 10 %.

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 37 millions de dollars avant impôts pour le troisième trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,09 \$ 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, surtout en assurance habitation (+0,09 \$ par action). Le revenu de placements sur le surplus et l'amortissement des actifs intangibles ont aussi été légèrement supérieurs aux prévisions (+0,01 et -0,01 par action, respectivement).

Impôts sur le revenu – Les impôts sur le revenu totalisent 63 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2021 et le taux d'impôt effectif s'établit à 22,0 %, soit dans le haut de la fourchette cible de 20 % à 22 %. La charge d'impôt a donc été légèrement plus élevée que prévu (-0,01 \$ par action).

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)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Produits						
Primes nettes	3 332	3 248	84	9 811	8 116	1 695
Produits de placement	(41)	396	(437)	(1 861)	3 694	(5 555)
Autres produits	543	455	88	1 559	1 311	248
Total	3 834	4 099	(265)	9 509	13 121	(3 612)
Moins : prestations sur contrats et charges	3 545	3 831	(286)	8 683	12 562	(3 879)
Résultat avant impôts	289	268	21	826	559	267
Moins : impôts	63	49	14	191	99	92
Résultat net	226	219	7	635	460	175
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	3	(4)	7	(3)	4	(7)
Résultat net attribué aux actionnaires	223	223	—	638	456	182
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	—	17	17	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217	217	—	621	439	182

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Troisième trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	433	1 359	439	804	191	106	3 332
Variation p/r 2020	21	426	25	(364)	(39)	15	84
Produits de placement	(114)	(2)	31	(5)	6	43	(41)
Variation p/r 2020	(371)	30	(11)	(76)	(10)	1	(437)
Autres produits	31	458	21	29	119	(115)	543
Variation p/r 2020	4	88	(3)	3	58	(62)	88
Total	350	1 815	491	828	316	34	3 834
Variation p/r 2020	(346)	544	11	(437)	9	(46)	(265)

Primes nettes – La hausse de 84 millions de dollars par rapport au troisième 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 nettes a été atténuée par :

- une diminution à l'Épargne et retraite collectives, étant donné la signature d'un important contrat de rentes assurées à la même période l'an dernier;
- le fait que les primes nettes des Affaires américaines pour le troisième trimestre de 2020 comprennent les primes liées à l'acquisition de IAS pour la période du 22 mai au 30 juin 2020.

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 437 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2020 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance individuelle, engendrée principalement par la variation des taux d'intérêt et les taux de change.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont généralement constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 88 millions de dollars au troisième 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.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 286 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2020. Cette baisse s'explique par une variation du passif relatif aux contrats d'assurance dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives et les fluctuations des cours du marché. Rappelons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs appariant les provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses.

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

- une variation des transferts nets aux fonds distincts dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- une variation 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.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2021, la Société rapporte une charge d'impôts de 63 millions de dollars, comparativement à une charge de 49 millions de dollars en 2020. 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 217 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2021, et 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	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	3 834	5 344	331	4 518	4 099	6 684	2 338	2 544	3 715
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217	231	173	172	217	183	39	171	184
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	2,01 \$	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$	1,60 \$	1,73 \$
Dilué	2,01 \$	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$	1,59 \$	1,72 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le troisième trimestre de 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 troisième trimestre sont établis comme il est décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

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

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Valeur comptable des placements	44 320	43 775	45 147	44 687
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	73,0 %	72,7 %	71,1 %	72,2 %
Actions	8,4 %	8,2 %	7,3 %	7,0 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,5 %	6,6 %	6,2 %	5,9 %
Immeubles de placement	4,2 %	4,3 %	4,2 %	4,5 %
Avances sur contrats	2,3 %	2,2 %	2,0 %	2,0 %
Trésorerie et placements à court terme	3,3 %	3,0 %	4,3 %	4,0 %
Autres	2,3 %	3,0 %	4,9 %	4,4 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait plus de 44 milliards de dollars au 30 septembre 2021, ce qui représente une hausse par rapport au 30 juin 2021. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Placements douteux bruts	23	23	45	45
Provisions pour placements douteux	6	6	14	8
Placements douteux nets	17	17	31	37
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,03 %	0,90 %	0,99 %	0,77 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹⁵	26,5 %	27,1 %	23,1 %	24,1 %
– Proportion des prêts assurés	45,9 %	45,5 %	50,1 %	49,7 %
– Taux de délinquance	—	—	—	—
Immeubles de placement – Taux d'occupation	91,6 %	93,4 %	95,3 %	95,7 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ¹⁶	2,4 %	2,6 %	3,6 %	4,3 %

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. Quant aux immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré à un excellent niveau, supérieur à celui du marché canadien des bureaux. Il convient de souligner que dans l'environnement actuel, l'incertitude plane toujours quant aux tendances qui émergeront en matière de locaux à bureaux. 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.

¹⁵ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹⁶ Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir durant la même période.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Montant notionnel total (G\$)	26	28	32	31
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	485	761	1 652	1 411
Juste valeur négative	808	610	569	778

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion des risques qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt, des marchés boursiers, des devises et des justes valeurs des actifs investis. Ces instruments sont composés de divers contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et, finalement, des options sur indices de marché et devise.

Les instruments financiers dérivés de la Société sont utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique des risques (*hedging program*). Ce programme vise à atténuer la sensibilité des garanties liées à certains produits de fonds distincts aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers. Les instruments financiers dérivés de la Société sont également utilisés afin de couvrir le risque de change et le risque lié aux taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement qui réduisent le profil de risque de la Société.

La juste valeur positive représente les montants qui sont payables à la Société par les différentes contreparties et elle fluctue d'une période à une autre, selon l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et des taux de change. La juste valeur négative représente, à l'inverse, le montant payable par la Société aux différentes contreparties.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 5 et 8 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

SITUATION FINANCIÈRE

Capitalisation				
(En millions de dollars)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 705	1 695	1 674	1 673
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525	525	525
Surplus d'apport	17	18	20	19
Résultats non distribués	4 818	4 624	4 170	4 034
Cumul des autres éléments du résultat global	4	8	83	106
Total partiel	7 069	6 870	6 472	6 357
Débtures	1 450	1 449	1 449	1 448
Comptes des contrats avec participation	38	35	41	46
Total	8 557	8 354	7 962	7 851

Le capital de la Société s'établissait à près de 8,6 milliards de dollars au 30 septembre 2021, en hausse de 203 millions de dollars par rapport au 30 juin 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.

Solvabilité¹⁷				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	3 125	3 049	2 767	2 717
Catégorie 2	1 838	1 822	1 601	1 603
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	5 258	5 189	5 055	4 993
Total	10 221	10 060	9 423	9 313
Coussin de solvabilité global	7 815	7 716	7 267	7 469
Ratio de solvabilité	131 %	130 %	130 %	125 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2021 avec un ratio de solvabilité de 131 %, un résultat supérieur à sa fourchette cible quant au ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %. L'augmentation de 1 point de pourcentage au troisième trimestre découle essentiellement de l'apport de la génération organique de capital, les variations liées aux marchés ayant été légèrement négatives. L'acquisition d'une participation majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex annoncée le 2 novembre 2021 réduira le ratio de solvabilité de la Société d'environ 1 point de pourcentage (130 % pro forma au 30 septembre 2021).

Au troisième trimestre, la Société a généré environ 150 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, et, après neuf mois, la fourchette de 275 à 325 millions de dollars visée pour l'année a déjà été dépassée.

Levier financier				
	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Ratio d'endettement				
Débentures/capital	16,9 %	17,3 %	18,2 %	18,4 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital	23,1 %	23,6 %	24,8 %	25,1 %
Ratio de couverture ¹⁸	15,0x	14,8x	11,7x	12,0x

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

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière				
	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Valeur comptable par action ordinaire	60,82 \$	59,02 \$	55,52 \$	54,50 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 630 477	107 462 727	107 063 827	107 028 827
Valeur de l'action à la clôture	71,86 \$	67,49 \$	55,18 \$	46,35 \$
Capitalisation boursière	7 734 326 077 \$	7 252 659 445 \$	5 907 781 974 \$	4 960 786 131 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 60,82 \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 3 % par rapport au 30 juin 2021 et de 12 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 167 750 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.

¹⁷ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance.

¹⁸ 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)

Au 30 septembre 2021, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 7,7 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 7 % au cours du troisième trimestre et une de 56 % 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 troisième trimestre de 2021, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière. Au quatrième trimestre de 2021, aucun dividende ne devrait être versé par iA Assurance à iA Société financière.

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,4850 \$	15 décembre 2021	19 novembre 2021	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	31 décembre 2021	26 novembre 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	31 décembre 2021	26 novembre 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	31 décembre 2021	26 novembre 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 décembre 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 12 novembre 2021. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Analyse de sensibilité¹⁹				
	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Valeur de clôture S&P/TSX	20 070 points	20 166 points	17 433 points	16 121 points
Ratio de solvabilité	131 %	130 %	130 %	125 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX)²⁰				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(27 %)	(28 %)	(27 %)	(21 %)
Seuil déclencheur de l'indice	14 700 points	14 500 points	12 800 points	12 700 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(23 M\$)	(22 M\$)	(24 M\$)	(21 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(96 %)	(98 %)	(83 %)	(66 %)
Seuil déclencheur de l'indice	800 points	400 points	2 900 points	5 400 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(40 M\$)	(39 M\$)	(34 M\$)	(31 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 (<i>IRR</i>)	1 M\$	4 M\$	4 M\$	0 M\$
Baisse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	(64 M\$)	(66 M\$)	(68 M\$)	(68 M\$)

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 septembre 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

¹⁹ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

²⁰ 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.

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^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} 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.

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, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans les notices annuelles de iA Société financière et de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 3 novembre 2021, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9033 ou le 1 800 750-5857 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 3 novembre 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 21997782. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

iA Groupe financier est un groupement de sociétés d'assurance et de gestion de patrimoine des plus importants au Canada. Il mène aussi des activités aux États-Unis. Fondé en 1892, il figure au nombre des grandes sociétés publiques au Canada. Ses titres sont inscrits à la Bourse de Toronto, sous les symboles IAG (actions ordinaires) et IAF (actions privilégiées).

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 599 \$	3 492 \$	10 578 \$	8 761 \$
Primes cédées	(267)	(244)	(767)	(645)
Primes nettes	3 332	3 248	9 811	8 116
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	432	356	1 113	1 107
Variation de la juste valeur des placements	(473)	40	(2 974)	2 587
	(41)	396	(1 861)	3 694
Autres produits	543	455	1 559	1 311
	3 834	4 099	9 509	13 121
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 604	1 468	5 861	4 301
Prestations et règlements cédés sur contrats	(172)	(137)	(512)	(408)
Transferts nets aux fonds distincts	1 018	622	2 274	1 834
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	96	950	(1 935)	4 266
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	1	3	(6)	25
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(39)	(18)	(57)	(112)
	2 508	2 888	5 625	9 906
Commissions	540	468	1 586	1 304
Frais généraux	441	422	1 309	1 203
Taxes sur primes et autres taxes	35	34	105	94
Charges financières	21	19	58	55
	3 545	3 831	8 683	12 562
Résultat avant impôts	289	268	826	559
Impôts sur le résultat	63	49	191	99
Résultat net	226 \$	219 \$	635 \$	460 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	3	(4)	(3)	4
Résultat net attribué aux actionnaires	223 \$	223 \$	638 \$	456 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	17	17
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217 \$	217 \$	621 \$	439 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	2,01 \$	2,03 \$	5,78 \$	4,11 \$
Dilué	2,01	2,03	5,76	4,10
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	108	107	107	107
Dilué	108	107	108	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,49	0,49	1,46	1,46

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
(en millions de dollars)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 445 \$	1 949 \$
Obligations	32 333	32 099
Actions	3 725	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 897	2 801
Instruments financiers dérivés	485	1 652
Avances sur contrats	1 015	881
Autres placements	545	563
Immeubles de placement	1 875	1 916
	44 320	45 147
Autres éléments d'actif	4 407	3 261
Actif de réassurance	2 223	1 981
Immobilisations corporelles	369	390
Actif d'impôts différés	34	38
Immobilisations incorporelles	1 666	1 621
Goodwill	1 207	1 224
Actif total du fonds général	54 226	53 662
Actif net des fonds distincts	36 886	32 804
Actif total	91 112 \$	86 466 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	34 636 \$	36 527 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	566	575
Instruments financiers dérivés	808	569
Autres éléments de passif	9 222	7 647
Passif d'impôts différés	437	382
Déventures	1 450	1 449
Passif total du fonds général	47 119	47 149
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	36 886	32 804
Passif total	84 005 \$	79 953 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 722 \$	1 694 \$
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 822	4 253
Comptes des contrats avec participation	38	41
	7 107	6 513
Passif et capitaux propres totaux	91 112 \$	86 466 \$

INFORMATION SECTORIELLE

La société exerce et gère ses activités en fonction de cinq principaux secteurs d'activité isolables qui reflètent sa structure organisationnelle quant à la prise de décision. La direction exerce son jugement lorsqu'elle regroupe les unités d'exploitation de la société en secteurs opérationnels. Ses produits et services sont offerts aux particuliers, aux entreprises et aux groupes. Ses activités se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les produits et services principaux offerts par chaque secteur sont les suivants :

Assurance individuelle – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance invalidité et d'assurance hypothécaire;

Gestion de patrimoine individuel – Produits et services individuels en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts, en plus de services de courtage en valeurs mobilières, à titre de fiduciaire et dans le domaine des fonds communs;

Assurance collective – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance décès et mutilation, d'assurance soins dentaires et d'assurance invalidité de courte et de longue durée pour les régimes d'employés, produits d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et d'autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires et produits d'assurance spécialisés pour les marchés spéciaux;

Épargne et retraite collectives – Produits et services en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts collectifs;

Affaires américaines – Produits d'assurance divers vendus aux États-Unis tels que des produits d'assurance vie et de garanties prolongées relatifs aux services aux concessionnaires;

Autres – Produits d'assurance auto et habitation, services soutenant les activités qui n'ont pas de lien avec les secteurs principaux, tels que la gestion d'actifs et le financement, le capital de la société de même que certains ajustements relatifs à la consolidation.

La société utilise des hypothèses, des jugements et une méthode d'allocation pour attribuer les frais généraux qui ne sont pas directement attribuables à un secteur d'activité. La répartition des autres activités est principalement effectuée selon une formule basée sur les capitaux propres et est appliquée uniformément à chaque secteur d'activité.

Les autres actifs et les autres passifs, à l'exception principalement des instruments financiers dérivés, sont classés en totalité sous la colonne *Autres* puisqu'ils servent au soutien opérationnel des activités de la société.

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 septembre 2021						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	433 \$	1 359 \$	439 \$	804 \$	191 \$	106 \$	3 332 \$
Produits de placement	(114)	(2)	31	(5)	6	43	(41)
Autres produits	31	458	21	29	119	(115)	543
	350	1 815	491	828	316	34	3 834
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	219	553	295	361	161	15	1 604
Prestations et règlements cédés sur contrats	(77)	—	(14)	(6)	(103)	28	(172)
Transferts nets aux fonds distincts	—	842	—	176	—	—	1 018
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(108)	(66)	15	258	(3)	—	96
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(46)	—	(1)	1	7	—	(39)
Commissions, frais généraux et autres charges	251	404	154	33	228	(54)	1 016
Charges financières	4	1	8	—	—	8	21
	243	1 734	458	823	290	(3)	3 545
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	107	81	33	5	26	37	289
Répartition des autres activités	30	8	2	3	(6)	(37)	—
Résultat avant impôts	137	89	35	8	20	—	289
Impôts sur le résultat	23	26	9	2	3	—	63
Résultat net	114	63	26	6	17	—	226
Résultat net attribué aux contrats avec participation	3	—	—	—	—	—	3
Résultat net attribué aux actionnaires	111 \$	63 \$	26 \$	6 \$	17 \$	— \$	223 \$

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 septembre 2020						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	412 \$	933 \$	414 \$	1 168 \$	230 \$	91 \$	3 248 \$
Produits de placement	257	(32)	42	71	16	42	396
Autres produits	27	370	24	26	61	(53)	455
	696	1 271	480	1 265	307	80	4 099
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	178	480	289	341	171	9	1 468
Prestations et règlements cédés sur contrats	(51)	—	(17)	(7)	(94)	32	(137)
Transferts nets aux fonds distincts	—	381	—	241	—	—	622
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	269	15	17	652	1	(4)	950
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	3	—	—	—	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(37)	—	3	1	11	4	(18)
Commissions, frais généraux et autres charges	221	325	149	28	187	14	924
Charges financières	3	1	8	—	1	6	19
	583	1 202	452	1 256	277	61	3 831
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	113	69	28	9	30	19	268
Répartition des autres activités	17	5	1	1	(5)	(19)	—
Résultat avant impôts	130	74	29	10	25	—	268
Impôts sur le résultat	24	1	14	6	4	—	49
Résultat net	106	73	15	4	21	—	219
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	—	—	—	—	—	(4)
Résultat net attribué aux actionnaires	110 \$	73 \$	15 \$	4 \$	21 \$	— \$	223 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021

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

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 203 \$	2 785 \$	1 204 \$	2 155 \$	518 \$	251 \$	8 116 \$
Produits de placement	2 738	223	149	300	162	122	3 694
Autres produits	84	1 116	54	78	128	(149)	1 311
	4 025	4 124	1 407	2 533	808	224	13 121
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	605	1 376	863	999	428	30	4 301
Prestations et règlements cédés sur contrats	(178)	—	(48)	(20)	(245)	83	(408)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 229	—	605	—	—	1 834
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 766	419	49	838	197	(3)	4 266
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	25	—	—	—	25
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(76)	—	7	3	(49)	3	(112)
Commissions, frais généraux et autres charges	669	996	421	82	429	4	2 601
Charges financières	11	2	24	—	1	17	55
	3 797	4 022	1 341	2 507	761	134	12 562
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	228	102	66	26	47	90	559
Répartition des autres activités	69	11	2	3	5	(90)	—
Résultat avant impôts	297	113	68	29	52	—	559
Impôts sur le résultat	43	26	15	5	10	—	99
Résultat net	254	87	53	24	42	—	460
Résultat net attribué aux contrats avec participation	4	—	—	—	—	—	4
Résultat net attribué aux actionnaires	250 \$	87 \$	53 \$	24 \$	42 \$	— \$	456 \$

Primes sectorielles

Trimestre terminé le 30 septembre 2021

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

Trimestre terminé le 30 septembre 2020

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	514 \$	209 \$	447 \$	666 \$	396 \$	28 \$	2 260 \$
Investies dans les fonds distincts	—	724	—	508	—	—	1 232
	514	933	447	1 174	396	28	3 492
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(102)	—	(33)	(6)	(166)	63	(244)
Primes nettes	412 \$	933 \$	414 \$	1 168 \$	230 \$	91 \$	3 248 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021

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

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 494 \$	589 \$	1 303 \$	786 \$	933 \$	71 \$	5 176 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 196	—	1 389	—	—	3 585
	1 494	2 785	1 303	2 175	933	71	8 761
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(291)	—	(99)	(20)	(415)	180	(645)
Primes nettes	1 203 \$	2 785 \$	1 204 \$	2 155 \$	518 \$	251 \$	8 116 \$

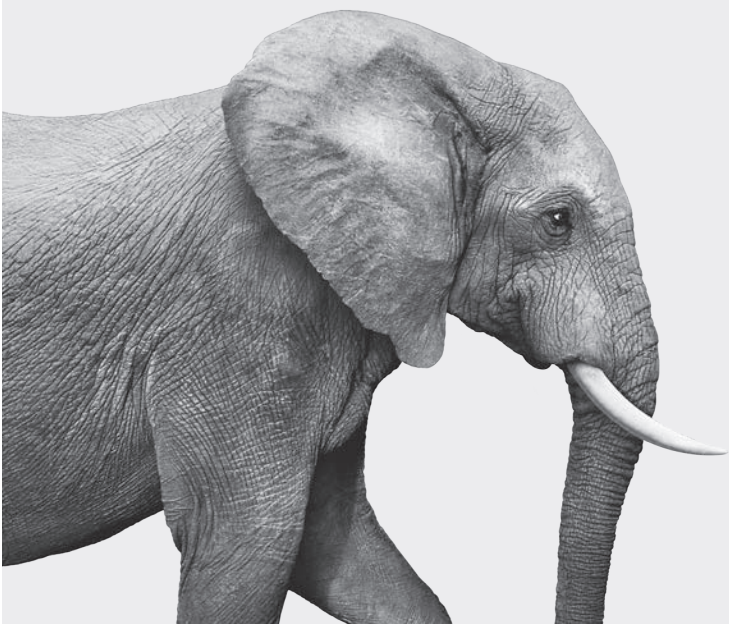
Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2021						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 037 \$	1 928 \$	1 986 \$	5 137 \$	1 443 \$	8 789 \$	44 320 \$
Actif net des fonds distincts	—	22 862	—	14 024	—	—	36 886
Actif de réassurance	85	—	225	127	1 994	(208)	2 223
Autres	110	1 135	—	—	107	6 331	7 683
Actif total	25 232 \$	25 925 \$	2 211 \$	19 288 \$	3 544 \$	14 912 \$	91 112 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	23 956 \$	1 964 \$	2 261 \$	5 240 \$	1 892 \$	(111)\$	35 202 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	22 862	—	14 024	—	—	36 886
Autres	680	51	3	14	—	11 169	11 917
Passif total	24 636 \$	24 877 \$	2 264 \$	19 278 \$	1 892 \$	11 058 \$	84 005 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2020						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 922 \$	2 145 \$	1 969 \$	4 949 \$	1 347 \$	8 815 \$	45 147 \$
Actif net des fonds distincts	—	19 240	—	13 564	—	—	32 804
Actif de réassurance	(36)	—	222	130	1 805	(140)	1 981
Autres	109	1 096	—	—	74	5 255	6 534
Actif total	25 995 \$	22 481 \$	2 191 \$	18 643 \$	3 226 \$	13 930 \$	86 466 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 661 \$	2 246 \$	2 272 \$	5 030 \$	2 003 \$	(110)\$	37 102 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	19 240	—	13 564	—	—	32 804
Autres	441	47	3	8	—	9 548	10 047
Passif total	26 102 \$	21 533 \$	2 275 \$	18 602 \$	2 003 \$	9 438 \$	79 953 \$

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