

Québec, le 7 mai 2020

iA Groupe financier déclare ses résultats pour le premier trimestre 2020

Solidité financière durable et forte croissance des ventes malgré la pandémie de la COVID-19

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE – iA Société financière

- Priorité à la santé de nos employés et de nos conseillers et au soutien à nos clients et à la communauté
- BPA tiré des activités de base¹ de 1,41 \$, en hausse de 10 % sur douze mois
- BPA divulgué de 0,36 \$ (-74 % sur douze mois), diminué d'un montant estimé à 1,12 \$ par action en raison de l'impact de la pandémie de la COVID-19
- Ratio de solvabilité de 137 % au 31 mars 2020 (124 % au 31 mars 2019)
- Primes et dépôts en hausse de 19 % sur douze mois, notamment en raison des ventes de fonds distincts
- Excellente performance de la filiale iA Auto et habitation tout au long du trimestre (+0,11 \$)

Les résultats présentés ci-après sont ceux de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société »), la société de gestion de portefeuille qui détient la totalité des actions ordinaires de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») depuis la prise d'effet d'un plan d'arrangement. Les résultats se rapportant aux activités de iA Assurance sont présentés dans une section distincte à la page 6 du présent document.

Pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2020, iA Société financière (TSX: IAG) déclare un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 39,1 millions de dollars, un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 0,36 \$ et un rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires¹ (ROE) de 10,7 % pour les douze derniers mois. Pour sa part, le BPA tiré des activités de base, en hausse de 10 % sur douze mois, s'élève à 1,41 \$, soit à l'intérieur de l'indication qui avait été initialement donnée aux marchés le 13 février 2020 et qui était de 1,40 \$ à 1,55 \$ par action pour le trimestre.

« Durant ce trimestre marqué par la pandémie, notre priorité a d'abord été la santé et la sécurité de nos employés et de nos conseillers, de même que de continuer à bien servir nos clients, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. Nos activités ont d'ailleurs pu se poursuivre sans interruption grâce à nos outils technologiques, particulièrement appréciés par nos réseaux de distribution. Il était également important pour nous de pouvoir soutenir nos clients et la communauté durant cette période difficile, que ce soit par des mesures d'allègement, pour nos clients, ou par des dons philanthropiques spéciaux. »

« Malgré les importantes turbulences des marchés financiers, nous avons démontré notre résilience, tout en maintenant notre solidité financière et la qualité de notre portefeuille de placements, a poursuivi M. Ricard. Je désire également souligner la forte performance des ventes dans nos différents secteurs d'activité, comme en atteste l'augmentation de 19 % sur douze mois des primes et dépôts. Nos résultats ont été particulièrement bons pour les fonds distincts. Il en a été de même en assurance individuelle, où l'on a enregistré une forte croissance des ventes au Canada et aux États-Unis, avec une augmentation de 10 % et 53 % respectivement. Au cours des prochains mois, nous continuerons à prendre des mesures visant à préserver la solidité à long terme de l'entreprise et à nous positionner avantageusement pour poursuivre avec succès notre stratégie de croissance, dans le meilleur intérêt de nos clients et de nos actionnaires. »

« De par les stratégies que nous avons déployées depuis 2008 pour réduire notre sensibilité aux variations macroéconomiques, la Société était outillée pour demeurer solide face à une crise comme celle-ci, a ajouté Jacques Potvin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. De plus, l'augmentation de 10 % sur douze mois du BPA tiré des activités de base démontre bien notre capacité à générer des profits. Avec un ratio de solvabilité de 137 % et un ratio d'endettement de 25,9 %, la position de la Société demeure stable et solide financièrement et nous continuons de mettre en œuvre des stratégies visant à conserver la robustesse de notre situation financière. »

Faits saillants sur les résultats	Premier trimestre		
	2020	2019	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	44,7 \$	156,8 \$	(71 %)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	5,6 \$	5,7 \$	(2 %)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	39,1 \$	151,1 \$	(74 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	107,4	108,0	(1 %)
Résultat par action ordinaire (dilué)	0,36 \$	1,40 \$	(74 %)
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base ¹	1,41 \$	1,28 \$	10 %

Faits saillants sur d'autres données financières	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ¹	10,7 %	12,9 %	12,4 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base ¹	12,7 %	12,6 %	12,0 %
Ratio de solvabilité	137 %	133 %	124 %
Valeur comptable par action	52,29 \$	51,99 \$	48,73 \$
Actif sous gestion et sous administration	175,7 G\$	189,5 G\$	181,1 G\$

¹ Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base et le résultat par action ordinaire tiré des activités de base sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir le tableau « Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base » de ce communiqué.

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.

Les résultats de iA Société financière pour le premier trimestre de 2020 sont présentés sur une base consolidée avec ceux de l'ensemble de ses filiales, qui comprend notamment iA Assurance.

Rentabilité – Pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2020, iA Société financière déclare un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 0,36 \$, comparativement à un résultat de 1,40 \$ pour le même trimestre en 2019. Le résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base pour le premier trimestre est pour sa part de 1,41 \$ et se situe à l'intérieur de la fourchette cible de 1,40 \$ à 1,55 \$ qui avait été initialement donnée comme indication aux marchés le 13 février 2020.

Le tableau ci-dessous concilie le résultat par action ordinaire divulgué avec le résultat tiré des activités de base pour le premier trimestre. Se référer à la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » pour une explication des ajustements.

Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base			
(Sur base diluée)	Premier trimestre		
	2020	2019	Variation
BPA divulgué	0,36 \$	1,40 \$	(74 %)
Ajusté relativement à :			
Élément spécifique :			
Dépréciation du goodwill de la filiale PPI	0,22 \$	—	
Gains et pertes liés aux marchés financiers	0,80 \$	(0,15 \$)	
Gains et pertes liés à l'expérience des titulaires de polices et en excédent d'un BPA de 0,04 \$	0,10 \$	0,02 \$	
Gains et pertes liés à l'expérience de la filiale iA Auto et habitation et en excédent d'un BPA de 0,04 \$	(0,07 \$)	—	
Gains et pertes habituels liés à la charge d'impôts et en excédent d'un BPA de 0,04 \$	—	0,01 \$	
BPA tiré des activités de base	1,41 \$	1,28 \$	10 %

Les éléments suivants, présentés dans la section « Sources of Earnings » du cahier d'information financière de la Société, expliquent les différences entre les attentes de la direction et le bénéfice déclaré pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020. Tous les chiffres sont après impôts, à moins d'indication contraire. L'information présentée ci-dessous comporte des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Le **bénéfice anticipé sur l'en-vigueur** du premier trimestre de 2020 s'établit à 186,2 millions de dollars et est ainsi supérieur de 7 % à celui du premier trimestre de 2019. Notons une croissance marquée pour les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et des Affaires américaines.

Par ailleurs, la Société a enregistré une perte nette d'expérience totalisant 0,97 \$ par action (-104,7 millions de dollars) au premier trimestre de 2020, en comparaison avec les attentes de la direction. Vous trouverez ci-dessous une analyse détaillée des gains et des pertes pour chaque secteur d'activité.

L'Assurance individuelle a inscrit une perte d'expérience de 0,29 \$ par action (-31,2 millions de dollars). Ce résultat s'explique principalement par l'impact négatif des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle (-0,21 \$ par action). Aussi, l'expérience de mortalité ainsi que celle liée au comportement des titulaires de polices (abandons) ont été moins favorables que prévu (-0,05 \$ par action), une perte sur la disposition d'une obligation privée qui était dépréciée a été comptabilisée (-0,02 \$ par action) et les revenus de commissions ont été moins importants que prévu pour la filiale PPI (-0,01 \$ par action).

La Gestion de patrimoine individuel a généré une expérience inférieure aux attentes au premier trimestre (perte de 63,1 millions de dollars ou de -0,59 \$ par action). Le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*) a occasionné une perte de 0,57 \$ par action, comme expliqué au paragraphe suivant. De plus, l'impact des marchés en lien avec les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) a été inférieur aux attentes (-0,02 \$ par action). Par ailleurs, les revenus ont été plus élevés que prévu dans la filiale de distribution iA Valeurs mobilières (+0,01 \$ par action) en raison d'un plus grand nombre de transactions générés par la volatilité des marchés financiers à la fin mars. Finalement, les fortes ventes de fonds distincts ont donné lieu à une dépense de commissions plus élevée que prévu (-0,01 \$ par action).

Programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*) – Le programme de couverture rattaché aux garanties de fonds distincts de la Société a débuté au quatrième trimestre de 2010. Entre ce moment et le 31 décembre 2019, le programme a généré des gains cumulatifs de 0,77 \$ par action. Au premier trimestre de 2020, le programme a généré une perte d'expérience de 0,57 \$ par action. Cette perte a principalement été générée par les variations macroéconomiques et se divise en deux composantes :

- une perte de 0,31 \$ par action en lien avec le risque de volatilité des marchés financiers et engendrée par la très grande volatilité enregistrée sur les marchés financiers au cours du mois de mars. Rappelons que le risque de volatilité provient de la différence entre la volatilité qui se matérialise et la volatilité qui avait été prévue, laquelle repose sur une hypothèse de volatilité à long terme. Les niveaux de volatilité enregistrés en mars ont été parmi les plus élevés historiquement et sont largement supérieurs aux niveaux mensuels enregistrés depuis le début du programme. Le risque de volatilité demeure et il pourrait occasionner d'autres pertes dans le futur; et
- une perte de 0,26 \$ par action découlant du risque de base du programme et d'autres éléments. Rappelons que le risque de base provient de la différence, au fil du temps, entre le rendement des fonds dans lesquels les clients ont des placements et le rendement des actifs de couverture du programme de la Société. Par ailleurs, notons que, depuis le mois de mars dernier, différentes mesures ont été prises par la direction afin de réduire le risque provenant de ces éléments pour la suite du programme.

Le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts demeure un programme efficace et robuste dont l'impact cumulé attendu sur les revenus est nul à long terme, malgré des fluctuations trimestrielles. Notons qu'à son plus haut niveau durant le trimestre, la valeur économique des garanties couvertes avait augmenté de 575 millions de dollars. Ce montant a été presque entièrement compensé par la variation de la valeur des actifs du programme de couverture. Le programme de couverture a donc été conforme à ce pour quoi il a été conçu et l'objectif du programme a été atteint.

L'Assurance collective a enregistré une perte d'expérience de 0,10 \$ par action (-11,2 millions de dollars) durant le trimestre. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été défavorable pour l'assurance invalidité de longue durée (-0,03 \$ par action), mais favorable pour les protections pour soins dentaires (+0,01 \$ par action) en raison de la fermeture des bureaux de dentistes à la fin mars. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été défavorable pour l'assurance crédit (-0,01 \$ par action) et une augmentation de la provision pour pertes de crédit pour les prêts automobiles a été effectuée en raison de la révision des projections causée par le ralentissement économique découlant de la pandémie actuelle (-0,07 \$ par action). Dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux, l'expérience a été conforme aux attentes.

À l'**Épargne et retraite collectives**, un gain de 1,8 million de dollars(+0,02 \$ par action) a été enregistré au premier trimestre, en raison d'une expérience de longévité plus favorable qu'anticipé et de revenus supérieurs aux attentes sur les actifs sous administration pour les produits d'accumulation.

Les **Affaires américaines** ont pour leur part inscrit une perte d'expérience de 0,01 \$ par action (-1,0 million de dollars), en raison d'une expérience moins favorable que prévu dans la division de l'Assurance individuelle (-0,02 \$ par action), qui a été partiellement compensée par des dépenses moins élevées que prévu dans la division des Services aux concessionnaires (+0,01 \$ par action).

Drain dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – L'effet sur le revenu découlant de l'établissement des nouveaux contrats (*drain*) dans les deux secteurs s'établit à 10,4 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre, soit l'équivalent de 12 % des ventes. Le *drain* est ainsi supérieur à la fourchette cible de -5 % à 10 % donnée comme indication (-0,03 \$ par action), puisque la baisse des taux d'intérêt survenue au cours du premier trimestre a été prise en compte dans l'évaluation de l'impact des nouvelles ventes. Notons que, sans cet ajustement, le *drain* aurait été tel qu'anticipé.

Ajustement du goodwill de PPI Management Inc. (PPI) – Au cours du premier trimestre, la Société a comptabilisé une dépréciation du goodwill de PPI de 24,0 millions de dollars non imposable (-0,22 \$ par action). Cet ajustement découle essentiellement de la pandémie de la COVID-19 et s'explique par la hausse de la prime de risque utilisée dans le taux d'actualisation des projections et par une baisse temporaire des revenus futurs prévus.

Revenu sur le capital – Le revenu sur le capital a atteint 34,3 millions de dollars avant impôts, ce qui représente un gain de 0,08 \$ par action. Cela s'explique principalement par l'expérience enregistrée à la filiale iA Auto et habitation, qui a été largement plus favorable que prévu (+0,11 \$ par action). Notons que ce gain a été réalisé presque en totalité avant l'arrivée de la pandémie à la mi-mars. Par ailleurs, les revenus d'investissements sur le capital ont été inférieurs à ceux prévus (-0,03 \$ par action) en raison des variations macroéconomiques du mois de mars. Aussi, l'émission de débentures en février dernier a eu un effet positif sur les revenus d'investissements (+0,01 \$ par action) et un effet négatif sur les frais de financement (-0,01 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Le taux d'impôt effectif pour le premier trimestre est de -3,7 %, ce qui représente un recouvrement d'impôt, alors que la fourchette cible donnée par la Société comme indication est de 20 % à 22 %. Le taux effectif a été considérablement diminué par l'impact des pertes d'expérience mentionnées ci-dessus. De plus, notons un gain de 0,04 \$ par action généré essentiellement en raison du statut d'assureur multinational de la Société.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent plus de 3,5 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2020, en hausse de 19 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. La variation positive s'explique principalement par la contribution du secteur de la Gestion de patrimoine individuel. L'actif sous gestion et sous administration se situait à 175,7 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, ce qui correspond à une baisse de 3 % par rapport à la même date l'an dernier et à une baisse de 7 % au cours du premier trimestre. Ce recul est attribuable principalement à la baisse des marchés financiers survenue au cours du mois de mars et qui a particulièrement eu une incidence sur l'actif sous administration.

Les ventes pour le secteur de l'Assurance individuelle totalisent 45,2 millions de dollars pour le premier trimestre. Elles sont ainsi supérieures à celles de la période correspondante de 2019 en termes de primes totales (+10 %). En ce qui a trait aux primes minimales, la croissance est de 11 %.

Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, les ventes de produits garantis ont totalisé 205,7 millions de dollars au premier trimestre, ce qui représente une forte hausse par rapport à la même période de 2019 (+88 %). Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 872,3 millions de dollars (+43 %) et les ventes nettes ont totalisé 423,8 millions de dollars, en forte hausse aussi comparativement à 145,2 millions de dollars un an plus tôt. La Société demeure au premier rang dans l'industrie pour les ventes nettes de fonds distincts. Il est à noter que 92 % des ventes de fonds distincts au premier trimestre étaient rattachées à des produits avec de faibles garanties et qui ne nécessitent donc pas la protection du programme de couverture. Cette proportion des ventes était de 91 % pour l'ensemble de 2019. Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 693,0 millions de dollars, ce qui correspond à une hausse de 27 % par rapport à la même période l'an dernier. Pour leur part, les ventes nettes étaient positives jusqu'au début du mois de mars, mais l'importance des rachats effectués en mars en raison de l'incertitude économique découlant de la pandémie de la COVID-19 viennent expliquer des sorties nettes de 99,2 millions de dollars pour le trimestre.

Le secteur de l'Assurance collective est composé de trois divisions. Dans la division des Régimes d'employés, les ventes ont totalisé 57,1 millions de dollars, en hausse comparativement à 25,9 millions de dollars au trimestre correspondant de 2019. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 224,1 millions de dollars, en hausse de 7 % par rapport à 2019. Par produits, les ventes sont de 62,0 millions de dollars (+18 %) pour l'assurance biens et risques divers, de 58,9 millions de dollars (-9 %) pour l'assurance crédit et de 103,2 millions de dollars (+12 %) pour les émissions de prêts automobiles. Finalement, dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux, les ventes du premier trimestre sont en hausse par rapport la même période de 2019, totalisant 75,8 millions de dollars (+3 %).

Dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, les ventes totales du trimestre se chiffrent à 658,9 millions de dollars, comparativement à 675,5 millions de dollars au trimestre correspondant de 2019, ce qui représente une baisse de 2 %. Cette baisse s'explique par la diminution des ventes de rentes assurées, alors que les ventes de produits d'accumulation sont en hausse.

Dans le secteur des Affaires américaines, les ventes dans la division de l'Assurance individuelle ont été très fortes, à 29,4 millions de dollars américains, ce qui représente une progression de 53 %. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 117,2 millions de dollars américains, en hausse de 7 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. La croissance des ventes dans cette division a été ralentie en mars par les effets de la pandémie.

Chez iA Auto et habitation, les primes directes souscrites au premier trimestre se sont chiffrées à 73,9 millions de dollars, en hausse de 12 % par rapport à celles du même trimestre de 2019.

Acquisitions – La Société a annoncé le 10 janvier 2020 l'acquisition de trois entreprises canadiennes spécialisées dans les garanties automobiles : WGI Service Plan Division Inc. et WGI Manufacturing Inc. ainsi que Lubrico Warranty Inc. pour un prix d'achat total de 107 millions de dollars. WGI fabrique et gère des produits de protection chimique pour l'industrie automobile, distribués par l'intermédiaire d'un réseau de concessionnaires indépendants au Canada. Lubrico Warranty vend des garanties automobiles par l'entremise d'un réseau de concessionnaires de véhicules d'occasion situés partout au Canada (sauf au Québec). Rappelons que, le 4 décembre 2019, la Société avait annoncé son engagement à se porter acquéreur de IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales. Sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires compétentes, la clôture de cette transaction est prévue pour le deuxième trimestre 2020.

Vente de iA Conseil en placement – La Société a annoncé le 2 mars 2020 avoir conclu une entente pour la vente de iA Conseil en placement inc. à CWB Financial Group. Cette vente reflète la décision de iA Groupe financier de concentrer ses efforts en gestion de patrimoine dans le marché des Canadiens fortunés par le biais exclusif de son réseau en pleine expansion de cabinets indépendants en services-conseils de placement. Cette transaction devrait être finalisée au cours du deuxième trimestre.

Émission de débentures – Le 21 février 2020, la Société a annoncé la clôture du placement de débentures subordonnées à taux fixe/variable de 2,400 %, d'une valeur nominale de 400 millions de dollars et venant à échéance le 21 février 2030.

Situation financière – Au 31 mars 2020, le ratio de solvabilité s'établissait à 137 %, comparativement à un ratio de 133 % au 31 décembre 2019 et à un ratio de 124 % un an plus tôt. Il se situait ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La variation positive de quatre points de pourcentage au cours du trimestre découle de l'effet net des impacts suivants : l'émission de débentures subordonnées de février (+6 points de pourcentage), les pertes en lien avec le programme de couverture des fonds distincts (*hedging program*) (-1,0 point de pourcentage), la génération organique de capital (+0,5 point de pourcentage), l'acquisition de trois compagnies canadiennes dans le domaine des services aux concessionnaires en janvier (-2,0 points de pourcentage), le déploiement de capitaux dans des actifs à haut rendement (-0,5 point de pourcentage), les variations macroéconomiques en lien avec les taux d'intérêt et les marchés financiers (+3,0 points de pourcentage) et les variations macroéconomiques en lien avec les écarts de crédit (*spreads*) (-2,0 points de pourcentage). Par ailleurs, il est prévu que le ratio de solvabilité diminue de 17 points de pourcentage en raison de l'acquisition de IAS Parent Holdings, qui devrait être complétée dans les prochaines semaines, et que le ratio de solvabilité augmente de 1 point de pourcentage en raison de la vente de iA Conseil en placement, qui devrait aussi être complétée durant le deuxième trimestre. Finalement, le ratio d'endettement s'établissait à 25,9 % au 31 mars 2020 par rapport à un ratio de 21,9 % au 31 décembre 2019. L'augmentation de ce ratio s'explique par l'émission de débentures mentionnée au paragraphe précédent.

Pandémie de la COVID-19 et variations macroéconomiques – Les impacts de la pandémie sur le BPA du premier trimestre totalisent 1,12 \$. Si l'on exclut ces impacts, le bénéfice déclaré pour le premier trimestre aurait été de 1,48 \$, et se serait ainsi situé au milieu de la fourchette cible qui avait été donnée comme indication aux marchés pour le trimestre.

Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a eu des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. La durée de cette pandémie et l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie sont incertaines. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude les effets de la pandémie de la COVID-19 sur les résultats financiers de la Société pour l'année 2020, mais ils pourraient être significatifs. En conséquence, la Société retire les indications financières pour 2020, qui avaient été communiquées aux marchés le 13 février dernier. La Société compte rétablir les indications financières annuelles une fois que la situation se sera stabilisée. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, la Société continue d'être très solide financièrement, comme en attestent son ratio de solvabilité au-dessus de la cible, un ratio d'endettement sain, une liquidité adéquate et des réserves bien positionnées.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 52,29 \$ au 31 mars 2020, en hausse de 1 % par rapport au trimestre précédent et de 7 % sur douze mois. La croissance de cette valeur a été ralentie au premier trimestre par un plus faible apport des bénéfices réalisés au cours de la période.

Rachat d'actions ordinaires en circulation – Le 6 novembre 2019, la Société a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités. Ainsi, entre le 12 novembre 2019 et le 11 novembre 2020, la Société peut racheter jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation au 1^{er} novembre 2019. Les rachats s'effectueront par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés, au prix du marché au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires ainsi rachetées seront annulées. Au cours du premier trimestre de 2020, la Société a racheté 86 872 actions. Les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires.

Dividende – Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 48,5 cents par action ordinaire en circulation de iA Société financière. Ce dividende sera payable le 15 juin 2020 à tous les actionnaires inscrits le 22 mai 2020.

Réinvestissement des dividendes et achat d'actions – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 juin 2020 doivent s'assurer que le formulaire dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 14 mai 2020. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Journée des investisseurs – En raison de la pandémie de la COVID-19, la Journée des investisseurs qui devait avoir lieu le 5 juin 2020 est reportée à une date ultérieure qui sera confirmée plus tard.

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE – iA Assurance

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au premier trimestre de 2020 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 40,6 millions de dollars, comparativement à 151,3 millions de dollars au même trimestre en 2019. Cette diminution, liée aux impacts de la pandémie de la COVID-19 et des variations macroéconomiques qui en ont découlé, s'explique notamment par les pertes générées par le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*), l'impact négatif des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle, la dépréciation du goodwill de PPI Management Inc. (PPI) et, dans une moindre mesure, l'augmentation de la provision pour pertes de crédit pour les prêts automobiles.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 116 % au 31 mars 2020, comparativement à 126 % à la fin du trimestre précédent et à 123 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et aussi dans le haut de la fourchette cible de iA Assurance pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Dividende – iA Assurance a versé au cours du premier trimestre de 2020 deux dividendes distincts totalisant 671,0 millions de dollars à son unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière. Aucun dividende ne sera versé au deuxième trimestre à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière.

Fusion – Comme annoncé à l'automne 2019, la fusion de L'Excellence, Compagnie d'assurance-vie avec l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers a eu lieu le 1^{er} janvier 2020. Celle-ci permet notamment d'accroître l'efficacité opérationnelle et a été transparente pour la clientèle existante.

iA Assurance			
Faits saillants sur les résultats	Premier trimestre		
	(En millions de dollars)	2020	2019
Résultat net attribué aux actionnaires	46,2	157,0	(70,6 %)
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,6	5,7	(1,8 %)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	40,6	151,3	(73,2 %)

Faits saillants sur d'autres données financières			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Capital total	5 746,3	6 410,9	6 608,6
Ratio de solvabilité	116 %	126 %	123 %

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

iA Société financière et iA Assurance (collectivement « iA Groupe financier ») publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, iA Groupe financier 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 des sociétés. 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. iA Groupe financier 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.

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.

conformément aux IFRS. iA Groupe financier incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Société financière incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, les ventes, les ventes nettes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), les équivalents de primes, les dépôts, les mesures de provenance du bénéfice (le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, 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 iA Société financière 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 iA Société financière).

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 iA Société financière à générer des bénéfices renouvelables.

L'estimation faite par la direction du bénéfice par action ordinaire de iA Société financière 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 variations macroéconomiques et qui sont liés aux polices d'assurance vie universelle, au niveau des actifs supportant les engagements à long terme, 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.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Assurance incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, les ventes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), le capital et le ratio de solvabilité.

Les ventes sont des mesures non conformes aux IFRS et permettent de mesurer la capacité de iA Groupe financier 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 iA Groupe financier à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » du *Rapport de gestion*.

Énoncés prospectifs

Ce communiqué 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 » 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, dans le présent communiqué, 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.

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. 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 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'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Groupe financier; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

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 2019 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2019 de même que dans la section « Mise à jour des risques » du rapport de gestion, et 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 ce communiqué reflètent les attentes de iA Groupe financier à la date du présent communiqué. 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 communiqué ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

Pour un rapport détaillé sur les résultats de iA Société financière et de iA Assurance du premier trimestre, les investisseurs sont invités à consulter le *Rapport de gestion* pour le trimestre terminé le 31 mars 2020, les *États financiers* et les notes afférentes qui s'y rattachent ainsi que le cahier d'information financière (anglais seulement) des sociétés, qui 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* et sur le site de SEDAR, à sedar.com.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du premier trimestre de iA Groupe financier le jeudi 7 mai 2020, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9095 ou le 1 800 684-5526 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 7 mai 2020. 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 21956188. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

Assemblée annuelle

iA Société financière tiendra son assemblée annuelle le jeudi 7 mai 2020, à 14 h (HE), de façon virtuelle. Une webdiffusion audio de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

À propos de iA Groupe financier

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

Relations avec les investisseurs

Marie-Annick Bonneau
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 104287
Courriel : marie-annick.bonneau@ia.ca

Relations publiques

Pierre Picard
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 101660
Courriel : pierre.picard@ia.ca

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.

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.