

Des choix responsables

SOLIDITÉ
CROISSANCE
AMBITION



Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du premier trimestre 2020

7 mai 2020



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 7 mai 2020. iA Société financière inc. (« iA Société financière ») est devenue la société mère de iA Assurance le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement (« l'arrangement »). Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2020 et 2019. 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 2019. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

TABLE DES MATIÈRES

FAITS SAILLANTS	3
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	4
PLACEMENTS	7
SITUATION FINANCIÈRE	8
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	9
MISE À JOUR DES RISQUES	9
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	10
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	13
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	14
INFORMATION SECTORIELLE	15

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au premier trimestre de 2020 un résultat net attribué à l'unique porteur de ses actions ordinaires – iA Société financière – de 40,6 millions de dollars, comparativement à 151,3 millions de dollars enregistré au même trimestre en 2019. Cette diminution est principalement liée aux impacts de la pandémie de la COVID-19 et des variations macroéconomiques qui en ont découlé et 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.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent plus de 3,5 milliards de dollars pour le premier trimestre et sont supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2019 (+19 %). L'actif sous gestion et sous administration total a diminué de 7 % au cours du premier trimestre, pour s'établir à 175,7 milliards de dollars au 31 mars 2020, soit à un niveau inférieur de 3 % à celui au 31 mars 2019. Les ventes canadiennes du premier trimestre ont été particulièrement bonnes pour les fonds distincts, la division des Régimes d'employés et la filiale iAAH. De plus, les ventes d'assurance individuelle pour la période sont supérieures de 10 % à celles de la période correspondante de 2019. Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 693,0 millions de dollars, en forte croissance (+27 %), et les ventes nettes ont été positives jusqu'à l'arrivée des effets de la pandémie en mars. Du côté américain, les ventes continuent d'être fortes dans les deux divisions et particulièrement du côté de l'Assurance individuelle (+53 %).

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 dans le haut de la fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Pandémie de la COVID-19 et variations macroéconomiques – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. 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 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 dans le haut de la cible, un ratio d'endettement sain, une liquidité adéquate et des réserves bien positionnées.

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 de ses actions ordinaires, iA Société financière.

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.

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.

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.

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

Litige – iA Assurance est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investments LP (Ituna), qui cherche 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, qui a rendu une décision favorable à la Société le 15 mars 2019. La partie adverse en a appelé de cette décision. La Cour d'appel de la Saskatchewan a entendu la cause à la mi-janvier 2020. iA Assurance a toujours considéré que la position d'Ituna n'était juridiquement pas fondée et a fait valoir sa position en appel. Notons également que les gouvernements de la Saskatchewan et du Nouveau-Brunswick ont 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 cohérents avec la position de iA Assurance.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 14 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2020	2019	Variation
Produits			
Primes nettes	2 746,1	2 354,8	391,3
Produits de placement	(857,5)	2 162,0	(3 019,5)
Autres produits	437,8	410,4	27,4
Total	2 326,4	4 927,2	(2 600,8)
Moins : prestations sur contrats et charges	2 280,4	4 719,0	(2 438,6)
Résultat avant impôts	46,0	208,2	(162,2)
Moins : impôts	(1,5)	50,5	(52,0)
Résultat net	47,5	157,7	(110,2)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	1,3	0,7	0,6
Résultat net attribué aux actionnaires	46,2	157,0	(110,8)
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,6	5,7	(0,1)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	40,6	151,3	(110,7)

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	397,5	1 078,0	414,9	633,0	138,2	84,5	2 746,1
Variation p/r 2019	9,7	357,9	18,2	(27,3)	23,4	9,4	391,3
Produits de placement	(1 246,5)	327,0	18,6	(48,2)	54,0	37,6	(857,5)
Variation p/r 2019	(3 073,0)	302,2	(47,0)	(202,2)	2,2	(1,7)	(3 019,5)
Autres produits	29,4	375,8	18,6	26,8	32,2	(45,0)	437,8
Variation p/r 2019	0,4	21,7	4,2	2,3	14,7	(15,9)	27,4
Total	(819,6)	1 780,8	452,0	611,6	224,4	77,2	2 326,4
Variation p/r 2019	(3 062,9)	681,8	(24,8)	(227,2)	40,4	(8,2)	(2 600,8)

Primes nettes – La hausse de 391,3 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2019 s'explique principalement par l'augmentation des primes nettes investies dans les fonds distincts liée à la croissance des ventes ainsi que par l'augmentation des ventes de certificats de placement garanti dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

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

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

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

Produits de placement – La diminution de 3 019,5 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2019 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations, des placements en actions et des instruments financiers dérivés engendrée notamment par la variation du taux de change, des taux d'intérêt, de l'écart des émetteurs et de la performance des marchés. On observe un plus grand impact de ces facteurs sur la juste valeur des placements causé par la grande volatilité des marchés au cours du mois de mars. La baisse des produits de placement est amoindrie par la hausse des produits d'intérêts comparativement à 2019, ce qui s'explique notamment par l'augmentation de la valeur notionnelle du portefeuille, par la hausse des revenus étrangers, attribuable à l'augmentation du taux de change, et par l'augmentation des revenus de dividendes.

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 augmenté de 27,4 millions de dollars au premier trimestre de 2020 par rapport au trimestre correspondant de 2019. Cette variation découle essentiellement de la croissance des affaires dans le secteur de la Gestion du patrimoine individuel.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 2 438,6 millions de dollars au premier trimestre de 2020 si on compare avec celles du premier trimestre de 2019. Cette diminution s'explique par :

- La diminution du passif relatif aux contrats d'assurance causée essentiellement par l'impact défavorable des marchés. Notons que 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.

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

- 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 le paiement des rentes;
- Une augmentation des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2019 dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

Impôts

Pour le premier trimestre de 2020, la Société rapporte un recouvrement d'impôts de 1,5 million de dollars, comparativement à une charge de 50,5 millions de dollars en 2019. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 40,6 millions de dollars pour le premier trimestre de 2020, comparativement à 151,3 millions de dollars pour la période correspondante de 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.

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2020	2019				2018			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	2 326,4	2 541,4	3 715,2	4 078,5	4 927,2	2 587,4	1 980,2	2 772,7	2 572,1
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	40,6	174,8	183,4	181,2	151,3	149,5	164,9	159,1	139,2
Résultat par action ordinaire									
De base	0,37 \$	1,61 \$	1,69 \$	1,67 \$	1,39 \$	1,37 \$	1,50 \$	1,45 \$	1,30 \$

Opérations entre parties liées

La Société a une entente de financement envers iA Société financière d'un montant de 80 millions de dollars, ne devant servir qu'au financement de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de iA Société financière.

Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une 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 ». De plus, les différentes mesures de soutien aux clients mises en œuvre dans les secteurs d'activité dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19 ont fait l'objet d'une évaluation quant à l'impact qu'elles pourraient avoir sur les liquidités de la Société. À la lumière des simulations faites, et compte tenu de la qualité de son portefeuille de placements, la Société est d'avis que son niveau de liquidités actuel ne constitue pas un enjeu.

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2019*.

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 il est décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2019*.

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

Composition des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Valeur comptable des placements	40 748,8	39 496,9	36 516,7
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	67,9 %	68,8 %	69,0 %
Actions	6,7 %	7,7 %	8,5 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	9,4 %	9,8 %	10,1 %
Immeubles de placement	5,0 %	5,3 %	4,7 %
Avances sur contrats	2,3 %	2,3 %	2,6 %
Trésorerie et placements à court terme	5,4 %	2,5 %	2,4 %
Autres	3,3 %	3,6 %	2,7 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements atteignait près de 40,7 milliards de dollars au 31 mars 2020, en hausse par rapport à la valeur au 31 décembre 2019 malgré une baisse marquée des marchés financiers au cours du mois de mars. Notons que la proportion de titres facilement négociables a augmenté, ce qui assure un niveau de liquidités suffisant pour honorer les engagements en cette période d'incertitude causée par la pandémie. 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.

Qualité des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Placements douteux bruts	5,3	21,4	24,2
Provisions pour placements douteux	2,6	10,5	8,6
Placements douteux nets	2,7	10,9	15,6
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,01 %	0,03 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,75 %	0,88 %	0,92 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au premier trimestre. Notons que la variation des placements douteux est liée à la disposition d'une obligation privée qui était dépréciée. De plus, en cette période d'incertitude des marchés financiers découlant de la COVID-19, la Société a continué d'exercer un processus de surveillance rigoureux de l'exposition aux risques de décotes de ses obligations. La diminution de la proportion des titres cotés BB et moins s'explique principalement par le remboursement de certains actifs de cette catégorie pendant le trimestre.

Instruments financiers dérivés			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Montant notionnel total (G\$)	30,8	29,9	19,5
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	911,9	1 003,4	657,1
Juste valeur négative	1 734,3	431,1	237,1

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

Les instruments financiers dérivés de la Société sont utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique des risques (*hedging program*). Ce programme vise à atténuer la sensibilité des garanties liées à certains produits de fonds distincts aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers. Les instruments financiers dérivés de la Société sont également utilisés afin de couvrir le risque de change et le risque de taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement qui réduisent le profil de risque de la société. Malgré le succès du programme depuis son implantation, celui-ci a toutefois engendré des pertes au premier trimestre, principalement attribuables à la grande volatilité qui a gagné les marchés à la mi-mars en raison de la pandémie de la COVID-19.

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

Conformément aux modalités de l'arrangement, les actions privilégiées de catégorie A et les débetures de la Société émises et en circulation au moment de la prise d'effet de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. En cas de défaut de paiement des obligations de iA Assurance, iA Société financière sera solidairement responsable avec iA Assurance des paiements dus en lien avec les débetures et les actions privilégiées.

Capital			
(En millions de dollars)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 655,5	1 655,5	1 655,5
Actions privilégiées	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	—	—	—
Résultats non distribués	2 900,5	3 460,1	3 389,1
Cumul des autres éléments du résultat global	(30,5)	76,4	84,8
Total partiel	5 050,5	5 717,0	5 654,4
Débetures	652,5	652,0	901,5
Comptes des contrats avec participation	43,3	41,9	52,7
Total	5 746,3	6 410,9	6 608,6

Le capital de la Société s'établissait à 5 746,3 millions de dollars au 31 mars 2020, comparativement à 6 410,9 millions de dollars au 31 décembre 2019 et à 6 608,6 millions de dollars au 31 mars 2019. La diminution au cours du premier trimestre s'explique essentiellement par la baisse des résultats non distribués.

Solvabilité²			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2020	31 décembre 2019	31 mars 2019
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 077,4	8 766,6	8 695,5
Coussin de solvabilité global	6 941,5	6 971,9	7 047,5
Ratio de solvabilité	116 %	126 %	123 %

iA Assurance termine le premier trimestre de 2020 avec un ratio de solvabilité de 116 %, comparativement à un ratio de 126 % à la fin du trimestre précédent et à un ratio de 123 % un an plus tôt. La variation négative de dix points de pourcentage comparativement au ratio calculé au 31 décembre 2019 découle de l'effet net des impacts suivants : 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), 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), les variations macroéconomiques en lien avec les écarts de crédit (*spreads*) (-2,0 points de pourcentage) et le dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, soit iA Société financière (-10,0 points de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 110 % à 116 %.

² 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.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, 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.

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	30 juin 2020	29 mai 2020	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G	0,2360625 \$	30 juin 2020	29 mai 2020	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	30 juin 2020	29 mai 2020	Dividende non cumulatif

Aucun dividende ne sera versé au deuxième trimestre à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

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

MISE À JOUR DES RISQUES

Les pratiques et la gouvernance en termes de gestion des risques sont demeurés identiques à ce qui est présenté dans le *Rapport annuel 2019* de iA Société financière. La présente section vise à décrire l'évaluation de l'incidence de la crise de la COVID-19 sur les principaux risques de la Société.

Les constats préliminaires ont été établis selon les informations disponibles jusqu'à présent et pourraient évoluer en fonction des développements de la crise au cours des prochains mois et des mesures gouvernementales qui influenceront les marchés et les comportements des assurés.

Continuité des activités

À la suite des premières alertes émises par l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) à la fin janvier, le comité de coordination des incidents (CCI) a démarré une vigie du risque et déterminé un plan d'action global pour la Société. À partir de février 2020, la Société a déployé différentes mesures pour protéger les employés et la communauté et, depuis la mi-mars, la quasi-totalité des employés est en télétravail.

Pour appuyer pleinement son réseau de distribution dans le contexte de distanciation sociale, la Société a accéléré l'évolution de ses outils numériques, formé ses conseillers et sécurisé ses processus pour permettre l'accompagnement des clients à distance et garantir la continuité des activités.

Sécurité des données et cyberrisques

Dans le déploiement de son plan de continuité des affaires, et plus particulièrement du télétravail, la Société a porté une attention particulière au risque de sécurité des données et à d'autres cyberrisques et, lorsque approprié, a renforcé les contrôles en place.

Risque d'assurance

La COVID-19 accroît temporairement l'incertitude sur le niveau des prestations réelles en lien avec les facteurs de risque suivants : le comportement des titulaires de polices, la mortalité, la morbidité, la longévité ainsi que les réclamations d'assurance de dommages. Bien qu'un impact ponctuel soit attendu en lien avec la COVID-19 au cours des prochains trimestres, aucun changement significatif aux hypothèses actuarielles en lien avec le risque d'assurance n'a été apporté au 31 mars 2020 dans les provisions mathématiques. La sensibilité de la Société en lien avec ces hypothèses est présentée dans la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2019* de iA Société financière.

Risque lié aux taux d'intérêt

Les tableaux qui suivent donnent un aperçu de l'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et sur les autres éléments du résultat global du risque d'appariement et de taux d'intérêt.

Variation du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pouvant résulter de variations défavorables		
(En millions de dollars)	T1-2020	2019
Risque de taux d'intérêt		
Baisse de 25 points centésimaux du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>)	(1)	(6)
Baisse de 10 points centésimaux du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>)	66	61

Variation des autres éléments du résultat global pouvant résulter d'une variation des taux d'intérêt		
(En millions de dollars)	T1-2020	2019
Risque de taux d'intérêt		
Baisse de 25 points centésimaux des taux d'intérêt	5	(6)

Risque lié aux marchés boursiers

La Société estime qu'une baisse soudaine des marchés boursiers de 10 % au 31 mars 2020 aurait diminué le résultat net d'environ 26 millions de dollars (31 millions de dollars au 31 décembre 2019) et les autres éléments du résultat global de 43 millions de dollars sur une période de douze mois (48 millions de dollars au 31 décembre 2019).

Mentionnons que la Société dispose toujours d'une marge permettant d'absorber, sans incidence importante sur ses provisions mathématiques relatives aux affaires d'assurance individuelle, une baisse de 13 % des marchés boursiers par rapport à leurs niveaux au 31 mars 2020.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 mars 2020, 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 Assurance 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, 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 la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Les primes nettes, qui font partie des produits présentés aux états financiers, incluent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites et celles des contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mesurer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » du rapport de gestion.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Assurance 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 rapport de gestion, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs.

Bien que iA Assurance 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 Assurance, 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 Assurance; 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 présent rapport de gestion, et dans les autres documents que iA Assurance a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent rapport de gestion. iA Assurance 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 la Société sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur la Société sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans la notice annuelle de la Société, que l'on peut trouver sur le site 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 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 la 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 à l'adresse <https://www.icastpro.ca/fia200507a>. 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*.

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.

À propos de iA Groupe financier

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

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

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2020	2019
	\$	\$
Produits		
Primes		
Primes brutes	2 941	2 541
Primes cédées	(195)	(186)
Primes nettes	2 746	2 355
Produits de placement		
Intérêts et autres produits tirés des placements	439	326
Variation de la juste valeur des placements	(1 297)	1 836
	(858)	2 162
Autres produits	438	410
	2 326	4 927
Prestations sur contrats et charges		
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 610	1 494
Prestations et règlements cédés sur contrats	(134)	(117)
Transferts nets aux fonds distincts	688	224
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(702)	2 350
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	1	14
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(75)	(39)
	1 388	3 926
Commissions	439	385
Frais généraux	407	361
Taxes sur primes et autres taxes	33	32
Charges financières	13	15
	2 280	4 719
Résultat avant impôts	46	208
Impôts sur le résultat	(2)	50
Résultat net	48	158
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	1
Résultat net attribué aux actionnaires	47	157
Dividendes sur actions privilégiées	6	6
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	41	151
Résultat de base par action ordinaire (en dollars)	0,37	1,39

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2020 (non audités) \$	Au 31 décembre 2019 \$
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	2 187	1 005
Obligations	27 708	27 189
Actions	2 744	3 024
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 815	3 870
Instruments financiers dérivés	912	1 003
Avances sur contrats	927	900
Autres placements	434	429
Immeubles de placement	2 022	2 077
	40 749	39 497
Autres éléments d'actif	2 673	2 147
Actif de réassurance	1 258	1 030
Immobilisations corporelles	398	394
Actif d'impôts différés	64	24
Immobilisations incorporelles	810	805
Goodwill	582	606
Actif total du fonds général	46 534	44 503
Actif net des fonds distincts	25 460	27 868
Actif total	71 994	72 371
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	30 175	30 665
Passif relatif aux contrats d'investissement	632	630
Instruments financiers dérivés	1 734	431
Autres éléments de passif	7 987	6 079
Passif d'impôts différés	259	287
Débetures	653	652
Passif total du fonds général	41 440	38 744
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	25 460	27 868
Passif total	66 900	66 612
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	2 180	2 180
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	2 871	3 537
Comptes des contrats avec participation	43	42
	5 094	5 759
Passif et capitaux propres totaux	71 994	72 371

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	397	1 078	415	633	138	85	2 746
Produits de placement	(1 246)	327	18	(48)	54	37	(858)
Autres produits	29	376	19	27	32	(45)	438
	(820)	1 781	452	612	224	77	2 326
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	229	557	292	386	125	21	1 610
Prestations et règlements cédés sur contrats	(63)	—	(13)	(6)	(74)	22	(134)
Transferts nets aux fonds distincts	—	425	—	263	—	—	688
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(1 235)	476	10	(68)	115	—	(702)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	1	—	—	—	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(12)	—	3	1	(67)	—	(75)
Commissions, frais généraux et autres charges	244	351	146	28	112	(2)	879
Charges financières	5	—	8	—	—	—	13
	(832)	1 809	447	604	211	41	2 280
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	12	(28)	5	8	13	36	46
Répartition des autres activités	26	2	2	1	5	(36)	—
Résultat avant impôts	38	(26)	7	9	18	—	46
Impôts sur le résultat	(3)	(3)	(1)	1	4	—	(2)
Résultat net	41	(23)	8	8	14	—	48
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	40	(23)	8	8	14	—	47

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

(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	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
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
Charges							
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 (diminution) 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
Résultat net	85	35	18	7	13	—	158
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	84	35	18	7	13	—	157

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Primes sectorielles**

(en millions de dollars canadiens)

Période de trois mois terminée le 31 mars 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	487	206	446	48	257	33	1 477
Investies dans les fonds distincts	—	872	—	592	—	—	1 464
	487	1 078	446	640	257	33	2 941
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(90)	—	(31)	(7)	(119)	52	(195)
Primes nettes	397	1 078	415	633	138	85	2 746

(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	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	478	109	431	329	198	48	1 593
Investies dans les fonds distincts	—	611	—	337	—	—	948
	478	720	431	666	198	48	2 541
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(90)	—	(34)	(6)	(83)	27	(186)
Primes nettes	388	720	397	660	115	75	2 355

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Actifs et passifs sectoriels (suite)

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 mars 2020						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	22 859	2 462	1 979	4 037	1 193	8 219	40 749
Actif net des fonds distincts	—	14 894	—	10 566	—	—	25 460
Actif de réassurance	(691)	—	226	131	1 731	(139)	1 258
Autres	115	1 360	—	—	43	3 009	4 527
Actif total	22 283	18 716	2 205	14 734	2 967	11 089	71 994
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	20 233	2 324	2 236	4 073	2 040	(99)	30 807
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	14 894	—	10 566	—	—	25 460
Autres	1 432	114	16	28	—	9 043	10 633
Passif total	21 665	17 332	2 252	14 667	2 040	8 944	66 900

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2019						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	23 113	1 880	1 881	3 998	1 058	7 567	39 497
Actif net des fonds distincts	—	16 392	—	11 476	—	—	27 868
Actif de réassurance	(702)	—	233	132	1 491	(124)	1 030
Autres	121	866	—	—	38	2 951	3 976
Actif total	22 532	19 138	2 114	15 606	2 587	10 394	72 371
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	21 470	1 839	2 199	4 142	1 744	(99)	31 295
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	16 392	—	11 476	—	—	27 868
Autres	342	37	5	5	—	7 060	7 449
Passif total	21 812	18 268	2 204	15 623	1 744	6 961	66 612