

# CROISSANCE DURABLE



**iA Société financière inc.**

**Rapport de gestion du premier trimestre 2019**

9 mai 2019



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 9 mai 2019. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1<sup>er</sup> janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. En vertu de ce plan d'arrangement, iA Société financière est devenue l'émetteur absorbant et les résultats financiers de iA Assurance pour l'année terminée le 31 décembre 2018 constituent les résultats financiers de iA Société financière. Les valeurs comparatives inscrites ci-après pour 2018 et 2017 sont donc les mêmes que celles de iA Assurance. 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 2019 et 2018. 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 2018. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

### TABLE DES MATIÈRES

<b>FAITS SAILLANTS</b> .....	3
<b>CROISSANCE DES AFFAIRES</b> .....	4
<b>ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE</b> .....	6
<b>ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	9
<b>PLACEMENTS</b> .....	12
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	13
<b>DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	14
<b>ANALYSE DE SENSIBILITÉ</b> .....	15
<b>MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	16
<b>ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	19
<b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	20
<b>INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	21

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

<b>Rentabilité</b>			
	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variation</b>
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	151,1 \$	139,2 \$	9 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108,0	108,2	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	1,40 \$	1,29 \$	9 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base	1,28 \$	1,32 \$	(3 %)
	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires <sup>2,3,4</sup>	12,4 %	12,5 %	11,8 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base <sup>2,3,4</sup>	12,0 %	12,4 %	11,9 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2019 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 151,1 millions de dollars, ce qui représente une progression de 9 % par rapport au résultat de 139,2 millions de dollars enregistré au même trimestre en 2018. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le trimestre s'élève à 1,40 \$, comparativement à 1,29 \$ pour la même période de 2018.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 12,4 % au 31 mars 2019 et se situait ainsi dans le haut de la fourchette cible de 11,0 % à 12,5 % donnée comme indication aux marchés. Ce ratio est basé sur les résultats des douze derniers mois et se compare à un ratio de 11,8 % au 31 mars 2018.

Le BPA dilué tiré des activités de base pour le premier trimestre s'élève à 1,28 \$ et se situe ainsi près du milieu de la fourchette cible donnée comme indication aux marchés financiers (1,25 \$ à 1,35 \$) et se compare à un résultat de 1,32 \$ pour la même période de 2018.

**Croissance des affaires** – L'actif sous gestion et sous administration total a crû de 7 % au cours du premier trimestre, pour s'établir à 181,0 milliards de dollars au 31 mars 2019, soit à un niveau supérieur de 4 % à celui de 173,9 milliards de dollars un an plus tôt. Les primes et dépôts totalisent près de 3,0 milliards de dollars pour le premier trimestre, et sont légèrement supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2018 (+2 %). Les ventes canadiennes du premier trimestre ont été bonnes pour l'Assurance collective et l'Épargne et retraite collectives, pour les fonds distincts, les prêts automobiles et chez iA Auto et habitation. Par ailleurs, les ventes en assurance individuelle ont été en baisse (-5 % en termes de primes minimales) par rapport au trimestre correspondant de 2018 et les fonds communs de placement ont enregistré des sorties nettes de fonds. Du côté américain, les ventes ont été particulièrement fortes autant du côté de l'assurance individuelle que du côté des concessionnaires automobiles.

**Situation financière** – Le ratio de solvabilité s'établissait à 124 % au 31 mars 2019, comparativement à 120 % un an plus tôt et à 126 % à la fin du trimestre précédent. La fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité est de 110 % à 116 %. La Société a généré environ 65 millions de dollars de capital additionnel de manière organique et le ratio d'endettement se situe à 21,3 %.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 48,79 \$ au 31 mars 2019, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 10 % sur douze mois.

**Dividende** – Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4500 \$ par action ordinaire payable au deuxième trimestre de 2019, ce qui représente une augmentation de 8 %, ou de 0,0350 \$, par rapport au dividende payé au trimestre précédent de 2019 (0,4150 \$).

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

<sup>2</sup> Douze derniers mois

<sup>3</sup> Au quatrième trimestre de 2018, la société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

<sup>4</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

**Rachat d'actions ordinaires en circulation** – En vertu du régime en vigueur du 12 novembre 2018 au 11 novembre 2019, la Société peut racheter jusqu'à concurrence de 5 482 768 actions ordinaires, soit approximativement 5 % de ses 109 655 360 actions ordinaires émises et en circulation au 1<sup>er</sup> novembre 2018. Au cours du premier trimestre de 2019, la Société a racheté 1,8 million d'actions, pour une valeur totale de 86,2 millions de dollars. Ainsi, entre le 12 novembre 2018 et le 31 mars 2019, la Société a racheté 2,9 millions d'actions, pour une valeur totale de 135,8 millions de dollars, représentant 2,6 % des actions au 1<sup>er</sup> novembre 2018.

**Litige** – iA Assurance est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investment LP (Ituna), qui cherchait à utiliser des contrats d'assurance à des fins pour lesquelles ils n'ont pas été conçus. La cause a été entendue par la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan en septembre 2018. À la suite des auditions, le gouvernement de la Saskatchewan a publié de nouveaux règlements qui limitent le montant de primes qu'un assureur peut recevoir ou accepter en tant que dépôt dans les comptes secondaires des contrats d'assurance vie. Ces règlements sont conformes à la position de iA Assurance. Puis, le 15 mars 2019, la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan a rejeté, dans son intégralité, la requête déposée par Ituna contre iA Assurance. Le 15 avril dernier, Ituna a laissé savoir qu'elle portait la cause en appel. iA Assurance a toujours considéré que la position d'Ituna était juridiquement infondée et fera valoir sa position en appel avec la même conviction.

**Conseil d'administration** – L'assemblée annuelle de la Société a lieu le jeudi 9 mai 2019. À cette occasion, deux nouveaux candidats aux postes d'administrateurs seront soumis au vote des actionnaires, en remplacement des administrateurs qui ne sollicitent pas un nouveau mandat à cette assemblée.

**Subséquent au premier trimestre** – iA Assurance a annoncé le 11 avril 2019 son intention de racheter, en date du 16 mai 2019, ses débentures subordonnées portant un intérêt de 2,80 % et échéant le 16 mai 2024 d'une valeur nominale de 250 millions de dollars. Ce rachat devrait entraîner une baisse de 4 points de pourcentage des ratios de solvabilité totaux de iA Assurance et de iA Société financière au cours du deuxième trimestre.

## 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 <sup>5,6</sup>			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2019	2018	Variation
Assurance individuelle	387,8	391,8	(4,0)
Gestion de patrimoine individuel	1 266,4	1 397,4	(131,0)
Assurance collective	437,1	422,5	14,6
Épargne et retraite collectives	669,5	529,0	140,5
Affaires américaines <sup>7</sup>	151,2	128,6	22,6
Assurance de dommages <sup>8</sup>	75,1	71,7	3,4
Total	2 987,1	2 941,0	46,1

Les primes et dépôts totalisent près de 3,0 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2019, ce qui représente une hausse de 2 % par rapport au trimestre correspondant de 2018. La variation positive s'explique principalement par une bonne performance des secteurs de l'Épargne et retraite collectives, des Affaires américaines et de l'Assurance collective, alors que les primes et dépôts sont demeurés relativement stables à l'Assurance individuelle et en assurance de dommages.

<sup>5</sup> Les primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général de la Société), 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 et de l'Épargne et retraite collectives ainsi que de fonds communs de placement.

<sup>6</sup> Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

<sup>7</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au T1-2018 a été apporté pour inclure les équivalents de primes liés aux affaires américaines d'assurance biens et risques divers à la suite de l'acquisition de iA American Casualty Holdings Inc.

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

<b>Actif sous gestion et sous administration<sup>9,10</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Actif sous gestion			
Fonds général	42 503,4	39 759,5	39 133,0
Fonds distincts	25 759,5	23 780,6	24 100,1
Fonds communs de placement	11 467,0	10 832,8	11 503,2
Autres	15 199,0	14 721,1	15 096,8
Total partiel	94 928,9	89 094,0	89 833,1
Actif sous administration <sup>11</sup>	86 114,1	79 677,5	84 063,9
<b>Total</b>	<b>181 043,0</b>	<b>168 771,5</b>	<b>173 897,0</b>

L'actif sous gestion et sous administration a terminé le premier trimestre à 181,0 milliards de dollars, ce qui correspond à une hausse de 4 % par rapport à la même date l'an dernier. L'actif sous gestion et sous administration a augmenté de 7 %, au cours du premier trimestre, principalement en raison des bons rendements enregistrés sur les marchés financiers et des entrées nettes de fonds.

<b>Croissance des ventes par secteurs d'activité<sup>12</sup></b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle			
Primes minimales	39,0	41,0	(5 %)
Primes excédentaires	2,2	5,7	(61 %)
Total	41,2	46,7	(12 %)
Gestion de patrimoine individuel			
Fonds général	109,2	109,7	—
Fonds distincts	610,9	617,6	(1 %)
Fonds communs de placement	546,3	670,1	(18 %)
Total	1 266,4	1 397,4	(9 %)
Ventes nettes (après rachats et transferts)			
Fonds distincts	145,2	219,7	(74,5)
Fonds communs de placement	(88,5)	45,8	(134,3)
Assurance collective			
Régimes d'employés	25,9	19,5	33 %
Services aux concessionnaires			
Assurance crédit	64,8	72,3	(10 %)
Assurance biens et risques divers	52,6	49,9	5 %
Prêts automobiles émis	92,1	74,4	24 %
Solutions pour les marchés spéciaux	73,6	65,0	13 %
Épargne et retraite collectives	675,5	535,3	26 %
Affaires américaines (\$ US)			
Assurance individuelle	19,2	17,3	11 %
Services aux concessionnaires – ABRD <sup>13</sup>	109,7	88,1	25 %
Assurance de dommages			
iAAH (assurance auto et habitation)	66,2	62,2	6 %

<sup>9</sup> Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

<sup>10</sup> Au T3-2018, les montants d'actif ont été ajustés de façon rétroactive pour tenir compte des récentes acquisitions.

<sup>11</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

<sup>12</sup> Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

<sup>13</sup> ABRD : assurance biens et risques divers

*Assurance individuelle au Canada* – Les ventes totales pour le premier trimestre totalisent 41,2 millions de dollars, en comparaison de 46,7 millions de dollars à la même période de 2018. La baisse s'explique notamment par la diminution des primes excédentaires. Le nombre de polices émises au cours du premier trimestre est supérieur de 3 % à celui du trimestre correspondant de 2018.

*Gestion de patrimoine individuel* – Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 610,9 millions de dollars, soit un montant similaire à celui enregistré à la même période l'an dernier, et les ventes nettes ont totalisé 145,2 millions de dollars. Quant au fonds général, il a enregistré des ventes similaires à celles du trimestre correspondant de 2018, et qui totalisent 109,2 millions de dollars.

Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 546,3 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 670,1 millions de dollars à la même période l'an dernier, et des sorties nettes de 88,5 millions de dollars ont été enregistrées. Dans l'industrie des fonds communs de placement, il est à noter que la saison des REER a été décevante selon les données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC).

*Assurance collective – Régimes d'employés* – Les ventes du premier trimestre totalisent 25,9 millions de dollars et sont supérieures de 33 % à celles du trimestre correspondant de 2018. Notons que les ventes de cette division varient considérablement d'un trimestre à l'autre selon l'importance des mandats obtenus.

*Assurance collective – Services aux concessionnaires* – Les ventes liées à l'assurance biens et risques divers (y compris aux garanties prolongées et à l'assurance de remplacement) ont atteint 52,6 millions de dollars au premier trimestre, soit un montant supérieur de 5 % à celui enregistré à la même période l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit ont totalisé 64,8 millions de dollars, comparativement à 72,3 millions de dollars l'an dernier. Les prêts automobiles émis au cours du trimestre se sont élevés à 92,1 millions de dollars, et ce résultat représente une hausse de 24 % si on compare avec la même période de 2018.

*Assurance collective – Solutions pour les marchés spéciaux* – Les ventes du trimestre totalisent 73,6 millions de dollars, ce qui correspond à une hausse de 13 % par rapport aux ventes du premier trimestre de 2018.

*Épargne et retraite collectives* – Les ventes totales du trimestre se chiffrent à 675,5 millions de dollars, ce qui équivaut à une hausse de 26 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'an dernier.

*Affaires américaines* – En assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 19,2 millions de dollars américains, ce qui représente une hausse de 11 % par rapport au premier trimestre de 2018. Du côté des concessionnaires automobiles, les ventes s'établissent à 109,7 millions de dollars américains pour le premier trimestre, ce qui correspond à une hausse de 25 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'an dernier.

*Assurance de dommages (iAAH)* – En termes de primes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 66,2 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 6 % par rapport à celles du premier trimestre de 2018.

## ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

Résultats selon la provenance du bénéfice <sup>14</sup>			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2019	2018	Variation
Bénéfice d'exploitation			
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	174,5	159,1	15,4
Gains (pertes) d'expérience	16,2	10,5	5,7
Gain ( <i>drain</i> ) sur les ventes	(6,1)	(9,7)	3,6
Changements d'hypothèses	—	—	—
Total partiel	184,6	159,9	24,7
Revenu sur le capital	22,6	17,9	4,7
Impôts sur le revenu	(50,4)	(34,8)	(15,6)
Résultat net attribué aux actionnaires	156,8	143,0	13,8
Moins : dividendes aux actionnaires privilégiés	5,7	3,8	1,9
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151,1	139,2	11,9

<sup>14</sup> Ce tableau contient des mesures qui n'ont pas d'équivalents IFRS. Voir la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour d'autres renseignements.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les principales sources de l'écart entre le bénéfice net réel et celui anticipé par la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2019. Les mesures présentées dans cette analyse 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. Cette analyse présente des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Vous référer à la sous-section intitulée « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour des détails sur ces mesures.

*Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur* – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur présente la fraction du revenu qui découle des polices en vigueur au début de la période en fonction de la concrétisation des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2019. 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.

Au premier trimestre de 2019, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur a progressé de 10 % (+15,4 millions de dollars) par rapport à celui du premier trimestre de 2018. Ce résultat s'explique essentiellement par une forte croissance dans tous les secteurs d'activité sauf dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel. En effet, considérant la baisse des marchés financiers enregistrée dans la deuxième moitié de 2018, le profit prévu pour ce secteur a été moindre que celui du premier trimestre de 2018.

*Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé* – Les résultats techniques, aussi appelés « gains et 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, les résultats liés aux titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré un gain net d'expérience au premier trimestre de 2019. Ce gain, de 16,2 millions de dollars, équivaut à 11,8 millions de dollars après impôts, soit à 0,11 \$ par action, et provient des éléments précisés ci-dessous.

- *Assurance individuelle* – L'expérience de ce secteur d'activité a été favorable au premier trimestre (6,5 millions de dollars après impôts ou 0,06 \$ par action). Ce résultat s'explique par l'impact positif des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle (+0,12 \$ par action). Ce gain a compensé des dépenses plus élevées que prévu (-0,03 \$ par action), une expérience de mortalité et de morbidité moins favorable que prévu (-0,02 \$ par action) et des revenus de commissions moins importants que prévu chez PPI (-0,01 \$ par action).
- *Gestion de patrimoine individuel* – Ce secteur d'activité a généré un gain de 2,1 millions de dollars après impôts (0,02 \$ par action) au premier trimestre. L'impact des marchés en lien avec les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) a été positif (+0,03 \$ par action) et les dépenses du secteur ont été légèrement plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 0,5 million de dollars après impôts pour le trimestre, soit un résultat près des attentes. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été meilleure que prévu (0,02 \$ par action), principalement en lien avec les protections d'invalidité de longue durée. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été moins favorable que prévu pour les produits d'assurance biens et risques divers (-0,02 \$ par action). Notons que les résultats en lien avec les prêts automobiles et ceux de la division des Solutions pour les marchés spéciaux sont conformes aux attentes.
- *Épargne et retraite collectives* – Un gain de 1,5 million de dollars après impôts (0,02 \$ par action) a été enregistré dans ce secteur au premier trimestre en raison d'une expérience de longévité plus favorable qu'anticipé.
- *Affaires américaines* – L'expérience de ce secteur d'activité a été positive au cours du trimestre (1,2 million de dollars après impôts ou +0,01 \$ par action) en raison de résultats légèrement supérieurs aux attentes dans chacune des deux divisions (Assurance individuelle et Services aux concessionnaires).

*Drain sur les ventes dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines* – L'effet sur le revenu net découlant de l'établissement des nouveaux contrats (*drain*) dans les deux secteurs s'établit à 6,2 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre, soit l'équivalent de 9 % des ventes. Le *drain* est ainsi à l'intérieur de la fourchette cible de 0 % à 15 % donnée comme indication et est légèrement plus favorable qu'anticipé en raison d'une répartition avantageuse des ventes. Cet élément a entraîné un gain de 0,01 \$ par action pour le trimestre.

*Revenu sur le capital* – Le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 22,6 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre de 2019, ce qui représente un gain de 0,03 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. En effet, chez iAAH, l'expérience enregistrée a été plus favorable que prévu (+0,01 \$ par action) et les dépenses ont été moindres qu'anticipé (+0,01 \$ par action). Par ailleurs, les revenus d'investissements sur le capital ont été légèrement supérieurs en raison essentiellement de gains réalisés sur des titres disponibles à la vente (AFS) (+0,01 \$ par action).

*Impôts sur le revenu* – Les impôts sur le revenu totalisent 50,4 millions de dollars pour le premier trimestre de 2019. Le taux d'impôt effectif est ainsi de 24 % et est donc supérieur à la fourchette cible donnée par la Société comme indication (20 % à 22 %). La charge d'impôts du trimestre est supérieure en raison de deux éléments. Premièrement, les gains d'expérience réalisés dans les secteurs d'activité sont imposés au taux d'impôt statutaire, qui est supérieur au taux d'impôt effectif. Deuxièmement, une imposition supérieure a été engendrée en raison du statut d'assureur multinational de la Société. Cet élément représente une perte de 0,05 \$ par action par rapport aux attentes de la direction.

#### Résultat par action ordinaire tiré des activités de base

Le résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables et présente la vision de la direction quant à sa capacité à générer de tels bénéfices. Se référer à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour des détails sur cette mesure et une explication des ajustements.

Le résultat par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base s'est élevé à 1,28 \$ au premier trimestre de 2019. Il se situe ainsi près du milieu de la fourchette cible de 1,25 \$ à 1,35 \$ donnée comme indication. Au premier trimestre de 2019, trois éléments ont été ajustés dans le calcul du BPA tiré des activités de base et le principal est l'impact des marchés financiers. Rappelons que le BPA dilué tiré des activités de base au premier trimestre de 2018 s'était élevé à 1,32 \$, en raison notamment d'une expérience du côté des titulaires de polices particulièrement favorable à ce moment (+0,10 \$ par action reflété dans le BPA tiré des activités de base).

Le tableau suivant concilie le BPA dilué divulgué avec celui tiré des activités de base.

Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base			
(Sur base diluée)	Premier trimestre		
	2019	2018	Variation
<b>BPA divulgué</b>	1,40 \$	1,29 \$	9 %
<b>Ajusté relativement à :</b>			
Gains et pertes liés aux marchés financiers	(0,15 \$)	0,04 \$	
Gains et pertes liés à l'expérience des titulaires de polices et en excédent d'un BPA de 0,04 \$	0,02 \$	(0,01 \$)	
Gains et pertes habituels liés à la charge d'impôts et en excédent d'un BPA de 0,04 \$	0,01 \$	—	
<b>BPA tiré des activités de base</b>	<b>1,28 \$</b>	<b>1,32 \$</b>	<b>(3 %)</b>

## ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2019	2018	Variation
Produits			
Primes nettes	2 354,8	2 186,5	168,3
Produits de placement	2 161,8	(49,4)	2 211,2
Autres produits	410,4	435,0	(24,6)
Total	4 927,0	2 572,1	2 354,9
Moins : prestations sur contrats et charges	4 719,0	2 393,8	2 325,2
Résultat avant impôts	208,0	178,3	29,7
Moins : impôts	50,5	34,8	15,7
Résultat net	157,5	143,5	14,0
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	0,7	0,5	0,2
Résultat net attribué aux actionnaires	156,8	143,0	13,8
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5,7	3,8	1,9
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151,1	139,2	11,9

## Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						Total
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	
Primes nettes	387,8	720,1	396,7	660,3	114,8	75,1	2 354,8
Variation p/r 2018	(4,0)	(7,2)	22,3	140,5	13,3	3,4	168,3
Produits de placement	1 826,5	24,8	65,6	154,0	51,7	39,2	2 161,8
Variation p/r 2018	1 961,7	0,7	44,9	127,9	74,7	1,3	2 211,2
Autres produits	29,0	354,1	14,4	24,5	17,5	(29,1)	410,4
Variation p/r 2018	(3,2)	(18,0)	0,3	1,9	0,6	(6,2)	(24,6)
Total	2 243,3	1 099,0	476,7	838,8	184,0	85,2	4 927,0
Variation p/r 2018	1 954,5	(24,5)	67,5	270,3	88,6	(1,5)	2 354,9

*Primes nettes* – La hausse de 168,3 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2018 s'explique principalement par :

- La croissance des primes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à des contrats d'importance;
- La croissance des primes nettes dans les secteurs de l'Assurance collective et des Affaires américaines.

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;
- Le comportement 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* – L'augmentation de 2 211,2 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2018 s'explique majoritairement par la hausse de la juste valeur des placements en obligations et des instruments financiers dérivés qu'a engendrée la variation des taux d'intérêt au premier trimestre de 2019 comparativement au premier trimestre de 2018. La croissance s'explique aussi par une augmentation de la juste valeur du portefeuille d'actions, attribuable à la variation des marchés boursiers.

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 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 24,6 millions de dollars au premier trimestre de 2019, par rapport au trimestre correspondant de 2018, étant donné la variation des marchés boursiers observée à la fin de 2018 qui a eu une incidence sur l'actif géré pour des tiers dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

#### **Prestations sur contrats et charges**

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 2 325,2 millions de dollars au premier trimestre de 2019 si on compare avec celles du premier trimestre de 2018. Les principaux éléments qui ont contribué à cette variation sont énumérés ci-dessous.

Une augmentation des charges provenant de :

- L'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 qui appartiennent aux provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une augmentation des prestations nettes, qui reflète le cours normal des activités. 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.

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

- La variation positive de l'actif de réassurance en 2019 comparativement à 2018. Notons que les facteurs qui ont une incidence sur cet élément sont généralement les mêmes que ceux qui influent sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance;
- La diminution des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2018 dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

#### **Impôts**

Pour le premier trimestre de 2019, la Société rapporte une charge d'impôts de 50,5 millions de dollars, comparativement à une charge de 34,8 millions de dollars en 2018. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures.

### Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 151,1 millions de dollars pour le premier trimestre de 2019, comparativement à 139,2 millions de dollars pour la période correspondante de 2018. La variation à la hausse s'explique essentiellement par les éléments mentionnés dans cette section.

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

Autres données financières								
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2019	2018				2017		
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	4 927,0	2 587,4	1 980,2	2 772,7	2 572,1	3 680,2	1 622,8	3 116,1
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151,1	149,5	164,9	159,1	139,2	132,8	144,9	127,5
Résultat par action ordinaire								
De base	1,41 \$	1,37 \$	1,50 \$	1,45 \$	1,30 \$	1,25 \$	1,36 \$	1,20 \$
Dilué	1,40 \$	1,36 \$	1,50 \$	1,44 \$	1,29 \$	1,24 \$	1,35 \$	1,19 \$

### 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 2019.

### Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une bonne proportion de titres 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 de ces simulations, 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 2018* de iA Assurance.

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 premier trimestre sont établis comme 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 2018* de iA Assurance.

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

## PLACEMENTS

<b>Composition des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Valeur comptable des placements	36 572,6	34 578,9	33 992,4
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	69,0 %	68,3 %	69,2 %
Actions	8,5 %	8,8 %	9,9 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	10,0 %	10,6 %	9,7 %
Immeubles de placement	4,7 %	5,0 %	4,0 %
Avances sur contrats	2,6 %	2,7 %	2,7 %
Trésorerie et placements à court terme	2,5 %	3,0 %	2,7 %
Autres	2,7 %	1,6 %	1,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements se situait à près de 36,6 milliards de dollars au 31 mars 2019, en hausse par rapport à la valeur au 31 décembre 2018. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société et témoigne d'une répartition qui est demeurée relativement stable depuis le dernier trimestre.

<b>Qualité des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Placements douteux bruts	24,2	24,5	27,3
Provisions pour placements douteux	8,6	8,6	6,9
Placements douteux nets	15,6	15,9	20,4
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,05 %	0,06 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,92 %	0,78 %	0,86 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>15</sup>	39,7%	37,2%	41,1%
– Proportion des prêts assurés	36,9 %	39,3 %	35,8 %
– Taux de délinquance	0,10 %	0,09 %	0,19 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	96,0 %	95,0 %	92,0 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) <sup>16</sup>	5,3 %	5,2 %	5,7 %

Les indices présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au premier trimestre.

<b>Instruments financiers dérivés</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Montant notionnel total (G\$)	19,5	17,4	14,4
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	657,1	224,9	305,1
Juste valeur négative	237,1	429,2	250,9

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

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

La 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 ainsi que des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés.

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 de taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement réduisant 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 3 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## SITUATION FINANCIÈRE

<b>Capital</b>			
(En millions de dollars)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 634,5	1 655,5	1 668,0
Actions privilégiées émises par une filiale	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	22,5	22,8	20,2
Résultats non distribués <sup>17,18</sup>	3 474,0	3 447,0	3 135,0
Cumul des autres éléments du résultat global	84,8	22,5	36,7
Total partiel	5 740,8	5 672,8	5 384,9
Débitures	901,5	901,4	1 000,4
Comptes des contrats avec participation	45,7	45,3	41,5
Total	6 688,0	6 619,5	6 426,8

## Capitalisation

Le capital de la Société s'établissait à près de 6,7 milliards de dollars au 31 mars 2019, en hausse de 68,5 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2018. Cette augmentation provient notamment de la hausse des résultats non distribués et des gains non réalisés sur des titres de créance disponibles à la vente.

<b>Solvabilité<sup>17,18,19</sup></b>			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2019	31 décembre 2018	31 mars 2018
Capitaux disponibles			
Catégorie 1	3 082,7	3 076,9	3 088,7
Catégorie 2	1 403,4	1 392,0	1 374,9
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	4 268,2	4 045,6	4 063,8
Total	8 754,3	8 514,5	8 527,4
Coussin de solvabilité global	7 048,1	6 755,2	7 106,8
Ratio de solvabilité	124 %	126 %	120 %

<sup>17</sup> Au quatrième trimestre de 2018, la société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

<sup>18</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

<sup>19</sup> Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

La Société termine le premier trimestre de 2019 avec un ratio de solvabilité de 124 %. La variation comparativement au ratio calculé au 31 décembre 2018 découle de l'effet net des éléments suivants : la génération organique de capital, qui comprend notamment l'apport du bénéficiaire, net des dividendes versés aux actionnaires (+1 point de pourcentage), l'impact de stratégies d'investissement pour diminuer les risques macro-économiques (+0,5 point de pourcentage), la mise en place de la norme IFRS-16 pour les contrats de location (-1 point de pourcentage), les variations macro-économique, principalement la diminution des écarts de crédit (-1,5 point de pourcentage), et le programme de rachat d'actions (-1 point de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 110 % à 116 %.

Au premier trimestre, la Société a généré environ 65 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

<b>Levier financier</b>			
	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Ratio d'endettement			
Débitures/capital <sup>20,21</sup>	13,5 %	13,6 %	15,6 %
Débitures et actions privilégiées émises par une filiale/capital <sup>20,21</sup>	21,3 %	21,5 %	23,7 %
Ratio de couverture <sup>22</sup>	14,8x	14,6x	14,1x

La diminution des ratios d'endettement durant le premier trimestre reflète l'augmentation du capital de la Société. Par ailleurs, l'augmentation du ratio de couverture s'explique principalement par la hausse des bénéfices réalisés et la diminution des charges de financement au cours des douze derniers mois.

<b>Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière</b>			
	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Valeur comptable par action ordinaire <sup>20,21</sup>	48,79 \$	47,40 \$	44,34 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	106 944 397	108 575 222	109 570 610
Valeur de l'action à la clôture	49,28 \$	43,57 \$	53,00 \$
Capitalisation boursière	5 270 219 884 \$	4 730 622 423 \$	5 807 242 330 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'élevait à 48,79 \$ au 31 mars 2019, en hausse de 2,9 % par rapport au 31 décembre 2018 et de 10,0 % au cours des douze derniers mois. Cette progression rend compte principalement de l'apport des résultats non distribués.

La baisse du nombre d'actions ordinaires au cours du trimestre est attribuable principalement au rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions. Au cours du premier trimestre de 2019, la Société a racheté 1,8 million d'actions, pour une valeur totale de 86,2 millions de dollars. Ainsi, entre le 12 novembre 2018 et le 31 mars 2019, la Société a racheté 2,9 millions d'actions, pour une valeur totale de 135,8 millions de dollars, représentant 2,6 % des actions au 1<sup>er</sup> novembre 2018. Au 31 mars 2019, la capitalisation boursière de la Société atteignait près de 5,3 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 11,4 % au cours du trimestre.

## DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4500 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, ce qui représente une augmentation de 8 %, ou de 0,0350 \$, par rapport au dividende payé au premier trimestre de 2019 (0,4150 \$).

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.

<sup>20</sup> Au quatrième trimestre de 2018, la société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

<sup>21</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

<sup>22</sup> Calculé en divisant les bénéfices des douze derniers mois (avant impôts et intérêts) par la somme des intérêts, des dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et des primes au rachat sur actions privilégiées émises par une filiale (s'il y a lieu)

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

<b>Déclaration de dividende</b>				
	<b>Montant</b>	<b>Date de paiement</b>	<b>Date de clôture</b>	
Action ordinaire - iA Société financière	0,4500 \$	17 juin 2019	24 mai 2019	
Action privilégiée de catégorie A – série B - iA Assurance	0,2875 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G - iA Assurance	0,2360625 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I - iA Assurance	0,3000 \$	2 juillet 2019	31 mai 2019	Dividende non cumulatif

Le conseil d'administration de iA Assurance a aussi approuvé le versement d'un dividende de 90 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires, iA Société financière. Ce dividende sera payé au plus tard le 30 juin 2019.

Notons que tous les dividendes versés par iA Société financière 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.

### 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 17 juin 2019 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 16 mai 2019. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

### ANALYSE DE SENSIBILITÉ

<b>Analyse de sensibilité<sup>23</sup></b>			
	<b>31 mars 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 mars 2018</b>
Valeur de clôture S&P/TSX	16 102 points	14 323 points	15 367 points
Ratio de solvabilité <sup>24,25</sup>	124 %	126 %	120 %
<b>Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&amp;P/TSX)</b>			
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(26 %)	(20 %)	(26 %)
Seuil déclencheur de l'indice	11 900 points	11 500 points	11 400 points
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(73 %)	(65 %)	
Seuil déclencheur de l'indice	4 400 points	5 000 points	
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 112 % <sup>24</sup>			(37 %)
Seuil déclencheur de l'indice			9 700 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(32 M\$)	(30 M\$)	(31 M\$)
<b>Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pbs des taux d'intérêt</b>			
Baisse du taux de réinvestissement initial (IRR)	(13 M\$)	(10 M\$)	(13 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime (URR)	(68 M\$)	(66 M\$)	(70 M\$)

<sup>23</sup> L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non définies par les IFRS.

<sup>24</sup> Au quatrième trimestre de 2018, la société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

<sup>25</sup> Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

### 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 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 2019, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

#### Renseignements financiers non conformes aux IFRS

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

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par la Société 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, le *drain* lié aux nouvelles ventes, les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital), le capital, le ratio de solvabilité, les sensibilités aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt, les prêts émis, les sommes à recevoir et le taux de perte sur prêts autos moyen.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de 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); le *drain* lié aux nouvelles ventes (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au

cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société).

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.

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

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

### 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 » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés de la Société. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections de la Société à l'égard d'événements futurs.

Bien que iA Société financière estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs soient 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 et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2018 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, de même que dans d'autres documents que iA Société financière a déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada, qui peuvent être consultés à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com).

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

**Documents relatifs aux résultats financiers**

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de iA Société financière et de iA Assurance sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com), de même que dans la notice annuelle de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site 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 9 mai 2019, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 1 800 624-3491 (sans frais). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 9 mai 2019. 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 21919972. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca).

**Assemblée annuelle**

iA Groupe financier tiendra son assemblée annuelle le jeudi 9 mai 2019, à 14 h (HE), au Centre des congrès de Québec, situé au 1000, boulevard René-Lévesque Est à Québec. Les médias pourront rencontrer le président et chef de la direction, Denis Ricard, immédiatement après l'assemblée annuelle vers 15 h 30. Des webdiffusions vidéo et audio de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/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. Fondée en 1892, l'entreprise 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	
	2019	2018
	\$	\$
<b>Produits</b>		
<b>Primes</b>		
Primes brutes	2 541	2 354
Primes cédées	(186)	(168)
Primes nettes (note 13)	2 355	2 186
<b>Produits de placement (note 3)</b>		
Intérêts et autres produits tirés des placements	326	325
Variation de la juste valeur des placements	1 836	(374)
	2 162	(49)
Autres produits	410	435
	4 927	2 572
<b>Prestations sur contrats et charges</b>		
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 494	1 393
Prestations et règlements cédés sur contrats	(117)	(112)
Transfert net aux fonds distincts	224	315
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 350	(50)
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	14	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(39)	66
	3 926	1 613
Commissions	385	409
Frais généraux	361	324
Taxes sur primes et autres taxes	32	31
Charges financières	15	17
	4 719	2 394
<b>Résultat avant impôts</b>	208	178
Impôts sur le résultat (note 12)	50	35
<b>Résultat net</b>	158	143
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	157	143
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (note 9)	6	4
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	151	139
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 14)</b>		
De base	1,41	1,30
Dilué	1,40	1,29
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) (note 14)</b>		
De base	108	107
Dilué	108	108
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 8)</b>	0,42	0,38

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2019 (non audités) \$	Au 31 décembre 2018 \$
<b>Actif</b>		
Trésorerie et placements à court terme	917	1 046
Obligations	25 229	23 592
Actions	3 095	3 055
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 671	3 661
Instruments financiers dérivés (note 6)	657	225
Avances sur contrats	946	951
Autres placements	337	329
Immeubles de placement	1 721	1 720
Total des placements (note 3)	36 573	34 579
Autres éléments d'actif	2 758	2 172
Actif de réassurance	1 042	1 001
Immobilisations corporelles	416	277
Actif d'impôts différés	28	26
Immobilisations incorporelles	1 083	1 071
Goodwill	631	633
Actif total du fonds général	42 531	39 759
Actif net des fonds distincts (note 7)	25 759	23 781
<b>Actif total</b>	<b>68 290</b>	<b>63 540</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	28 284	25 940
Passif relatif aux contrats d'investissement	628	630
Instruments financiers dérivés (note 6)	237	429
Autres éléments de passif	6 424	5 875
Passif d'impôts différés	270	266
Déventures	901	901
Passif total du fonds général	36 744	34 041
Passif relatif aux fonds distincts (note 7)	25 759	23 781
<b>Passif total</b>	<b>62 503</b>	<b>57 822</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	1 657	1 678
Actions privilégiées émises par une filiale (note 9)	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 559	3 470
Comptes des contrats avec participation	46	45
	5 787	5 718
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>68 290</b>	<b>63 540</b>

## INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**INFORMATION SECTORIELLE (suite)****Résultats sectoriels**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Produits</b>							
Primes nettes	388	720	397	660	115	75	2 355
Produits de placement	1 826	25	66	154	52	39	2 162
Autres produits	29	354	14	25	17	(29)	410
	2 243	1 099	477	839	184	85	4 927
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	226	520	291	315	98	44	1 494
Prestations et règlements cédés sur contrats	(52)	—	(15)	(6)	(54)	10	(117)
Transferts nets aux fonds distincts	—	147	—	77	—	—	224
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 788	59	11	415	89	(12)	2 350
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	14	—	—	—	14
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(15)	—	2	3	(40)	11	(39)
Commissions, frais généraux et autres charges	200	323	145	26	79	5	778
Charges financières	5	—	6	—	—	4	15
	2 152	1 049	454	830	172	62	4 719
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	91	50	23	9	12	23	208
Répartition des autres activités	19	(2)	1	1	4	(23)	—
Résultat avant impôts	110	48	24	10	16	—	208
Impôts sur le résultat	25	13	6	3	3	—	50
<b>Résultat net</b>	85	35	18	7	13	—	158
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	84	35	18	7	13	—	157

**INFORMATION SECTORIELLE (suite)****Résultats sectoriels (suite)**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>							
Primes nettes	392	727	374	520	101	72	2 186
Produits de placement	(135)	24	21	26	(23)	38	(49)
Autres produits	32	372	14	23	17	(23)	435
	289	1 123	409	569	95	87	2 572
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	187	471	279	328	81	47	1 393
Prestations et règlements cédés sur contrats	(56)	—	(19)	(6)	(41)	10	(112)
Transferts nets aux fonds distincts	—	224	—	91	—	—	315
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(107)	42	(14)	121	(84)	(8)	(50)
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	1	—	(2)	3	59	5	66
Commissions, frais généraux et autres charges	192	332	137	24	73	6	764
Charges financières	4	—	4	—	—	9	17
	221	1 069	386	561	88	69	2 394
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	68	54	23	8	7	18	178
Répartition des autres activités	13	(2)	1	—	6	(18)	—
Résultat avant impôts	81	52	24	8	13	—	178
Impôts sur le résultat	14	12	5	2	2	—	35
<b>Résultat net</b>	67	40	19	6	11	—	143
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	—	—	—	—	—
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	67	40	19	6	11	—	143

**INFORMATION SECTORIELLE (suite)****Primes sectorielles**

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	478	109	431	329	198	48	1 593
Investies dans les fonds distincts	—	611	—	337	—	—	948
Total	478	720	431	666	198	48	2 541
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(90)	—	(34)	(6)	(83)	27	(186)
<b>Primes nettes</b>	388	720	397	660	115	75	2 355

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	477	109	418	180	160	46	1 390
Investies dans les fonds distincts	—	618	—	346	—	—	964
Total	477	727	418	526	160	46	2 354
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(85)	—	(44)	(6)	(59)	26	(168)
<b>Primes nettes</b>	392	727	374	520	101	72	2 186

## INFORMATION SECTORIELLE (suite)

## Actifs et passifs sectoriels

(non audités, en millions de dollars canadiens)

Au 31 mars 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Actif</b>							
Placements	20 598	1 793	1 877	3 706	958	7 641	36 573
Actif des fonds distincts	—	15 136	—	10 623	—	—	25 759
Actif de réassurance	(682)	—	231	128	1 353	12	1 042
Autres	125	872	—	—	30	3 889	4 916
<b>Actif total</b>	<b>20 041</b>	<b>17 801</b>	<b>2 108</b>	<b>14 457</b>	<b>2 341</b>	<b>11 542</b>	<b>68 290</b>
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	19 576	1 703	2 175	3 867	1 657	(66)	28 912
Passif des fonds distincts	—	15 136	—	10 623	—	—	25 759
Autres	136	35	4	1	—	7 656	7 832
<b>Passif total</b>	<b>19 712</b>	<b>16 874</b>	<b>2 179</b>	<b>14 491</b>	<b>1 657</b>	<b>7 590</b>	<b>62 503</b>

(en millions de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Actif</b>							
Placements	19 056	1 823	1 869	3 349	926	7 556	34 579
Actif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Actif de réassurance	(697)	—	236	131	1 317	14	1 001
Autres	121	940	—	—	27	3 091	4 179
<b>Actif total</b>	<b>18 480</b>	<b>16 757</b>	<b>2 105</b>	<b>13 267</b>	<b>2 270</b>	<b>10 661</b>	<b>63 540</b>
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	17 787	1 643	2 148	3 452	1 602	(62)	26 570
Passif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Autres	287	59	6	3	—	7 116	7 471
<b>Passif total</b>	<b>18 074</b>	<b>15 696</b>	<b>2 154</b>	<b>13 242</b>	<b>1 602</b>	<b>7 054</b>	<b>57 822</b>