

Québec, le 6 mai 2021

iA Groupe financier déclare de bons résultats pour le premier trimestre

Solides bénéfiques et poursuite de la forte lancée des ventes dans tous les secteurs d'activité

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE – iA Société financière

- BPA tiré des activités de base de 1,79 \$ (+20 % sur douze mois), dans la moitié supérieure de la fourchette cible (de 1,70 \$ à 1,85 \$)
- ROE tiré des activités de base de 13,6 % (douze derniers mois), dans la moitié supérieure de la fourchette cible (de 12,5 % à 14,0 %)
- BPA divulgué de 1,61 \$ et ROE de 12,7 % (douze derniers mois)
- Primes et dépôts de plus de 4,4 milliards de dollars (+25 % sur douze mois) et actif sous gestion et sous administration de 201,3 milliards de dollars (+15 % sur douze mois)
- Ventes record en gestion de patrimoine individuel dépassant les 2,5 milliards de dollars
- Ratio de solvabilité de 128 % au 31 mars 2021 et ratio d'endettement de 24,3 %
- Hausse des cotes de crédit par DBRS Morningstar considérant l'amélioration du profil de risque

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 »). 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 2021, iA Société financière (TSX: IAG) déclare un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 172,9 millions de dollars, un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,61 \$ et un rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)¹ de 12,7 % pour les douze derniers mois. Le BPA tiré des activités de base s'élève à 1,79 \$ et le ROE tiré des activités de base pour les douze derniers mois, à 13,6 %.

« Les résultats divulgués aujourd'hui sont excellents, le BPA et le ROE tirés des activités de base s'inscrivent tous deux dans la moitié supérieure de la fourchette cible. Tous nos secteurs d'activité ont affiché un bon rendement, enregistrant un volume de ventes important et de solides bénéfices. Les ventes ont été particulièrement bonnes dans le secteur de l'Assurance individuelle, en hausse de 29 % d'une année sur l'autre, et dans celui de la Gestion de patrimoine individuel, où l'on a enregistré des ventes record de fonds distincts et de fonds communs de placement, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. Il convient aussi de souligner les bons résultats de nos activités dans le marché des services aux concessionnaires, tant au Canada qu'aux États-Unis, où nous commençons tout juste à récolter les fruits de l'acquisition de IAS. Ces résultats augurent bien pour 2021, et nous positionnent favorablement pour poursuivre notre croissance, tout en continuant de travailler étroitement avec nos communautés pour surmonter les difficultés engendrées par la pandémie. »

« Tous nos secteurs d'activité ont contribué à la rentabilité soutenue de la Société au premier trimestre. Les résultats de nos activités américaines, de prêts automobiles et de notre filiale iA Auto et habitation ont été particulièrement positifs, a ajouté Jacques Potvin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. Notre situation financière demeure solide, avec un confortable ratio de capital de 128 % et une forte génération organique de capital qui se poursuit. De plus, les provisions supplémentaires que nous avons établies par prudence à la fin de 2020 pour pallier les effets potentiels de la pandémie ont été plus qu'adéquates au premier trimestre, et nous estimons qu'elles seront suffisantes pour les prochains trimestres. »

Faits saillants sur les résultats	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	178,6 \$	44,7 \$	300 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	5,7 \$	5,6 \$	2 %
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	172,9 \$	39,1 \$	342 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions, dilué)	107,5	107,4	—
Résultat par action ordinaire (dilué)	1,61 \$	0,36 \$	347 %
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base ¹	1,79 \$	1,49 \$	20 %

Faits saillants sur d'autres données financières	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ¹	12,7 %	10,6 %	10,7 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base	13,6 %	13,3 %	13,3 %
Ratio de solvabilité	128 %	130 %	137 %
Valeur comptable par action	56,95 \$	55,52 \$	52,29 \$
Actif sous gestion et sous administration (en milliards)	201,3 \$	197,5 \$	175,7 \$

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 du communiqué pour plus d'information.

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 bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base » et la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » de ce communiqué.

Les résultats de iA Société financière pour le premier trimestre de 2021 sont présentés sur une base consolidée avec ceux de l'ensemble de ses filiales, qui comprend notamment iA Assurance. À moins d'indication contraire, les résultats présentés dans ce document sont comparés avec ceux de la période correspondante l'an dernier.

Rentabilité – Pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2021, iA Société financière déclare un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,61 \$, considérablement plus élevé que le résultat de 0,36 \$ pour le même trimestre en 2020, marqué par le début de la pandémie de COVID-19 et d'importantes fluctuations des marchés.

Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base pour le premier trimestre est pour sa part de 1,79 \$, ce qui représente une augmentation de 20 % par rapport à celui enregistré un an plus tôt. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base. Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base²				
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Premier trimestre			
	Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2021	2021	2020
Bénéfice divulgué	172,9	1,61 \$	0,36 \$	347 %
Les résultats tirés des activités de base excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :				
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	(4,4)	(0,04 \$)	0,80 \$	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	3,5	0,03 \$	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	13,5	0,13 \$	0,07 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6,7	0,06 \$	0,04 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	0,22 \$	
Bénéfice tiré des activités de base	192,2	1,79 \$	1,49 \$	20 %

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 2021. L'information présentée ci-dessous comporte des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Tous les chiffres sont après impôts, à moins d'indication contraire.

La Société a divulgué un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 172,9 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021. Ce résultat, analysé selon la provenance des bénéfices, peut s'expliquer comme suit :

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur – À 204,7 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du premier trimestre de 2021 est en hausse de 10 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse du bénéfice anticipé découlant de l'apport de l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines et par la perspective de croissance favorable dans le secteur de l'Assurance individuelle.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé – La Société a enregistré, en comparaison avec les attentes de la direction, un gain net d'expérience totalisant 0,04 \$ par action (4,9 millions de dollars) au premier trimestre de 2021. Les résultats en matière d'expérience suivants valent la peine d'être soulignés :

- **Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie** – La mortalité accrue attribuable à la pandémie s'est révélée inférieure à ce qui avait été anticipé durant le premier trimestre. Les prestations de décès supplémentaires ont été absorbées par la protection supplémentaire prévue pour le trimestre, et le reste de ce montant demeure provisionné pour une utilisation éventuelle au cours des prochains trimestres. En ce qui concerne le comportement défavorable des titulaires de polices, la protection supplémentaire demeure intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée à cours du trimestre.

² Pour la définition du bénéfice tiré des activités de base, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la page 6. Cette définition est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

- **Dépenses** – Des dépenses plus élevées en matière de TI et d'avantages sociaux ont engendré des dépenses supérieures à ce qui était prévu au premier trimestre, donnant lieu à une perte de 0,06 \$ par action. Cette perte est répartie entre les quatre secteurs d'activité canadiens, comme mentionné ci-après.
- **L'Assurance individuelle** a enregistré, au premier trimestre, une perte de 2,9 millions de dollars (-0,02 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,04 \$ par action), effet qui n'a toutefois pas suffi à contrebalancer les dépenses susmentionnées (-0,03 \$ par action), une provision prise pour une obligation privée (-0,02 \$ par action) et divers autres éléments défavorables mineurs (-0,01 \$ par action).
- **La Gestion de patrimoine individuel** a connu une expérience favorable au premier trimestre, avec un gain de 0,02 \$ par action (2,5 millions de dollars). Les revenus plus élevés (+0,04 \$ par action) générés par les fonds distincts, iA Clarington et les filiales de distribution s'expliquent en partie par des ventes nettes élevées et par l'incidence positive des variations liées aux marchés sur les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion). En revanche, le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts a enregistré une légère perte (-0,01 \$ par action) et les dépenses ont été, comme mentionné précédemment, plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action).
- **L'Assurance collective** affiche une perte de 0,01 \$ par action (1,2 million de dollars) pour le trimestre. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été inférieure aux attentes (-0,03 \$ par action) en raison d'une expérience de mortalité défavorable, compensée en partie par une expérience favorable en invalidité de longue durée. Dans la division des Services aux concessionnaires, les protections biens et risques divers ont connu une expérience favorable (+0,02 \$ par action) et les prêts automobiles ont généré un gain, alors que nous avons observé une expérience favorable en matière de crédit pour les prêts automobiles (+0,03 \$ par action). Dans la division des Marchés spéciaux, les réclamations en assurance soins de santé ont été légèrement supérieures à ce qui était prévu (-0,01 \$ par action). Enfin, comme mentionné précédemment, les dépenses attribuées au secteur ont également excédé les prévisions (-0,02 \$ par action).
- **L'Épargne et retraite collectives** a déclaré un gain de 0,01 \$ par action (1,3 million de dollars) en raison d'une expérience de longévité favorable, partiellement contrebalancée par les dépenses susmentionnées.
- L'expérience dans le secteur des **Affaires américaines** a dépassé les attentes au premier trimestre, avec un gain de 0,04 \$ par action (5,2 millions de dollars). Les résultats ont été conformes aux attentes dans la division de l'Assurance individuelle et meilleurs que prévu dans la division des Services aux concessionnaires. Une expérience favorable en matière de réclamations, des ventes importantes et des dépenses moindres ont eu un effet positif (+0,05 \$ par action), mais les coûts d'intégration de IAS ont été légèrement plus élevés que prévu (-0,01 par action).

Impact des nouvelles ventes (drain) dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – Le *drain* dans les deux secteurs s'établit à 4,8 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre, soit l'équivalent de 5 % des ventes. Ce résultat s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 %, mais demeure néanmoins légèrement défavorable (-0,01 \$ par action), ce qui s'explique par une répartition des ventes par types de produits légèrement différente de ce qui était prévu.

Revenu sur le capital – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 33,4 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,09 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu en raison principalement d'un ratio des sinistres moins élevé qu'anticipé, tant en assurance automobile qu'en assurance habitation (+0,08 \$ par action), et de revenus d'investissements sur le capital supérieurs aux prévisions (+ 0,01 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Le taux d'impôt effectif pour le premier trimestre est de 25,5 %. La charge d'impôt est ainsi supérieure à celle prévue, ce qui représente un impact négatif de 0,09 \$ par action. Cet écart défavorable s'explique principalement par l'imposition plus élevée de la Société en tant qu'assureur multinational en raison des variations liées aux marchés et, dans une moindre mesure, par l'incidence négative de la diminution de la valeur du portefeuille immobilier et d'autres variations mineures.

Croissance des affaires – La Société a amorcé l'année 2021 avec une très forte croissance des affaires dans tous les secteurs d'activité au cours du premier trimestre. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position en assurance individuelle et en gestion de patrimoine individuel, des secteurs qui font partie de nos « Fondations³ ». En plus de leur "Soutien³" à l'image de marque et aux synergies avec les autres secteurs, les Régimes d'employés et iA Auto et habitation ont également connu une excellente croissance des ventes. Enfin aux États-Unis, les bons résultats obtenus en matière de vente témoignent du potentiel d'« Expansion³ » de la division des Services aux concessionnaires.

³ Lors d'un événement pour les investisseurs, le 10 mars 2021, la Société a réparti ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion. Pour plus de renseignements, voir le paragraphe « Événement pour les investisseurs 2021 de iA Groupe financier » à la page 6 et le site Internet de l'entreprise à l'adresse suivante : <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> sous *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*.

- Les *primes et dépôts* ont dépassé 4,4 milliards de dollars au premier trimestre, ce qui représente une hausse de 25 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, principalement attribuable à l'apport des secteurs de la Gestion de patrimoine individuel, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines.
- L'*actif sous gestion et sous administration* se situait à 201,3 milliards de dollars à la fin du premier trimestre, en hausse de 15 % par rapport à la même date l'an dernier, alors que les effets de la pandémie commençaient à se faire sentir sur les marchés. Au cours du trimestre, l'actif sous gestion et sous administration a enregistré une croissance de 2 % principalement attribuable à la croissance des marchés et aux entrées nettes de fonds.
- Pour le secteur de l'*Assurance individuelle*, le fort élan s'est poursuivi au premier trimestre avec des ventes totales qui ont atteint 58,1 millions de dollars, ce qui représente une hausse significative de 29 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Ce bon résultat est porté notamment par l'amélioration de notre gamme de produits en 2020, la force de nos réseaux de distribution et la grande qualité de nos outils numériques.
- Dans le secteur de la *Gestion de patrimoine individuel*, les ventes de produits garantis ont totalisé 228,7 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 11 % par rapport à la même période de 2020. Nous avons terminé le trimestre avec des résultats record en termes de ventes brutes et nettes, tant pour les fonds distincts que pour les fonds communs de placement. Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 1 377,0 millions de dollars (+58 %), et les ventes nettes ont totalisé 972,3 millions de dollars, soit plus du double des 423,8 millions de dollars enregistrés un an plus tôt. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première pour les ventes brutes et nettes. Quant aux ventes brutes de fonds communs de placement, elles se sont chiffrées à 941,8 millions de dollars, ce qui correspond à une hausse significative (+36 %) par rapport à la même période l'an dernier, alors que les ventes nettes, en forte hausse, avaient totalisé 377,8 millions de dollars.
- Le secteur de l'*Assurance collective* est composé de trois divisions. Dans la division des Régimes d'employés, les ventes ont totalisé 87,1 millions de dollars, un fort résultat par rapport au trimestre correspondant de 2020 (+53 %), attribuable à la mise en vigueur de plusieurs nouveaux groupes durant le trimestre. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont atteint 231,2 millions de dollars, en hausse par rapport à la même période en 2020 (+3 %). Par produits, les ventes ont été de 43,0 millions de dollars (-27 %) pour l'assurance crédit, de 64,5 millions de dollars (+4 %) pour l'assurance biens et risques divers et de 123,7 millions de dollars (+20 %) pour la souscription de prêts automobiles. Finalement, dans la division des Marchés spéciaux, les ventes du premier trimestre totalisent 46,8 millions de dollars, comparativement à 75,8 millions de dollars un an plus tôt. La diminution des ventes s'explique en bonne partie par la baisse importante des ventes en assurance voyage dans le contexte actuel de pandémie.
- Dans le secteur de l'*Épargne et retraite collectives*, les ventes totales du premier trimestre se chiffrent à 693,3 millions de dollars, montant supérieur à celui de la même période l'an dernier (+5 %). Cette augmentation s'explique essentiellement par les ventes de produits d'accumulation, avec la signature, durant le trimestre, de plusieurs nouveaux groupes aux actifs importants.
- Dans le secteur des *Affaires américaines*, les ventes de l'Assurance individuelle se sont établies au premier trimestre à 31,2 millions de dollars américains (+6 %). Dans les Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 233,0 millions de dollars américains, en hausse significative (+99 %) par rapport au trimestre correspondant de 2020. Outre par l'ajout des ventes de IAS aux résultats, cette croissance s'explique aussi par l'adhésion de plusieurs nouveaux groupes de concessionnaires.
- Finalement, à la filiale *iA Auto et habitation*, la bonne croissance des affaires s'est poursuivie, alors que les primes directes souscrites au premier trimestre se sont chiffrées à 84,1 millions de dollars, en hausse de 14 % par rapport à celles du même trimestre de 2020.

Situation financière – Au 31 mars 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 128 %, comparativement à un ratio de 130 % au 31 décembre 2020 et à un ratio de 137 % un an plus tôt, avant le déploiement de capital pour l'acquisition de IAS Parent Holdings. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La diminution de deux points de pourcentage au cours du trimestre découle essentiellement de l'incidence négative des variations liées aux marchés, partiellement compensée par l'apport de la génération organique de capital, qui s'est chiffré à environ 90 millions de dollars durant le trimestre. Par ailleurs, le ratio d'endettement s'établissait à 24,3 % au 31 mars 2021, en légère baisse par rapport au ratio de 24,8 % enregistré au 31 décembre 2020.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 56,95 \$ au 31 mars 2021, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 9 % sur douze mois.

Dividende – Conformément aux instructions des autorités réglementaires de ne pas hausser les dividendes aux actionnaires ordinaires dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent. Ce dividende sera payable le 15 juin 2021 à tous les actionnaires inscrits le 21 mai 2021.

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 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 14 mai 2021. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> à la section *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.

Litige – Le 10 mars 2021, la Cour d'appel de la Saskatchewan a rendu une décision favorable à iA Groupe financier dans le litige qui opposait ce dernier à Ituna Investment LP (Ituna). Ituna cherchait à effectuer des dépôts illimités dans un contrat d'assurance vie universelle acheté d'un titulaire de police. Dans sa décision, la Cour d'appel a conclu que la position d'Ituna entraînait en contradiction avec le libellé du contrat de même qu'avec son intention. iA Groupe financier a toujours maintenu que la position d'Ituna était juridiquement infondée.

Actualisation des cotes de crédit – Le 9 mars 2021, l'agence de crédit DBRS Morningstar a haussé ses cotes de crédit pour iA Société financière et l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers. L'amélioration des cotes reflète les efforts considérables déployés par iA Groupe financier au cours des dernières années afin d'améliorer son profil de risque, en particulier sa sensibilité aux risques liés aux marchés. Les cotes de crédit accordées par Standard & Poor's et A.M. Best sont quant à elles demeurées stables.

Événement pour les investisseurs 2021 de iA Groupe financier – Le 10 mars 2021, iA Groupe financier a tenu un événement virtuel pour les investisseurs. Cet événement public, qui avait pour thème *Vers une croissance solide*, a été l'occasion de faire le point sur les priorités stratégiques, sur l'évolution numérique et sur les objectifs financiers de la Société.

À cette occasion, la Société a notamment expliqué sa stratégie de croissance en présentant ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion. Sous Fondations sont regroupées les activités de longue date dans lesquelles iA Groupe financier excelle et est déjà un leader, soit l'Assurance individuelle, la Gestion de patrimoine individuel et les Services aux concessionnaires (Canada). Les activités de Soutien valorisent l'image de marque, tout en fournissant des synergies et des avantages concurrentiels aux autres secteurs d'activité. Elles comprennent les Régimes d'employés et les Marchés spéciaux de l'Assurance collective, l'Épargne et retraite collectives et la filiale iA Auto et habitation. Finalement, les filiales de distribution et les Affaires américaines font partie des activités d'Expansion, c'est-à-dire des activités distinctives à fort potentiel de croissance dans lesquelles iA Groupe financier aspire à devenir un leader.

Pour de plus amples renseignements sur les initiatives stratégiques présentées lors de l'événement, consultez le site Internet de la Société à l'adresse <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs>, sous l'onglet *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*.

Bilan de développement durable 2020 – Le 30 mars 2021, iA Groupe financier a publié son *Bilan de développement durable 2020* qui décrit les initiatives et les réalisations de l'entreprise au cours de l'année 2020 dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance.

iA Gestion de patrimoine lance les marques iA Gestion privée de patrimoine et iA Marchés des capitaux – Le 18 janvier 2021, iA Gestion de patrimoine a annoncé le lancement de iA Gestion privée, une nouvelle image de marque qui remplace les marques iA Valeurs mobilières et Patrimoine Hollis et qui unifie les activités de gestion de patrimoine de iA Gestion de patrimoine réglementées par l'OCRCVM. Dans le cadre de ce changement, la division des marchés des capitaux de iA Gestion de patrimoine, exerçant précédemment ses activités sous la marque iA Valeurs mobilières, sera désormais connue sous le nom iA Marchés des capitaux. Ce changement sera reflété dans nos rapports à compter du présent trimestre.

Indications aux marchés pour 2021 pour iA Société financière

- Bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base : fourchette cible de 7,60 \$ à 8,20 \$;
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base : fourchette cible de 12,5 % à 14,0 %;
- Ratio de solvabilité : fourchette cible de 110 % à 116 %;
- Impact des nouvelles ventes (*drain*) : cible annuelle de 2 % des ventes avec une fourchette trimestrielle entre -5 % et 10 %;
- Génération organique de capital : fourchette cible de 275 millions de dollars à 325 millions de dollars;
- Taux d'impôt effectif : fourchette cible de 20 % à 22 %;
- Ratio de distribution du dividende⁴ : fourchette entre 25 % et 35 %, la cible étant le point médian.

Les indications aux marchés qui précèdent sont des prévisions et nous vous référons à la section « Énoncés prospectifs » à la fin de ce communiqué pour plus d'information.

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE – iA Assurance

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au premier trimestre de 2021 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 171,0 millions de dollars, comparativement à un résultat de 40,6 millions de dollars au même trimestre en 2020, marqué par le début de la pandémie de COVID-19 et d'importantes fluctuations des marchés.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 116 % au 31 mars 2021, comparativement à 122 % à la fin du trimestre précédent et à 116 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et à l'extrémité supérieure de la fourchette cible de iA Assurance pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Dividende – iA Assurance a déclaré un dividende de 250,0 millions de dollars au premier trimestre de 2021. Les dividendes qui étaient payables à la suite de cette déclaration ont entièrement été versés au cours du premier trimestre. Par ailleurs, le conseil d'administration n'ayant approuvé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière, pour le deuxième trimestre de 2021, aucun dividende ne sera alors versé à iA Société financière.

iA Assurance			
Faits saillants sur les résultats		Premier trimestre	
(En millions de dollars)	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires	176,7	46,2	282 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,7	5,6	2 %
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	171,0	40,6	321 %

Faits saillants sur d'autres données financières			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2021	31 décembre 2020	31 mars 2020
Capital total	5 860,9	5 887,5	5 746,3
Ratio de solvabilité	116 %	122 %	116 %

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 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

⁴ Dividende par action ordinaire distribué durant la période, divisé par le résultat de base par action ordinaire au cours de la même période.

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. 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, l'impact des nouvelles ventes (*drain*), 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); l'impact des nouvelles ventes (*drain*) (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) et tout autre élément qui n'est pas attribué au bénéfice d'exploitation.

Le bénéfice (pertes) tiré des activités de base et les mesures financières qui reposent sur le bénéfice tiré des activités de base (pertes), y compris le bénéfice (pertes) par action (BPA) tiré des activités de base et le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, sont des mesures financières non conformes aux IFRS qui sont utilisées pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice (pertes) tiré des activités de base exclut du bénéfice (pertes) divulgué l'impact des éléments suivants, qui créent de la volatilité dans les résultats de la Société en vertu des IFRS ou qui ne sont pas représentatifs de sa performance opérationnelle sous-jacente :

- a) les impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction, y compris l'incidence des rendements générés par les marchés financiers et les changements dans les taux d'intérêt liés (i) aux frais de gestion perçus relativement à l'actif sous gestion ou sous administration (RFG), (ii) aux polices d'assurance vie universelle, (iii) au niveau d'actifs appartenant aux engagements à long terme, et (iv) au programme de gestion dynamique des risques rattachés aux garanties des fonds distincts;
- b) les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction;
- c) les charges ou les produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration;
- d) l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions;
- e) la charge de retraite non liée aux activités de base, qui représente la différence entre le rendement des actifs (revenus d'intérêts sur les actifs du régime) calculé en utilisant le rendement attendu des actifs du régime et le taux d'actualisation du régime de retraite prescrit par les IFRS;
- f) des éléments particuliers que la direction juge non représentatifs de la performance de la Société, notamment (i) des provisions ou règlements de dossiers judiciaires importants, (ii) des gains et des pertes d'impôts inhabituels sur le revenu, (iii) des charges significatives pour dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles, et (iv) d'autres gains et pertes inhabituels particuliers.

Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

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 », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent 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 et ils pourraient changer, particulièrement en raison de la pandémie de la COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

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.

Impacts potentiels de la pandémie de la COVID-19 – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. L'incidence globale qu'aura la pandémie de la COVID-19 demeure incertaine et dépendra de plusieurs facteurs, dont la progression du virus, l'émergence de nouveaux variants, la durée de la pandémie, les traitements et thérapies potentiels, la disponibilité des vaccins, l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets qu'aura la pandémie de la COVID-19, mais ses effets sur les affaires et les résultats financiers de la Société pourraient être significatifs. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, la Société continue d'être très solide financièrement. De plus, le protocole de continuité des affaires de la Société continue d'être observé, de manière à assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et à permettre aux employés et aux conseillers de poursuivre toutes leurs activités, tout en étant appuyés par des processus sécuritaires.

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 2020 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, 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 document. 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 2021, 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 6 mai 2021, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 641-6712 ou le 1 800 768-8804 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 6 mai 2021. 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 21992299. 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 6 mai 2021, à 14 h (HE), de façon virtuelle à l'adresse <https://www.icastpro.ca/fia210506b>. 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.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.