

PRÉSENT ET SOLIDE.

Plus que jamais.



iA Société financière inc.

Rapport de gestion du premier trimestre 2021

6 mai 2021



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 6 mai 2021. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 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	6
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			
	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	172,9 \$	39,1 \$	342 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	107,5	107,4	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	1,61 \$	0,36 \$	347 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base	1,79 \$	1,49 \$	20 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)			
	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	12,7 %	10,6 %	10,7 %
ROE tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	13,6 %	13,3 %	13,3 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2021 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 172,9 millions de dollars, significativement supérieur à celui de 39,1 millions de dollars enregistré au même trimestre l'an dernier – période marquée par le début de la pandémie de COVID-19 et d'importantes fluctuations des marchés – ainsi qu'à celui de 151,1 millions de dollars au premier trimestre de 2019². Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le premier trimestre, qui s'élève à 1,61 \$, est aussi considérablement plus élevé que celui de 0,36 \$ pour la même période de 2020 et de 1,40 \$ au premier trimestre de 2019².

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 12,7 % au 31 mars 2021. Ce ratio, établi en fonction des résultats des douze derniers mois, se compare à un ratio de 10,7 % au 31 mars 2020. L'augmentation du ratio s'explique par le résultat enregistré au premier trimestre de 2020, marqué – rappelons-le – par les effets de la pandémie.

Le BPA dilué tiré des activités de base pour le premier trimestre s'élève à 1,79 \$, ce qui représente une augmentation de 20 % par rapport au résultat de 1,49 \$ enregistré pour la même période en 2020. Pour sa part, au 31 mars 2021, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se chiffrait à 13,6 %, comparativement à 13,3 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent plus de 4,4 milliards de dollars pour le trimestre, en hausse significative par rapport au premier trimestre de 2020 (+25 %). Tous les secteurs d'activité affichent, pour le premier trimestre, de bons résultats en matière de ventes. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position en assurance individuelle et en gestion de patrimoine individuel des secteurs qui font partie de nos « Fondations³ ». Les ventes ont été particulièrement bonnes pour l'Assurance individuelle (+29 %), les fonds distincts (+58 %) et les fonds communs de placement (+36 %). Ces deux types de fonds ont en effet enregistré, respectivement, de fortes entrées nettes de 972,3 millions de dollars et 377,8 millions de dollars. Les ventes ont aussi été excellentes pour les Régimes d'employés (+53 %) et iAAH (+14 %), des secteurs d'activité qui contribuent également à la croissance de la Société par leur « Soutien³ » de l'image de marque et les synergies avec les autres secteurs. Du côté américain, les ventes du trimestre pour la division de l'Assurance individuelle ont été supérieures à celles de 2020 (+6 %) et celles des Services aux concessionnaires (qui comprennent les ventes de IAS) ont augmenté significativement (+99 %), témoignant du potentiel d'« Expansion³ » de cette division. Enfin, l'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 15 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier pour s'établir à 201,3 milliards de dollars au 31 mars 2021.

Situation financière – Au 31 mars 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 128 %, comparativement à un ratio de 130 % à la fin du trimestre précédent et de 137 % un an plus tôt, avant le déploiement de capital pour l'acquisition de IAS Parent Holdings. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La diminution au premier trimestre découle essentiellement de l'incidence négative des variations liées aux marchés et a été partiellement compensée par l'apport de la génération organique de capital. Le ratio d'endettement s'établissait quant à lui à 24,3 % au 31 mars 2021.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 56,95 \$ au 31 mars 2021, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 9 % sur douze mois.

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 Étant donné la volatilité inhabituelle des marchés lorsque s'est déclarée la pandémie de COVID-19, au premier trimestre de 2020, les résultats publiés du premier trimestre 2019 sont présentés ici à des fins de comparaison.

³ 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, voir le paragraphe « Événement pour les investisseurs 2021 de iA Groupe financier » à la page 3 et le site Internet de la Société à l'adresse suivante : <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> sous *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*.

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 deuxième trimestre de 2021.

Litige – Le 10 mars 2021, la Cour d'appel de la Saskatchewan a rendu une décision favorable à iA Groupe financier dans le litige qui opposait ce dernier à Ituna Investment LP (Ituna). Ituna cherchait à effectuer des dépôts illimités dans un contrat d'assurance vie universelle acheté d'un titulaire de police. Dans sa décision, la Cour d'appel a conclu que la position d'Ituna entraînait en contradiction avec le libellé du contrat de même qu'avec son intention. iA Groupe financier a toujours maintenu que la position d'Ituna était juridiquement infondée.

Actualisation des cotes de crédit – Le 9 mars 2021, l'agence de crédit DBRS Morningstar a haussé ses cotes de crédit pour iA Société financière et iA Assurance. L'amélioration des cotes reflète les efforts considérables déployés par iA Groupe financier au cours des dernières années afin d'améliorer son profil de risque, en particulier sa sensibilité aux risques liées aux marchés. Les cotes de crédit accordées par Standard & Poor's et A.M. Best sont quant à elles demeurées stables.

Événement pour les investisseurs 2021 de iA Groupe financier – Le 10 mars 2021, iA Groupe financier a tenu un événement virtuel pour les investisseurs. Cet événement public, qui avait pour thème *Vers une croissance solide*, a été l'occasion de faire le point sur les priorités stratégiques, sur l'évolution numérique et sur les objectifs financiers de la Société, y compris sur les objectifs financiers suivants, à court et à moyen terme :

- Faire croître le BPA tiré des activités de base d'au moins 10 % par année en moyenne au cours des prochaines années;
- Augmenter la cible du rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base entre 13 % et 15 % d'ici 2023, la fourchette cible pour 2021 étant de 12,5 % à 14,0 %.

La Société a également expliqué sa stratégie de croissance en présentant ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion. Sous Fondations sont regroupées les activités de longue date dans lesquelles iA Groupe financier excelle et est déjà un leader, soit l'Assurance individuelle, la Gestion de patrimoine individuel et les Services aux concessionnaires (Canada). Les activités de Soutien valorisent l'image de marque, tout en fournissant des synergies et des avantages concurrentiels aux autres secteurs d'activité. Elles comprennent les Régimes d'employés et les Marchés spéciaux de l'Assurance collective, l'Épargne et retraite collectives et la filiale iA Auto et habitation. Finalement, les filiales de distribution et les Affaires américaines font partie des activités d'Expansion, c'est-à-dire des activités distinctives à fort potentiel de croissance dans lesquelles iA Groupe financier aspire à devenir un leader.

Pour de plus amples renseignements sur les initiatives stratégiques présentées lors de cet événement, consultez le site Internet de la Société au <https://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs>, à la section *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*.

Bilan de développement durable 2020 – Le 30 mars 2021, iA Groupe financier a publié son *Bilan de développement durable 2020* qui décrit ses initiatives et ses réalisations au cours de l'année 2020 dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance. La Société a franchi d'importantes étapes dans sa stratégie et son engagement en matière de développement durable, parmi lesquelles :

- Obtention de la certification « Entreprise carboneutre 2020 » et engagement à réduire nos émissions de GES de 20 % par employé d'ici 2025;
- Engagement à atteindre une plus grande équité des genres au sein de la direction principale d'ici 2025;
- Introduction d'un critère ESG dans la rémunération des hauts dirigeants;
- Recours à un cadre reconnu de divulgation ESG (Sustainability Accounting Standards Board – SASB).

iA Gestion de patrimoine lance les marques iA Gestion privée de patrimoine et iA Marchés des capitaux – Le 18 janvier 2021, iA Gestion de patrimoine a annoncé le lancement de iA Gestion privée, une nouvelle image de marque qui remplace les marques iA Valeurs mobilières et Patrimoine Hollis et qui unifie les activités de gestion de patrimoine de iA Gestion de patrimoine réglementées par l'OCRCVM. Dans le cadre de ce changement, la division des marchés des capitaux de iA Gestion de patrimoine, exerçant précédemment ses activités sous la marque iA Valeurs mobilières, sera désormais connue sous le nom iA Marchés des capitaux. Ce changement sera reflété dans nos rapports à compter du présent trimestre.

Conseil d'administration – L'assemblée annuelle de la Société aura lieu le jeudi 6 mai 2021. À cette occasion, deux nouveaux candidats aux postes d'administrateurs seront proposés aux fins d'élection par les actionnaires, pour remplacer ceux qui ne souhaiteraient pas voir renouveler leur mandat.

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

CROISSANCE DES AFFAIRES

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

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts^{4,5}			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Assurance individuelle	418,7	397,5	21,2
Gestion de patrimoine individuel	2 547,5	1 771,0	776,5
Assurance collective	429,7	461,3	(31,6)
Épargne et retraite collectives	686,8	652,0	34,8
Affaires américaines	246,4	178,9	67,5
Assurance de dommages ⁶	92,5	84,5	8,0
Total	4 421,6	3 545,2	876,4

Les primes et dépôts totalisent plus de 4,4 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2021, ce qui représente une hausse de 25 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, hausse à laquelle ont contribué presque tous les secteurs d'activité, en particulier celui de la Gestion de patrimoine individuel et, dans une moindre mesure, ceux de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines.

Actif sous gestion et sous administration⁵			
(En millions de dollars)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Actif sous gestion			
Fonds général	52 237,8	53 661,5	47 811,4
Fonds distincts	33 437,1	32 804,0	25 460,1
Fonds communs de placement	12 030,7	11 393,1	9 908,7
Autres	3 913,4	3 797,3	13 893,1
Total partiel	101 619,0	101 655,9	97 073,3
Actif sous administration	99 647,2	95 830,1	78 653,6
Total	201 266,2	197 486,0	175 726,9

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration se chiffrait, à la fin du premier trimestre, à 201,3 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 15 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, au cours duquel l'actif sous administration avait été particulièrement touché par la chute des marchés boursiers engendrée par la pandémie. Au cours du trimestre, l'actif sous gestion et sous administration a enregistré une croissance de 2 % principalement attribuable à la croissance des marchés et aux entrées nettes de fonds.

⁴ 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.

⁵ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁶ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

Croissance des ventes par secteurs d'activité⁷			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Assurance individuelle			
Primes minimales	54,4	43,3	26 %
Primes excédentaires	3,7	1,9	95 %
Total	58,1	45,2	29 %
Gestion de patrimoine individuel			
Ventes brutes			
Fonds général	228,7	205,7	11 %
Fonds distincts	1 377,0	872,3	58 %
Fonds communs de placement	941,8	693,0	36 %
Total	2 547,5	1 771,0	44 %
Ventes nettes (après rachats et transferts)			
Fonds distincts	972,3	423,8	548,5
Fonds communs de placement	377,8	(99,2)	477,0
Assurance collective			
Régimes d'employés	87,1	57,1	53 %
Services aux concessionnaires			
Assurance crédit	43,0	58,9	(27 %)
Assurance biens et risques divers	64,5	62,0	4 %
Prêts automobiles émis	123,7	103,2	20 %
Marchés spéciaux	46,8	75,8	(38 %)
Épargne et retraite collectives	693,3	658,9	5 %
Affaires américaines (\$ US)			
Assurance individuelle	31,2	29,4	6 %
Services aux concessionnaires – ABRD ⁸	233,0	117,2	99 %
Assurance de dommages			
iAAH (assurance auto et habitation)	84,1	73,9	14 %

Assurance individuelle au Canada – Les ventes ont poursuivi leur croissance au premier trimestre et totalisé 58,1 millions de dollars, ce qui équivaut à une augmentation considérable de 29 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Ce bon résultat est porté notamment par l'amélioration de notre gamme de produits en 2020, la force de nos réseaux de distribution et la grande qualité de nos outils numériques.

Gestion de patrimoine individuel – Les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 228,7 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 11 % par rapport à la même période de 2020. Le solide rendement de nos réseaux de distribution et de nos outils numériques nous a permis de terminer le trimestre avec des résultats élevés en termes de ventes brutes et nettes, tant pour les fonds distincts que pour les fonds communs de placement. Ainsi, les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 1 377,0 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 58 % par rapport à la même période l'an dernier, et les ventes nettes ont totalisé 972,3 millions de dollars, soit plus du double du résultat du premier trimestre de 2020. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première pour les ventes brutes et nettes. En ce qui concerne les fonds communs de placement, les ventes brutes ont totalisé 941,8 millions de dollars au premier trimestre, ce qui équivaut à une hausse de 36 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux ventes nettes, elles ont été positives, et en hausse significative, avec des entrées nettes de 377,8 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 477,0 millions de dollars.

⁷ Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

⁸ ABRD : assurance biens et risques divers

Assurance collective – Régimes d'employés – Les ventes au premier trimestre se sont chiffrées à 87,1 millions de dollars, en forte hausse comparativement à des ventes de 57,1 millions de dollars au trimestre correspondant de 2020, à la suite de la mise en vigueur de plusieurs nouveaux groupes durant le trimestre.

Assurance collective – Services aux concessionnaires – Les ventes de la division ont totalisé 231,2 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 224,1 millions de dollars un an plus tôt. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) ont atteint 64,5 millions de dollars au premier trimestre, soit un montant supérieur de 4 % à celui enregistré à la même période de 2020. Quant aux ventes d'assurance crédit, elles ont totalisé 43,0 millions de dollars, en baisse par rapport au résultat de 58,9 millions de dollars l'an dernier. Les prêts automobiles émis au cours du trimestre se sont élevés à 123,7 millions de dollars, un résultat supérieur de 20 % à celui, très bon, atteint à la même période de l'an dernier.

Assurance collective – Marchés spéciaux – Les ventes pour le premier trimestre totalisent 46,8 millions de dollars, comparativement à 75,8 millions de dollars un an plus tôt. La baisse des ventes d'assurance voyage engendrée par la pandémie a continué d'influer négativement sur les résultats de cette division. Exception faite de l'assurance voyage, toutefois, les ventes du premier trimestre ont été légèrement supérieures à celles de la même période l'an dernier.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales du trimestre se chiffrent à 693,3 millions de dollars, en hausse de 5 % par rapport à la même période l'an dernier – une hausse essentiellement attribuable aux ventes de produits d'accumulation, avec la signature de plusieurs groupes aux actifs importants..

Affaires américaines – À l'Assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 31,2 millions de dollars américains, ce qui correspond à une hausse de 6 % par rapport au premier trimestre de 2020. Du côté des Services aux concessionnaires, les ventes atteignent 233,0 millions de dollars américains pour le premier trimestre, en augmentation de 99 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Outre par l'ajout des ventes de IAS aux résultats, cette croissance s'explique aussi par l'adhésion de plusieurs nouveaux groupes de concessionnaires.

Assurance de dommages (iAAH) – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 84,1 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 14 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier, déjà excellent.

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 base⁹

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 premier trimestre de 2021 se chiffre à 1,79 \$, ce qui représente une hausse de 20 % par rapport au premier trimestre de 2020. Quatre éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base pour le trimestre, et l'ensemble de ces ajustements représente une augmentation de 0,18 \$ par rapport au BPA divulgué. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base.

⁹ Pour la définition du bénéfice tiré des activités de base, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la page 17. 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.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base				
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Bénéfice	Premier trimestre		
		2021	BPA (base diluée)	
			2021	2020
Bénéfice divulgué	172,9	1,61 \$	0,36 \$	347 %
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	(4,4)	(0,04 \$)	0,80 \$	
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	3,5	0,03 \$	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	13,5	0,13 \$	0,07 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6,7	0,06 \$	0,04 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	0,22 \$	
Bénéfice tiré des activités de base	192,2	1,79 \$	1,49 \$	20 %

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

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 31 mars 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, divulgué et tiré des activités de base.

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice tiré des activités de base			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base			
Bénéfice anticipé sur l'en-vigreur	216,5	194,0	
Gains (pertes) d'expérience	1,3	(26,7)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	(4,7)	(10,5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	
Total	213,1	156,8	
Revenu sur le capital – activités de base	51,8	45,4	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	264,9	202,2	31 %
Impôts sur le revenu – activités de base	(67,0)	(34,6)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	197,9	167,6	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5,7	5,6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	192,2	162,0	19 %

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation			
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	204,7	186,2	
Gains (pertes) d'expérience	6,2	(142,9)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	(4,7)	(10,5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction ¹⁰	—	(24,0)	
Total partiel	206,2	8,8	
Revenu sur le capital	33,4	34,3	
Revenu (perte) avant impôts	239,6	43,1	456 %
Impôts sur le revenu	(61,0)	1,6	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	178,6	44,7	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5,7	5,6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	172,9	39,1	342 %

Analyse selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le premier trimestre de 2021, à 172,9 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

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

Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du premier trimestre de 2021 est supérieur de 10 % ou de +18,5 millions de dollars à celui du premier trimestre de 2020. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse du bénéfice anticipé découlant de l'apport de l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines et par la perspective de croissance favorable dans le secteur de l'Assurance individuelle.

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

La Société a enregistré un gain net d'expérience au premier trimestre de 2021. Ce gain, de 6,2 millions de dollars, équivaut à 4,9 millions de dollars après impôts, soit à 0,04 \$ 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* – La mortalité accrue attribuable à la pandémie s'est révélée inférieure à ce qui avait été anticipé durant le premier trimestre. Les prestations de décès supplémentaires ont été absorbées par la protection supplémentaire prévue pour le premier trimestre, et le reste de ce montant demeure provisionné pour une utilisation éventuelle au cours des prochains trimestres. En ce qui concerne le comportement défavorable des titulaires de polices, la protection supplémentaire demeure intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Dépenses* – Des dépenses supérieures à ce qui était prévu au premier trimestre, qui découlent de dépenses plus élevées en matière de TI et d'avantages sociaux, ont engendré une perte de 0,06 \$ par action. Cette perte est répartie entre les quatre secteurs d'activité canadiens, comme mentionné ci-après.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au premier trimestre, une perte de 2,9 millions de dollars après impôts (-0,02 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,04 \$ par action). Ce gain n'a toutefois pas suffi à contrebalancer les dépenses susmentionnées (-0,03 \$ par action), une provision d'environ 3 millions de dollars avant impôts prise pour une obligation privée (-0,02 \$ par action) et divers autres éléments défavorables mineurs (-0,01 \$ par action).

¹⁰ T1-2020 : dépréciation du goodwill de PPI

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au premier trimestre a été favorable (gain de 2,5 millions de dollars après impôts ou de +0,02 \$ par action). Les gains ont découlé de revenus plus élevés générés par les fonds distincts, iA Clarington et les filiales de distribution (0,04 \$ par action) et s'expliquent en partie par des ventes nettes élevées et par l'incidence positive des variations liées aux marchés sur les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion). En revanche, le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts a enregistré une légère perte (-0,01 \$ par action) et les dépenses ont été, comme mentionné précédemment, plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche une perte de 1,2 million de dollars après impôts pour le trimestre (-0,01 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été inférieure aux attentes (-0,03 \$ par action) en raison d'une expérience de mortalité défavorable, en partie compensée par une expérience favorable en invalidité de longue durée. Dans la division des Services aux concessionnaires, les protections biens et risques divers ont connu une expérience favorable (+0,02 \$ par action) et les prêts automobiles ont généré un gain, alors que nous avons observé une expérience favorable en matière de crédit pour les prêts automobile (+0,03 \$ par action). Dans la division des Marchés spéciaux, les réclamations en assurance soins de santé ont été légèrement supérieures à ce qui était prévu (-0,01 \$ par action). Enfin, comme mentionné précédemment, les dépenses attribuées au secteur ont également excédé les prévisions (-0,02 \$ par action).
- *Épargne et retraite collectives* – Un gain de 1,3 million de dollars après impôts (+0,01 \$ par action) a été enregistré dans ce secteur au premier trimestre en raison d'une expérience de longévité favorable, partiellement contrebalancée cependant par les dépenses susmentionnées.
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a dépassé les attentes au premier trimestre, avec un gain après impôts de 5,2 millions de dollars (+0,04 \$ par action). Les résultats ont été conformes aux attentes dans la division de l'Assurance individuelle et meilleurs que prévu dans la division des Services aux concessionnaires. L'expérience en matière de réclamations a été favorable, des ventes importantes ont eu une incidence positive et les dépenses ont été moins élevées (+0,05 \$ par action), mais les coûts d'intégration de IAS ont été légèrement plus élevés que prévu (-0,01 par action).

Impact des nouvelles ventes (drain) dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – Le *drain* dans les deux secteurs s'établit à 4,8 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre, soit l'équivalent de 5 % des ventes. Ce résultat s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 % donnée comme indication aux marchés, mais demeure néanmoins légèrement défavorable (-0,01 \$ par action), ce qui s'explique par une répartition des ventes par types de produits légèrement différente de ce qui était prévu.

Revenu sur le capital – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 33,4 millions de dollars avant impôts pour le premier 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, tant en assurance auto qu'en assurance habitation (+0,08 \$ par action), et des revenus d'investissements sur le capital supérieurs aux prévisions (+0,01 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Les impôts sur le revenu totalisent 61,0 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021 et le taux d'impôt effectif est de 25,5 %. La charge d'impôt est ainsi supérieure à celle prévue, ce qui représente un impact négatif de 0,09 \$ par action. Cet écart défavorable s'explique essentiellement par l'imposition plus élevée engendrée par le statut d'assureur multinational de la Société en raison des variations liées aux marchés et, dans une moindre mesure, par l'incidence négative de la diminution de la valeur du portefeuille immobilier et d'autres variations mineures.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Produits			
Primes nettes	3 375,0	2 755,1	619,9
Produits de placement	(3 550,2)	(857,0)	(2 693,2)
Autres produits	506,2	440,1	66,1
Total	331,0	2 338,2	(2 007,2)
Moins : prestations sur contrats et charges	98,5	2 294,1	(2 195,6)
Résultat avant impôts	232,5	44,1	188,4
Moins : impôts	58,6	(1,9)	60,5
Résultat net	173,9	46,0	127,9
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(4,7)	1,3	(6,0)
Résultat net attribué aux actionnaires	178,6	44,7	133,9
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5,7	5,6	0,1
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	172,9	39,1	133,8

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	418,7	1 605,7	399,5	659,8	198,8	92,5	3 375,0
Variation p/r 2020	21,2	527,7	(24,4)	26,8	60,6	8,0	619,9
Produits de placement	(3 055,9)	(184,8)	(17,5)	(208,0)	(118,9)	34,9	(3 550,2)
Variation p/r 2020	(1 809,4)	(511,8)	(33,7)	(159,8)	(172,9)	(5,6)	(2 693,2)
Autres produits	29,2	414,1	17,0	30,2	67,1	(51,4)	506,2
Variation p/r 2020	(0,2)	38,3	(3,5)	3,4	34,9	(6,8)	66,1
Total	(2 608,0)	1 835,0	399,0	482,0	147,0	76,0	331,0
Variation p/r 2020	(1 788,4)	54,2	(61,6)	(129,6)	(77,4)	(4,4)	(2 007,2)

Primes nettes – La hausse de 619,9 millions de dollars par rapport au premier 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;
- Dans une moindre mesure, l'augmentation des primes dans le secteur des Affaires américaines, essentiellement attribuable à l'acquisition de IAS de même que dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Épargne et retraite collectives.

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

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

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

Produits de placement – La diminution de 2 693,2 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2020 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations engendrée principalement par la variation des taux d'intérêt.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont généralement constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 66,1 millions de dollars au premier trimestre de 2021, par rapport au premier trimestre de 2020. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et des Affaires américaines du fait de l'acquisition de IAS.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 2 195,6 millions de dollars au premier trimestre de 2021 si on compare avec celles du premier trimestre de 2020. Cette baisse s'explique par :

- Une diminution du passif relatif aux contrats d'assurance, essentiellement attribuable à l'importante augmentation des taux d'intérêt. Rappelons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs appariant les provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une diminution des transferts nets aux fonds distincts dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives.

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

- Une augmentation des prestations nettes reflétant le cours normal des activités, particulièrement dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes;
- Une variation de l'actif de réassurance. Cet élément est généralement influencé par les mêmes facteurs que ceux influant sur le passif relatif aux contrats d'assurance, déjà mentionné;
- Dans une moindre mesure, une augmentation des commissions liées à la croissance des primes nettes.

Impôts

Pour le premier trimestre de 2021, la Société rapporte une charge d'impôts de 58,6 millions de dollars, comparativement à un recouvrement d'impôts de 1,9 million 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 172,9 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021, comparativement à 39,1 millions de dollars pour la période correspondante de 2020. En plus des éléments susmentionnés, il convient de rappeler que le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires du premier trimestre de 2020 avait été influencé défavorablement par les effets de la pandémie de COVID-19 et les changements macroéconomiques résultants.

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			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	331,0	4 518,7	4 098,5	6 684,1	2 338,2	2 543,9	3 715,5	4 078,7	4 927,0
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	172,9	171,9	217,5	182,7	39,1	171,2	183,7	181,4	151,1
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$	1,60 \$	1,73 \$	1,70 \$	1,41 \$
Dilué	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$	1,59 \$	1,72 \$	1,69 \$	1,40 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le premier 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 iA Groupe financier.

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 premier 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)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Valeur comptable des placements	42 498,8	45 147,1	41 561,2
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	71,9 %	71,1 %	66,7 %
Actions	8,2 %	7,3 %	6,6 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,8 %	6,2 %	9,2 %
Immeubles de placement	4,4 %	4,2 %	4,9 %
Avances sur contrats	2,2 %	2,0 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,2 %	4,3 %	7,2 %
Autres	3,3 %	4,9 %	3,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait 42,5 milliards de dollars au 31 mars 2021, ce qui représente une baisse par rapport au 31 décembre 2020. L'effet favorable du marché boursier au cours du trimestre n'a pas suffi à contrebalancer l'incidence négative de la hausse des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société. Notons que la baisse sur douze mois dans les prêts hypothécaires et autres prêts s'explique par la conclusion, au deuxième trimestre de 2020, de la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, qui ne fait désormais plus partie du portefeuille de placements. Dans le cadre de cette transaction, la Société a reçu une contrepartie monétaire et a comptabilisé des obligations à son actif, ce qui explique l'augmentation dans cette catégorie d'actif au cours de l'exercice.

Qualité des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Placements douteux bruts	23,1	45,2	5,5
Provisions pour placements douteux	5,6	14,1	2,8
Placements douteux nets	17,5	31,1	2,7
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,07 %	0,01 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,01 %	0,99 %	0,75 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹¹	24,4 %	23,1 %	38,0 %
– Proportion des prêts assurés	48,6 %	50,1 %	34,3 %
– Taux de délinquance	—	—	0,06 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	95,0 %	95,0 %	95,0 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ¹²	3,0 %	3,6 %	5,5 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. L'augmentation des placements douteux sur douze mois est attribuable à un certain actif pour lequel une provision a été prise au premier trimestre. La diminution au cours du premier trimestre est cependant liée à la cession d'un autre actif douteux. En ce contexte de pandémie, la Société continue d'exercer un processus de surveillance rigoureux de l'exposition aux risques de décotes de ses obligations. Le taux de pertes moyen sur les prêts automobiles est pour sa part demeuré à des niveaux historiquement bas en raison, essentiellement, des mesures d'aide consenties aux clients et des changements dans les habitudes de consommation et de paiement des clients depuis le début de la pandémie. Rappelons qu'une provision pour pertes de crédit a été prise en 2020, afin d'absorber cette baisse inhabituelle et temporaire du taux de pertes moyen.

¹¹ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹² 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)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Montant notionnel total (G\$)	30,8	32,3	31,8
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	841,0	1 651,8	911,9
Juste valeur négative	967,8	569,1	1 755,9

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)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 689,5	1 674,5	1 671,9
Actions privilégiées émises par une filiale	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	17,5	18,8	17,2
Résultats non distribués	4 405,5	4 170,5	3 878,4
Cumul des autres éléments du résultat global	(1,5)	82,5	27,5
Total partiel	6 636,0	6 471,3	6 120,0
Débetures	1 449,3	1 448,7	1 447,9
Comptes des contrats avec participation	36,0	40,7	43,3
Total	8 121,3	7 960,7	7 611,2

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,1 milliards de dollars au 31 mars 2021, en hausse de 160,6 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2020. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation des bénéfices non répartis générée par l'apport du bénéfice net et par l'impact des variations liées aux marchés sur le régime de pension de la Société. Notons qu'il y a eu, au cours du trimestre, une baisse du cumul des autres éléments du résultat global, attribuable principalement à l'impact de variations liées aux marchés.

Solvabilité¹³			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Capitaux disponibles			
Catégorie 1	2 755,3	2 767,4	3 136,3
Catégorie 2	1 711,3	1 600,6	1 954,0
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	4 703,5	5 054,6	4 432,9
Total	9 170,1	9 422,6	9 523,2
Coussin de solvabilité global	7 189,5	7 267,3	6 972,1
Ratio de solvabilité	128 %	130 %	137 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2021 avec un ratio de solvabilité de 128 %. La diminution de 2 points de pourcentage comparativement au ratio du 31 décembre 2020 découle essentiellement de l'impact négatif des variations liées aux marchés, partiellement compensé par l'apport de la génération organique de capital. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société quant au ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Au premier trimestre, la Société a généré environ 90 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

Levier financier			
	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Ratio d'endettement			
Débentures/capital	17,8 %	18,2 %	19,0 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital	24,3 %	24,8 %	25,9 %
Ratio de couverture ¹⁴	14,0x	11,7x	13,3x

Les ratios d'endettement ont diminué durant le premier trimestre en raison de l'augmentation du capital total de la Société. Par ailleurs, la variation favorable du ratio de couverture au cours du trimestre est essentiellement attribuable à une augmentation du bénéfice, les résultats du premier trimestre de 2020, fortement influencés par la pandémie, ne faisant plus partie de l'équation.

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière			
	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Valeur comptable par action ordinaire	56,95 \$	55,52 \$	52,29 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 343 977	107 063 827	107 008 827
Valeur de l'action à la clôture	68,33 \$	55,18 \$	44,24 \$
Capitalisation boursière	7 334 813 948 \$	5 907 781 974 \$	4 734 070 506 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 56,95 \$ au 31 mars 2021, en hausse de 3 % par rapport au 31 décembre 2020 et en hausse de 9 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 280 150 actions au cours du trimestre. Ce mouvement est attribuable exclusivement à l'exercice d'options d'achat dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des membres de la haute direction. En effet, les rachats d'actions ordinaires ayant été suspendus conformément aux instructions des autorités réglementaires en raison de la pandémie, la Société n'a pas renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités qui arrivait à échéance le 11 novembre 2020. Elle n'a donc racheté ni annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation durant le trimestre.

Au 31 mars 2021, la capitalisation boursière de la Société était de plus de 7,3 milliards de dollars, en hausse de 24 % durant la période, principalement en raison de l'importante variation de la valeur du titre, puisque le nombre d'actions ordinaires en circulation n'a augmenté que très légèrement.

¹³ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

¹⁴ 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)

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 premier trimestre de 2021, iA Assurance a versé un dividende de 250,0 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière. Au deuxième trimestre de 2021, aucun dividende ne sera 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 juin 2021	21 mai 2021	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 juin 2021	28 mai 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	30 juin 2021	28 mai 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 juin 2021	28 mai 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 juin 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 14 mai 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 sensibilité¹⁵			
	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Valeur de clôture S&P/TSX	18 701 points	17 433 points	13 379 points
Ratio de solvabilité	128 %	130 %	137 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX)¹⁶			
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(24 %)	(27 %)	(13 %)
Seuil déclencheur de l'indice	14 200 points	12 800 points	11 700 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse additionnelle de 1 % de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(21 M\$)	(24 M\$)	(18 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(84 %)	(83 %)	(87 %)
Seuil déclencheur de l'indice	2 900 points	2 900 points	1 800 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(34 M\$)	(34 M\$)	(26 M\$)
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pbs des taux d'intérêt			
Baisse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	1 M\$	4 M\$	—
Baisse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	(60 M\$)	(68 M\$)	(66 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 31 mars 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

¹⁵ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

¹⁶ 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.

financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice, et qu'elles facilitent la comparaison des résultats trimestriels et annuels de ses activités courantes. Comme les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière déterminées conformément aux IFRS. La Société incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Société financière incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, les ventes, les ventes nettes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), les équivalents de primes, les dépôts, les mesures de provenance du bénéfice (le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, l'impact des nouvelles ventes (*drain*), les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital), le capital, le ratio de solvabilité, les sensibilités aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt, les prêts émis, les sommes à recevoir et le taux de perte sur prêts autos moyen.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de la Société et de se faire une opinion plus éclairée sur la qualité, la volatilité potentielle et la pérennité des bénéfices. Elle fournit une analyse de l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées pendant la période. Elle présente les mesures suivantes : le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur (qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des hypothèses de meilleure estimation); les gains et pertes sur les résultats techniques (qui représentent les gains et pertes attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période de déclaration et les hypothèses de meilleure estimation faites en début de cette même période); l'impact des nouvelles ventes (*drain*) (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société) et tout autre élément qui n'est pas attribué au bénéfice d'exploitation.

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

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

Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1^{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 premier trimestre de iA Groupe financier le jeudi 6 mai 2021, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 641-6712 ou le 1 800 768-8804 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 6 mai 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 21992299. 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.

Assemblée annuelle

iA Société financière tiendra son assemblée annuelle le jeudi 6 mai 2021, à 14 h (HE), de façon virtuelle à l'adresse <https://www.icastpro.ca/fia210506b>. Une webdiffusion audio de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

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)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2021	2020
Produits		
Primes		
Primes brutes	3 619 \$	2 950 \$
Primes cédées	(244)	(195)
Primes nettes	3 375	2 755
Produits de placement		
Intérêts et autres produits tirés des placements	350	443
Variation de la juste valeur des placements	(3 900)	(1 300)
	(3 550)	(857)
Autres produits	506	440
	331	2 338
Prestations sur contrats et charges		
Prestations et règlements bruts sur contrats	2 624	1 613
Prestations et règlements cédés sur contrats	(175)	(134)
Transferts nets aux fonds distincts	411	688
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 820)	(702)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(14)	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	54	(75)
	(920)	1 391
Commissions	529	441
Frais généraux	438	412
Taxes sur primes et autres taxes	33	33
Charges financières	18	17
	98	2 294
Résultat avant impôts	233	44
Impôts sur le résultat	59	(2)
Résultat net	174 \$	46 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	1
Résultat net attribué aux actionnaires	179 \$	45 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	173 \$	39 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)		
De base	1,61 \$	0,37 \$
Dilué	1,61	0,36
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)		
De base	107	107
Dilué	107	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,49	0,49

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 31 mars 2021	Au 31 décembre 2020
(en millions de dollars)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 343 \$	1 949 \$
Obligations	30 542	32 099
Actions	3 472	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 901	2 801
Instruments financiers dérivés	841	1 652
Avances sur contrats	953	881
Autres placements	562	563
Immeubles de placement	1 885	1 916
	42 499	45 147
Autres éléments d'actif	4 532	3 261
Actif de réassurance	1 957	1 981
Immobilisations corporelles	380	390
Actif d'impôts différés	41	38
Immobilisations incorporelles	1 628	1 621
Goodwill	1 201	1 224
Actif total du fonds général	52 238	53 662
Actif net des fonds distincts	33 437	32 804
Actif total	85 675 \$	86 466 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	32 705 \$	36 527 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	552	575
Instruments financiers dérivés	968	569
Autres éléments de passif	9 492	7 647
Passif d'impôts différés	400	382
Débetures	1 449	1 449
Passif total du fonds général	45 566	47 149
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	33 437	32 804
Passif total	79 003 \$	79 953 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 707 \$	1 694 \$
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 404	4 253
Comptes des contrats avec participation	36	41
	6 672	6 513
Passif et capitaux propres totaux	85 675 \$	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)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2021						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Produits							
Primes nettes	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$
Produits de placement	(3 056)	(185)	(17)	(208)	(119)	35	(3 550)
Autres produits	29	414	17	30	67	(51)	506
	(2 608)	1 835	399	482	147	76	331
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	244	627	303	1 288	151	11	2 624
Prestations et règlements cédés sur contrats	(88)	—	(11)	(6)	(97)	27	(175)
Transferts nets aux fonds distincts	—	975	—	(564)	—	—	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 065)	(229)	(43)	(284)	(200)	1	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(14)	—	—	—	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(23)	—	1	3	74	(1)	54
Commissions, frais généraux et autres charges	234	400	140	35	188	3	1 000
Charges financières	1	—	8	—	1	8	18
	(2 697)	1 773	384	472	117	49	98
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	89	62	15	10	30	27	233
Répartition des autres activités	21	7	2	1	(4)	(27)	—
Résultat avant impôts	110	69	17	11	26	—	233
Impôts sur le résultat	30	17	3	3	6	—	59
Résultat net	80	52	14	8	20	—	174
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
Résultat net attribué aux actionnaires	85 \$	52 \$	14 \$	8 \$	20 \$	— \$	179 \$

Période de trois mois terminée le 31 mars 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	397 \$	1 078 \$	424 \$	633 \$	138 \$	85 \$	2 755 \$
Produits de placement	(1 246)	327	16	(48)	54	40	(857)
Autres produits	29	376	21	27	32	(45)	440
	(820)	1 781	461	612	224	80	2 338
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	229	557	295	386	125	21	1 613
Prestations et règlements cédés sur contrats	(63)	—	(13)	(6)	(74)	22	(134)
Transferts nets aux fonds distincts	—	425	—	263	—	—	688
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(1 235)	476	10	(68)	115	—	(702)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(12)	—	3	1	(67)	—	(75)
Commissions, frais généraux et autres charges	244	351	151	28	113	(1)	886
Charges financières	5	—	8	—	—	4	17
	(832)	1 809	455	604	212	46	2 294
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	12	(28)	6	8	12	34	44
Répartition des autres activités	25	2	1	1	5	(34)	—
Résultat avant impôts	37	(26)	7	9	17	—	44
Impôts sur le résultat	(3)	(3)	(1)	1	4	—	(2)
Résultat net	40	(23)	8	8	13	—	46
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	39 \$	(23)\$	8 \$	8 \$	13 \$	— \$	45 \$

Primes sectorielles

Période de trois mois terminée le 31 mars 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	518 \$	229 \$	425 \$	39 \$	369 \$	35 \$	1 615 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 377	—	627	—	—	2 004
	518	1 606	425	666	369	35	3 619
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(26)	(6)	(170)	57	(244)
Primes nettes	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$

Période de trois mois terminée le 31 mars 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	487 \$	206 \$	459 \$	48 \$	257 \$	29 \$	1 486 \$
Investies dans les fonds distincts	—	872	—	592	—	—	1 464
	487	1 078	459	640	257	29	2 950
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(90)	—	(35)	(7)	(119)	56	(195)
Primes nettes	397 \$	1 078 \$	424 \$	633 \$	138 \$	85 \$	2 755 \$

Actif et passif sectoriels

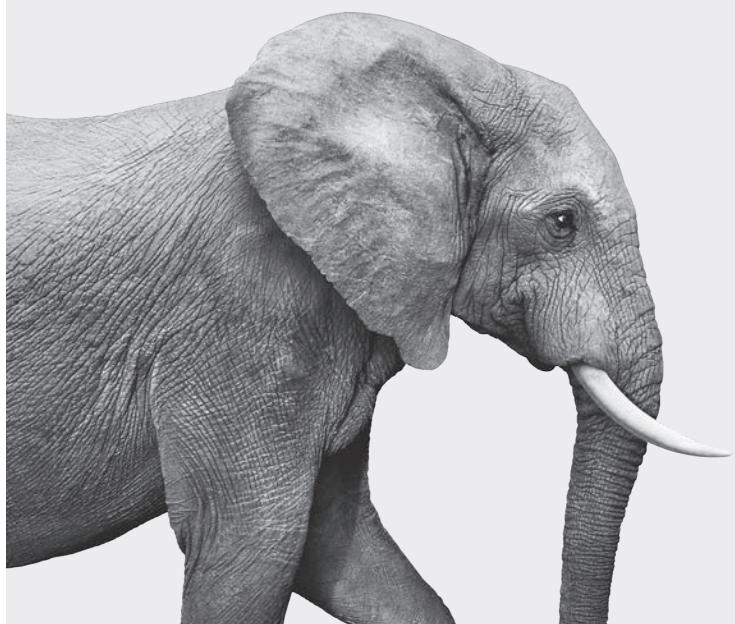
(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	23 921 \$	2 007 \$	1 960 \$	4 684 \$	1 268 \$	8 659 \$	42 499 \$
Actif net des fonds distincts	—	20 423	—	13 014	—	—	33 437
Actif de réassurance	(13)	—	223	127	1 766	(146)	1 957
Autres	111	1 205	—	—	90	6 376	7 782
Actif total	24 019 \$	23 635 \$	2 183 \$	17 825 \$	3 124 \$	14 889 \$	85 675 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	22 583 \$	2 032 \$	2 225 \$	4 746 \$	1 779 \$	(108)\$	33 257 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	20 423	—	13 014	—	—	33 437
Autres	845	60	3	10	—	11 391	12 309
Passif total	23 428 \$	22 515 \$	2 228 \$	17 770 \$	1 779 \$	11 283 \$	79 003 \$

Au 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	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