

Des choix responsables

SOLIDITÉ
CROISSANCE
AMBITION



Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2020

4 novembre 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 4 novembre 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 et de neuf mois terminées les 30 septembre 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 EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	9
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	12
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	13
INFORMATION SECTORIELLE	14

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Troisième trimestre						Total
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	
Primes nettes	412,0	933,1	411,0	1 167,5	156,0	91,4	3 171,0
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>14,5</i>	<i>194,7</i>	<i>(7,1)</i>	<i>739,0</i>	<i>28,5</i>	<i>11,9</i>	<i>981,5</i>
Produits de placement	257,0	(32,0)	42,1	71,0	14,0	41,9	394,0
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(604,4)</i>	<i>(79,0)</i>	<i>4,3</i>	<i>7,3</i>	<i>(51,5)</i>	<i>7,8</i>	<i>(715,5)</i>
Autres produits	27,2	370,0	14,5	26,0	36,5	(52,0)	422,2
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(2,6)</i>	<i>2,2</i>	<i>1,0</i>	<i>1,8</i>	<i>17,7</i>	<i>(14,1)</i>	<i>6,0</i>
Total	696,2	1 271,1	467,6	1 264,5	206,5	81,3	3 987,2
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(592,5)</i>	<i>117,9</i>	<i>(1,8)</i>	<i>748,1</i>	<i>(5,3)</i>	<i>5,6</i>	<i>272,0</i>

Primes nettes – La hausse de 981,5 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2019 s'explique principalement par :

- L'augmentation des primes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à la signature de contrats d'importance;
- L'augmentation des primes investies dans les fonds distincts ainsi que l'augmentation des ventes de certificats de placement garanti et de comptes d'épargne à intérêt élevé dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- La croissance des primes nettes dans le secteur des Affaires américaines et dans celui de l'Assurance individuelle.

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

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

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

Produits de placement – La diminution de 715,5 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2019 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations engendrée notamment par la variation des taux d'intérêt et de l'écart des émetteurs.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont généralement constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 6,0 millions de dollars au troisième trimestre de 2020, par rapport au trimestre comparatif de 2019.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 238,7 millions de dollars au troisième trimestre de 2020 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2019. Cette hausse s'explique par :

- 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;
- 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 commissions, en raison notamment de la croissance des primes nettes dans le secteur des Affaires américaines.

L'augmentation des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par :

- Une charge relative aux contrats d'assurance moindre qu'au trimestre comparatif de 2019. 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.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2020, la Société rapporte une charge d'impôts de 50,0 millions de dollars, comparativement à une charge de 51,9 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 à l'actionnaire ordinaire

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 222,0 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 183,4 millions de dollars pour la période correspondante de 2019. Cette hausse s'explique essentiellement par les éléments mentionnés ci-dessus.

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2020			2019				2018	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	3 987,2	6 676,7	2 326,4	2 541,4	3 715,2	4 078,5	4 927,2	2 587,4	1 980,2
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	222,0	193,1	40,6	174,8	183,4	181,2	151,3	149,5	164,9
Résultat par action ordinaire									
De base	2,04 \$	1,78 \$	0,37 \$	1,61 \$	1,69 \$	1,67 \$	1,39 \$	1,37 \$	1,50 \$
Dilué	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	1,36 \$	1,50 \$

Opérations entre parties liées

La Société a une entente de financement envers iA Société financière, d'un montant de 80 millions de dollars, qui ne doit 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 de haute qualité facilement négociables et exerce une gestion rigoureuse de la trésorerie et de l'appariement.

Compte tenu de la volatilité des marchés financiers, la Société effectue des simulations afin de mesurer ses besoins de liquidités selon divers scénarios, dont certains peuvent être qualifiés d'« extrêmes ». 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 de gestion 2019* de iA Groupe financier.

Documents relatifs aux résultats financiers

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

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 4 novembre 2020, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9031 ou le 1 800 753-6150 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 4 novembre 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 21970071. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

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

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

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;

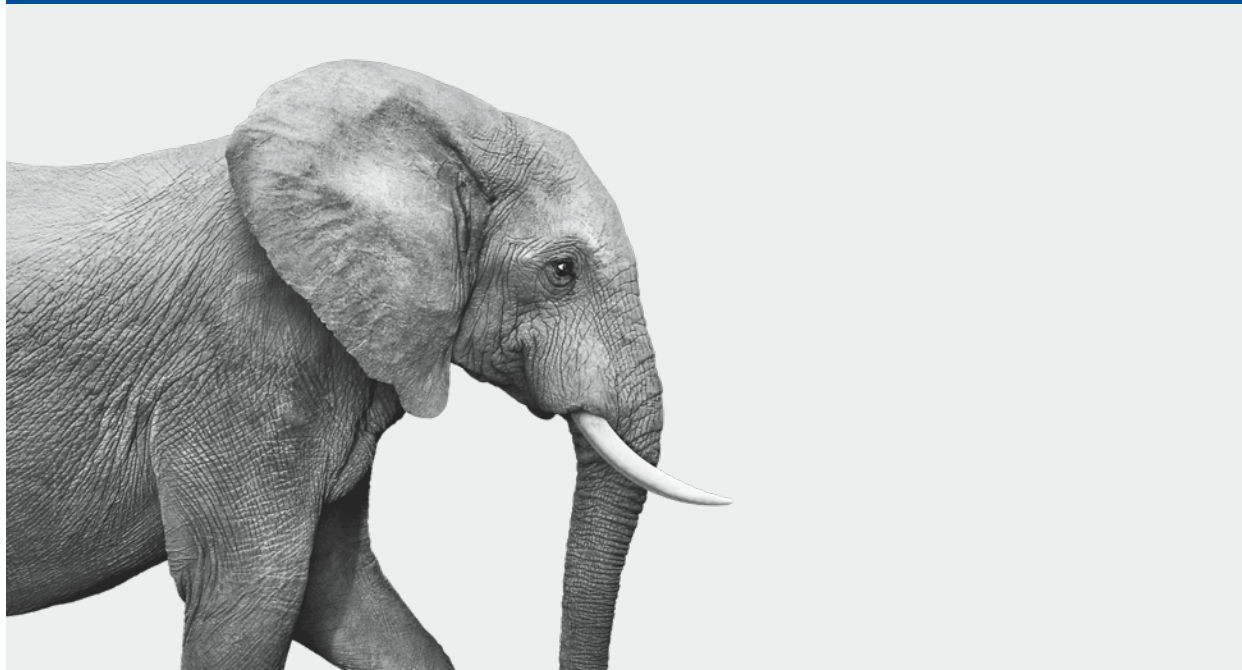
Autres – Produits d'assurance auto et habitation, services soutenant les activités qui n'ont pas de lien avec les secteurs principaux, tels que la gestion d'actifs et le financement, le capital de la société de même que certains ajustements relatifs à la consolidation.

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.

iA Groupe financier

1080, Grande Allée Ouest
C. P. 1907, succursale Terminus
Québec (Québec) G1K 7M3
Téléphone : 418 684-5000
Sans frais : 1 800 463-6236



ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

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

ia.ca