

AVEC VOUS

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2022

9 novembre 2022



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 9 novembre 2022. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2021. Ces deux documents doivent aussi être lus conjointement avec le *Rapport de gestion* et les *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

TABLE DES MATIÈRES

FAITS SAILLANTS	2
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	3
PLACEMENTS	6
SITUATION FINANCIÈRE	7
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	7
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	8
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	15
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	16
INFORMATION SECTORIELLE	17

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

FAITS SAILLANTS

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au troisième trimestre de 2022 un résultat net attribué à l'unique porteur de ses actions ordinaires – iA Société financière – de 245 millions de dollars, comparativement à un résultat de 216 millions de dollars au troisième trimestre de 2021.

Croissance des affaires – Au Canada, l'Assurance individuelle a affiché de solides ventes[†], tout comme les Services aux concessionnaires, qui ont enregistré une bonne croissance des ventes[†] en dépit de problèmes persistants de stocks de véhicules. Malgré l'environnement difficile avec lequel était appelée à composer l'industrie, le secteur de la Gestion de patrimoine individuel a enregistré des entrées nettes de fonds totales[†] de 173 millions de dollars. Les Marchés spéciaux et iA Auto et habitation ont quant à eux connu une bonne croissance des ventes[†] au troisième trimestre. En ce qui concerne la division des Régimes d'employés, les primes[†] ont poursuivi leur solide croissance au troisième trimestre, bien que les ventes aient été inférieures à celles de l'an dernier. Du côté américain, l'Assurance individuelle a enregistré une bonne croissance des ventes[†], tandis que la division des Services aux concessionnaires a connu un ralentissement des ventes[†], principalement en raison des faibles ventes de voitures au détail. L'actif sous gestion et sous administration[†] total, en baisse de 9 % par rapport à la même période en 2021, se chiffrait au 30 septembre 2022 à 192,6 milliards de dollars, un résultat essentiellement attribuable à des variations macroéconomiques. Les primes et dépôts[†] ont totalisé, au troisième trimestre, 3,2 milliards de dollars, comparativement à un solide trimestre de 4,1 milliards de dollars un an plus tôt.

Situation financière – Au 30 septembre 2022, le ratio de solvabilité[†] pour iA Assurance s'établissait à 124 %, comparativement à un ratio de 121 % un an plus tôt et en hausse d'un point de pourcentage par rapport à celui enregistré à la fin du trimestre précédent. L'augmentation au troisième trimestre est principalement attribuable à l'apport de la génération organique de capital[†] et aux effets de l'entente de réassurance, partiellement contrebalancés par des variations macroéconomiques défavorables et le versement d'un dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société.

Entente de réassurance – Dans le cadre de ses initiatives continues en matière de gestion des risques, un traité de réassurance a été signé pour la division de l'Assurance individuelle des Affaires américaines. Cette entente est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2022 et a généré une augmentation d'un point de pourcentage du ratio de solvabilité.

Dividende – Au troisième trimestre de 2022, iA Assurance a versé un dividende de 150 millions de dollars. Pour le quatrième trimestre de 2022, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière.

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

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

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 14 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		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Produits						
Primes nettes	2 808	3 293	(485)	9 434	9 677	(243)
Produits de placement	455	(47)	502	(6 970)	(1 875)	(5 095)
Autres produits	479	515	(36)	1 476	1 468	8
Total	3 742	3 761	(19)	3 940	9 270	(5 330)
Moins : prestations sur contrats et charges	3 439	3 469	(30)	3 193	8 446	(5 253)
Résultat avant impôts	303	292	11	747	824	(77)
Moins : impôts	59	67	(8)	122	191	(69)
Résultat net	244	225	19	625	633	(8)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	3	(7)	(13)	(3)	(10)
Résultat net attribué aux actionnaires	248	222	26	638	636	2
Moins : dividendes sur actions privilégiées	3	6	(3)	14	17	(3)
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	245	216	29	624	619	5

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	465	1 108	494	474	160	107	2 808
Variation p/r 2021	32	(251)	55	(330)	5	4	(485)
Produits de placement	336	39	45	85	(100)	50	455
Variation p/r 2021	450	41	14	90	(106)	13	502
Autres produits	30	425	15	31	44	(66)	479
Variation p/r 2021	(1)	(33)	1	2	4	(9)	(36)
Total	831	1 572	554	590	104	91	3 742
Variation p/r 2021	481	(243)	70	(238)	(97)	8	(19)

Primes nettes – Les primes nettes ont totalisé, au troisième trimestre de 2022, 2,8 milliards de dollars. La diminution de 485 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique principalement par :

- une variation des primes dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, largement attribuable à une diminution du niveau de l'épargne;
- une variation dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, découlant essentiellement de ventes[†] inférieures pour la période.

La diminution des primes nettes s'est trouvée atténuée par la croissance des affaires dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective.

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

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

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

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

Produits de placement – L'augmentation de 502 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2021 s'explique majoritairement par des variations de la juste valeur des instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance, engendrée principalement par les fluctuations des taux d'intérêt et des 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 diminué de 36 millions de dollars au troisième trimestre de 2022, par rapport au trimestre comparatif de 2021, essentiellement en raison d'une diminution du niveau de l'épargne dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 30 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2021. Cette variation s'explique par :

- un changement dans les transferts nets aux fonds distincts dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives;
- une augmentation de l'actif de réassurance dans le secteur de l'Assurance individuelle, généralement influencé par les mêmes facteurs que ceux qui ont une incidence sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance.

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

- une variation des prestations et des règlements nets sur contrats dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives, en raison de la croissance des affaires;
- une augmentation des commissions, des frais généraux et d'autres dépenses dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, toujours en raison de la croissance des affaires;
- une augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance. 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.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2022, la Société rapporte une charge d'impôts de 59 millions de dollars, comparativement à 67 millions de dollars en 2021. Ces montants cadrent avec la variation du revenu avant impôts et les ajustements pour l'année courante et les années antérieures.

Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 245 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2022, comparativement à 216 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés dans la présente section.

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

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2022			2021				2020	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	3 742	137	61	5 880	3 761	5 274	235	4 444	3 987
Résultat net attribué au porteur d'actions ordinaires	245	225	154	202	216	232	171	182	222
Résultat de base par action ordinaire	2,15 \$	2,04 \$	1,42 \$	1,86 \$	1,99 \$	2,14 \$	1,57 \$	1,68 \$	2,04 \$

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 2022.

Liquidités

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

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

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion 2021* de la Société.

De plus, la Société a conclu des engagements de placement et possède une marge de crédit. Les engagements de placement correspondent à divers engagements contractuels qui se rapportent à des offres de prêts commerciaux et résidentiels, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles qui ne sont pas pris en compte dans les états financiers et qui pourraient ne pas être exécutés.

Pour plus d'informations sur les engagements de la Société, se référer à la note 17 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 de l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

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

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

PLACEMENTS

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Valeur comptable des placements	38 276	37 966	44 716	43 250
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,5 %	68,1 %	72,1 %	73,0 %
Actions	9,8 %	9,8 %	8,5 %	8,3 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	7,5 %	7,7 %	6,5 %	6,7 %
Immeubles de placement	4,8 %	4,9 %	4,2 %	4,3 %
Avances sur contrats	2,9 %	3,0 %	2,3 %	2,3 %
Trésorerie et placements à court terme	2,8 %	3,3 %	3,3 %	3,2 %
Autres	3,7 %	3,2 %	3,1 %	2,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait près de 38 milliards de dollars au 30 septembre 2022, en hausse de 1 % par rapport au 30 juin 2022. Cette légère augmentation s'explique essentiellement par l'incidence d'une diminution des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations, qui constitue près de 70 % du portefeuille de placements total. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Placements douteux bruts	46	44	23	23
Provisions pour placements douteux	8	8	6	6
Placements douteux nets	38	34	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux [†]	0,10 %	0,10 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,08 %	1,10 %	0,91 %	1,00 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus attestent la qualité du portefeuille de placements. L'augmentation des placements douteux nets pendant le trimestre est attribuable aux fluctuations positives des cours de change, qui ont eu une incidence sur la valeur de l'actif, déjà déprécié.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Montant notionnel total (G\$)	33	31	30	25
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	970	738	917	485
Juste valeur négative	1 602	1 744	521	804

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.

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

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 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 755	1 755	1 655	1 655
Actions privilégiées	275	275	525	525
Surplus d'apport	—	—	—	—
Résultats non distribués	4 177	4 096	3 628	3 416
Cumul des autres éléments du résultat global	(293)	(279)	75	85
Total partiel	5 914	5 847	5 883	5 681
Débitures	404	403	653	653
Comptes des contrats avec participation	35	39	48	38
Total	6 353	6 289	6 584	6 372

Le capital de la Société s'établissait à près de 6,4 milliards de dollars au 30 septembre 2022, comparativement à 6,3 milliards de dollars au 30 juin 2022. La variation trimestrielle est principalement attribuable à l'augmentation des résultats non distribués, découlant de l'apport du résultat net.

Solvabilité				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 septembre 2021
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 862	8 714	9 732	9 499
Coussin de solvabilité global	7 139	7 076	7 636	7 822
Ratio de solvabilité [†]	124 %	123 %	127 %	121 %

Le ratio de solvabilité[†] de iA Assurance s'élevait, au 30 septembre 2022, à 124 %, comparativement à un ratio de 121 % un an plus tôt et en hausse d'un point de pourcentage par rapport au trimestre précédent. L'augmentation au troisième trimestre est principalement attribuable à l'apport de la génération organique de capital[†] et aux effets de l'entente de réassurance, partiellement contrebalancés par des variations macroéconomiques défavorables et le versement d'un dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société.

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

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I de iA Assurance. Au troisième trimestre de 2022, iA Assurance a versé un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le quatrième trimestre de 2022, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière.

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

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	3 janvier 2023	25 novembre 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	3 janvier 2023	25 novembre 2022	Dividende non cumulatif

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

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2022, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières

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

Le **Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières** des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-112 ») établit les exigences de communication applicables, respectivement, à chacune des catégories suivantes de mesures non conformes aux IFRS utilisées par iA Groupe financier :

- *Mesures financières non conformes aux IFRS*, qui représentent la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et, en ce qui concerne leur composition, excluent un montant qui entre dans la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans les états financiers de base de la Société ou comprennent un montant qui en est exclu;
- *Ratios non conformes aux IFRS*, exprimés sous forme de ratio, de fraction, de pourcentage ou de représentation similaire, dont au moins l'une des composantes est une mesure financière non conforme aux IFRS, et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de l'entité;
- *Mesures financières supplémentaires*, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de la Société;
- *Mesures de gestion du capital*, qui sont des mesures financières visant à permettre à une personne physique d'évaluer les objectifs, les procédures et les processus que la Société a adoptés pour gérer son capital;
- *Mesures sectorielles*, qui combinent les mesures financières pour au moins deux secteurs à présenter de la Société, et qui ne sont pas présentées dans les états financiers de celle-ci.

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

Les mesures financières non conformes aux IFRS, les ratios non conformes aux IFRS et les mesures financières supplémentaires utilisées par la Société sont décrits ci-après. Des renseignements supplémentaires sont fournis, de même qu'une description de la concordance avec la mesure IFRS la plus proche, le cas échéant.

Les mesures non conformes aux IFRS publiées par iA Groupe financier sont :

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (*ROE*) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.
- Mesure des prêts automobiles – Prêts émis :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Nouveaux prêts automobiles consentis au cours d'une période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il s'agit d'un élément de la mesure conforme aux IFRS « activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : achats liés aux placements » présentée dans les états financiers de la Société.
- Mesure des prêts automobiles – Sommes à recevoir :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Comprend les prêts automobiles, les intérêts courus et les frais;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer les montants totaux à recevoir par la Société dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Mesure des prêts automobiles – Taux de perte sur prêts autos moyen :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Représente les pertes sur prêt totales divisées par la moyenne des sommes à recevoir pour la même période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer le rendement moyen de la Société en matière de crédit dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Ratio de distribution du dividende :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.
- Ratio de distribution du dividende, activités de base
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.

- Génération organique de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)*;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.
- Capacité de déploiement de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.
- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.
- Mesures de la sensibilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la Société, comme le revenu net ou le ratio de solvabilité;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.
- Mesure du levier financier – Débentures/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Débentures + actions privilégiées émises par une filiale/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Capitalisation :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débentures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la Société;
 - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la Société;
 - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.

- Ratio de solvabilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes* (ESCAP) révisée en janvier 2021 par l’Autorité des marchés financiers (« AMF »), cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du *Règlement 52-112*;
 - *Définition* : Calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, l’attribution de l’avoir et les dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global;
 - *Raison d’être* : Fournit une mesure de la solvabilité de la Société et permet aux autorités réglementaires de déterminer si une compagnie d’assurance dispose de capitaux suffisants par rapport au minimum établi par l’organisme de réglementation de la Société.

- Actif sous administration (ASA) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L’ASA représente tous les actifs par rapport auxquels la Société n’agit qu’à titre d’intermédiaire entre un client et un gestionnaire de fonds externe;
 - *Raison d’être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : Il n’existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Actif sous gestion (ASG) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l’information historique;
 - *Définition* : Tous les actifs par rapport auxquels la Société établit un contrat avec un client et prend des décisions d’investissement pour les sommes déposées dans le cadre de ce contrat;
 - *Raison d’être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : L’« actif total du fonds général » et l’« actif net des fonds distincts » présentés dans les états financiers de la Société sont des mesures conformes aux IFRS et des composantes du calcul de l’ASG. Un rapprochement est effectué dans le présent document.

- Dépôts des fonds communs de la Gestion de patrimoine individuel, dépôts de l’Épargne et retraite collectives, équivalents de primes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et régimes d’avantages sociaux non assurés (RASNA), contrats d’investissement et équivalents de primes et dépôts des Régimes d’employés de l’Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définitions* :
 - a. On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d’un contrat d’investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la Société;
 - b. Les équivalents de primes sont des montants liés à des contrats de services ou services dans le cadre desquels la Société est essentiellement administratrice, mais pourrait devenir assureuse si un événement précis venait à se produire. Ces montants ne sont pas inclus dans les « primes nettes »;
 - *Raison d’être* : Les primes, les équivalents de primes et les dépôts sont l’une des nombreuses mesures utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer un revenu à partir des nouvelles affaires souscrites et des contrats en vigueur.

- Primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l’Assurance individuelle, ventes brutes et nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, ventes des Régimes d’employés de l’Assurance collective, ventes de l’Assurance individuelle des Affaires américaines, ventes des Marchés spéciaux de l’Assurance collective, ventes d’assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l’Assurance collective, ventes de contrats d’accumulation et de rentes assurées de l’Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et ventes en assurance de dommages :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* :
 - a. Les primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l’Assurance individuelle sont définies comme les primes annualisées de première année. Les primes nettes présentées aux états financiers consolidés comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur et sont diminuées des primes cédées en réassurance;
 - b. Les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse;

- c. Les ventes nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes de fonds et sont définies comme les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, moins les retraits et transferts;
 - d. Les ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective sont définies comme les primes annualisées de première année, comprenant les équivalents de primes (régimes d'avantages sociaux non assurés);
 - e. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année;
 - f. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur;
 - g. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance);
 - h. Les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou dépôts;
 - i. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de primes;
 - j. Les ventes en assurance de dommages sont définies comme les primes directes souscrites;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Ventes en assurance crédit des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Primes avant réassurance et annulations;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société dans la division des Services aux concessionnaires du secteur de l'Assurance collective;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

Énoncés prospectifs

- Le présent document peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent document, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer.
- Bien que iA Groupe financier estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. De plus, les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement.
 - Les facteurs et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit et de liquidité, ainsi que les risques stratégique et opérationnel, tels que : la conjoncture commerciale et économique; le niveau d'inflation; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; les risques associés à l'environnement politique et social régional ou mondial, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie en faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; le risque lié aux données et le cyberrisque, les risques liés aux ressources humaines, les risques liés à la stratégie de couverture; les liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de

cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

- Les hypothèses et facteurs importants utilisés dans la préparation des perspectives financières comprennent, sans s'y limiter : l'exactitude des conventions comptables et des hypothèses actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Groupe financier, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices; différents rythmes de croissance des affaires selon les unités d'exploitation; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire ou des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; et les récents rendements et résultats de la société, comme il en est question ailleurs dans le présent document.
- Impacts potentiels de la pandémie de la COVID-19 – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. L'incidence globale qu'aura la pandémie de la COVID-19 demeure incertaine et dépendra de plusieurs facteurs, dont la progression du virus, l'émergence de nouveaux variants, la durée de la pandémie, les traitements et thérapies potentiels, la disponibilité des vaccins, l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets qu'aura la pandémie de la COVID-19, mais ses effets sur les affaires et les résultats financiers de la société pourraient être significatifs. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, iA Groupe financier demeure très solide financièrement. De plus, le protocole de continuité des affaires de la société continue d'être observé, de manière à assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et à permettre aux employés et aux conseillers de poursuivre toutes leurs activités en toute sécurité.
- Impacts potentiels de conflits géopolitiques – Depuis février 2022, l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et les sanctions et les retombées économiques qui en découlent ont eu plusieurs impacts sur les marchés financiers mondiaux, exacerbant la volatilité déjà présente depuis le début de l'année. Les perspectives des marchés financiers à court et moyen termes restent très incertaines et fragiles en raison notamment des tensions géopolitiques persistantes. La Société continue de surveiller les impacts potentiels du conflit. Ces impacts pourraient avoir un effet négatif sur les perspectives financières, les résultats et les activités de la Société.
- Des renseignements supplémentaires sur les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2021 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.
- Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de iA Groupe financier en date de sa publication. iA Groupe financier ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

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

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 9 novembre 2022, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 641-6202 ou le 1 800 768-6483 (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 9 novembre 2022. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 22020312. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

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

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 110 \$	3 543 \$	10 240 \$	10 382 \$
Primes cédées	(302)	(250)	(806)	(705)
Primes nettes	2 808	3 293	9 434	9 677
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	625	421	1 512	1 101
Variation de la juste valeur des placements	(170)	(468)	(8 482)	(2 976)
	455	(47)	(6 970)	(1 875)
Autres produits	479	515	1 476	1 468
	3 742	3 761	3 940	9 270
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 987	1 596	5 802	5 823
Prestations et règlements cédés sur contrats	(189)	(175)	(569)	(506)
Transferts nets aux fonds distincts	191	1 018	1 977	2 274
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	497	96	(7 116)	(1 935)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	3	1	(48)	(6)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(108)	(39)	(42)	(57)
	2 381	2 497	4	5 593
Commissions	542	534	1 693	1 552
Frais généraux	462	388	1 344	1 155
Taxes sur primes et autres taxes	39	35	114	105
Charges financières	15	15	38	41
	3 439	3 469	3 193	8 446
Résultat avant impôts	303	292	747	824
Impôts sur le résultat	59	67	122	191
Résultat net	244 \$	225 \$	625 \$	633 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	3	(13)	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires	248 \$	222 \$	638 \$	636 \$
Dividendes sur actions privilégiées	3	6	14	17
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	245 \$	216 \$	624 \$	619 \$
Résultat de base par action ordinaire (en dollars)	2,15 \$	1,99 \$	5,64 \$	5,70 \$

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

États de la situation financière consolidés

	Au 30 septembre 2022	Au 31 décembre 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 073 \$	1 467 \$
Obligations	26 201	32 254
Actions	3 766	3 769
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 878	2 922
Instruments financiers dérivés	970	917
Avances sur contrats	1 125	1 040
Autres placements	444	477
Immeubles de placement	1 819	1 870
	38 276	44 716
Autres éléments d'actif	4 097	3 319
Actif de réassurance	2 251	1 984
Immobilisations corporelles	339	353
Actif d'impôts différés	44	7
Immobilisations incorporelles	792	778
Goodwill	553	550
Actif total du fonds général	46 352	51 707
Actif net des fonds distincts	35 469	39 577
Actif total	81 821 \$	91 284 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	29 531 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	552	577
Instruments financiers dérivés	1 602	521
Autres éléments de passif	8 106	7 169
Passif d'impôts différés	208	316
Débetures	404	653
Passif total du fonds général	40 403	45 776
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	35 469	39 577
Passif total	75 872 \$	85 353 \$
Capitaux propres		
Capital social	2 030 \$	2 180 \$
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 884	3 703
Comptes des contrats avec participation	35	48
	5 949	5 931
Passif et capitaux propres totaux	81 821 \$	91 284 \$

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 septembre 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
Produits							
Primes nettes	465 \$	1 108 \$	494 \$	474 \$	160 \$	107 \$	2 808 \$
Produits de placement	336	39	45	85	(100)	50	455
Autres produits	30	425	15	31	44	(66)	479
	831	1 572	554	590	104	91	3 742
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	229	620	331	611	165	31	1 987
Prestations et règlements cédés sur contrats	(75)	—	(14)	(7)	(123)	30	(189)
Transferts nets aux fonds distincts	—	347	—	(156)	—	—	191
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	360	170	17	99	(146)	(3)	497
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	3	—	—	—	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(89)	—	1	2	(25)	3	(108)
Commissions, frais généraux et autres charges	297	381	178	35	149	3	1 043
Charges financières	2	—	9	—	—	4	15
	724	1 518	525	584	20	68	3 439
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	107	54	29	6	84	23	303
Répartition des autres activités	23	(4)	1	1	2	(23)	—
Résultat avant impôts	130	50	30	7	86	—	303
Impôts sur le résultat	24	10	6	1	18	—	59
Résultat net	106	40	24	6	68	—	244
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	—	—	—	—	—	(4)
Résultat net attribué aux actionnaires	110 \$	40 \$	24 \$	6 \$	68 \$	— \$	248 \$

(en millions de dollars canadiens)	Trimestre terminé le 30 septembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	433 \$	1 359 \$	439 \$	804 \$	155 \$	103 \$	3 293 \$
Produits de placement	(114)	(2)	31	(5)	6	37	(47)
Autres produits	31	458	14	29	40	(57)	515
	350	1 815	484	828	201	83	3 761
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	219	553	295	361	152	16	1 596
Prestations et règlements cédés sur contrats	(77)	—	(14)	(6)	(105)	27	(175)
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	150	33	131	(12)	957
Charges financières	4	1	8	—	—	2	15
	243	1 734	454	823	182	33	3 469
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	107	81	30	5	19	50	292
Répartition des autres activités	33	9	4	2	2	(50)	—
Résultat avant impôts	140	90	34	7	21	—	292
Impôts sur le résultat	25	26	9	2	5	—	67
Résultat net	115	64	25	5	16	—	225
Résultat net attribué aux contrats avec participation	3	—	—	—	—	—	3
Résultat net attribué aux actionnaires	112 \$	64 \$	25 \$	5 \$	16 \$	— \$	222 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 410 \$	4 001 \$	1 432 \$	1 781 \$	498 \$	312 \$	9 434 \$
Produits de placement	(6 167)	(62)	(16)	(464)	(390)	129	(6 970)
Autres produits	91	1 319	45	88	127	(194)	1 476
	(4 666)	5 258	1 461	1 405	235	247	3 940
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	749	2 023	1 005	1 476	465	84	5 802
Prestations et règlements cédés sur contrats	(258)	—	(47)	(20)	(329)	85	(569)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 750	—	227	—	—	1 977
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(6 172)	110	(75)	(416)	(558)	(5)	(7 116)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(48)	—	—	—	(48)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(157)	—	2	6	102	5	(42)
Commissions, frais généraux et autres charges	910	1 203	508	114	429	(13)	3 151
Charges financières	5	1	26	—	—	6	38
	(4 923)	5 087	1 371	1 387	109	162	3 193
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	257	171	90	18	126	85	747
Répartition des autres activités	66	—	6	7	6	(85)	—
Résultat avant impôts	323	171	96	25	132	—	747
Impôts sur le résultat	36	27	25	10	24	—	122
Résultat net	287	144	71	15	108	—	625
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(13)	—	—	—	—	—	(13)
Résultat net attribué aux actionnaires	300 \$	144 \$	71 \$	15 \$	108 \$	— \$	638 \$

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 \$	456 \$	294 \$	9 677 \$
Produits de placement	(1 757)	(157)	69	(102)	(34)	106	(1 875)
Autres produits	93	1 306	37	86	110	(164)	1 468
	(367)	5 380	1 373	2 116	532	236	9 270
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	669	1 774	897	2 016	426	41	5 823
Prestations et règlements cédés sur contrats	(236)	—	(38)	(18)	(295)	81	(506)
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	433	100	384	(26)	2 812
Charges financières	7	2	25	—	1	6	41
	(674)	5 157	1 292	2 096	473	102	8 446
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	307	223	81	20	59	134	824
Répartition des autres activités	87	22	9	8	8	(134)	—
Résultat avant impôts	394	245	90	28	67	—	824
Impôts sur le résultat	78	66	25	7	15	—	191
Résultat net	316	179	65	21	52	—	633
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(3)	—	—	—	—	—	(3)
Résultat net attribué aux actionnaires	319 \$	179 \$	65 \$	21 \$	52 \$	— \$	636 \$

Primes sectorielles

Trimestre terminé le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	584 \$	326 \$	526 \$	126 \$	375 \$	36 \$	1 973 \$
Investies dans les fonds distincts	—	782	—	355	—	—	1 137
	584	1 108	526	481	375	36	3 110
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(119)	—	(32)	(7)	(215)	71	(302)
Primes nettes	465 \$	1 108 \$	494 \$	474 \$	160 \$	107 \$	2 808 \$

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 \$	317 \$	41 \$	1 919 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 146	—	478	—	—	1 624
	547	1 359	469	810	317	41	3 543
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(114)	—	(30)	(6)	(162)	62	(250)
Primes nettes	433 \$	1 359 \$	439 \$	804 \$	155 \$	103 \$	3 293 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

(en millions de dollars canadiens)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 749 \$	795 \$	1 527 \$	395 \$	1 053 \$	109 \$	5 628 \$
Investies dans les fonds distincts	—	3 206	—	1 406	—	—	4 612
	1 749	4 001	1 527	1 801	1 053	109	10 240
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(339)	—	(95)	(20)	(555)	203	(806)
Primes nettes	1 410 \$	4 001 \$	1 432 \$	1 781 \$	498 \$	312 \$	9 434 \$

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 \$	912 \$	118 \$	5 245 \$
Investies dans les fonds distincts	—	3 569	—	1 568	—	—	5 137
	1 618	4 231	1 352	2 151	912	118	10 382
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(321)	—	(85)	(19)	(456)	176	(705)
Primes nettes	1 297 \$	4 231 \$	1 267 \$	2 132 \$	456 \$	294 \$	9 677 \$

Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2022						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	20 546 \$	2 518 \$	1 966 \$	4 818 \$	889 \$	7 539 \$	38 276 \$
Actif net des fonds distincts	—	22 406	—	13 063	—	—	35 469
Actif de réassurance	303	—	169	110	1 814	(145)	2 251
Autres	94	1 291	—	—	28	4 412	5 825
Actif total	20 943 \$	26 215 \$	2 135 \$	17 991 \$	2 731 \$	11 806 \$	81 821 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	19 559 \$	2 046 \$	2 173 \$	4 983 \$	1 444 \$	(122)\$	30 083 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	22 406	—	13 063	—	—	35 469
Autres	1 342	214	4	15	—	8 745	10 320
Passif total	20 901 \$	24 666 \$	2 177 \$	18 061 \$	1 444 \$	8 623 \$	75 872 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2021						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 761 \$	1 859 \$	2 082 \$	5 214 \$	1 251 \$	8 549 \$	44 716 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	1 666	(113)	1 984
Autres	100	1 201	—	—	28	3 678	5 007
Actif total	26 005 \$	27 782 \$	2 253 \$	20 185 \$	2 945 \$	12 114 \$	91 284 \$
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 761 \$	1 924 \$	2 268 \$	5 392 \$	1 878 \$	(106)\$	37 117 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Autres	398	44	3	33	—	8 181	8 659
Passif total	26 159 \$	26 690 \$	2 271 \$	20 280 \$	1 878 \$	8 075 \$	85 353 \$