

# PRÉSENT ET SOLIDE.

Plus que jamais.



**Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.**

Rapport de gestion du premier trimestre 2021

6 mai 2021



## 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 6 mai 2021. iA Société financière inc. (« iA Société financière ») est devenue la société mère de iA Assurance le 1<sup>er</sup> 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 2021 et 2020. 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 2020. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

### TABLE DES MATIÈRES

<b>FAITS SAILLANTS</b> .....	<b><u>2</u></b>
<b>ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	<b>3</b>
<b>PLACEMENTS</b> .....	<b>6</b>
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<b>7</b>
<b>DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	<b>8</b>
<b>MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	<b>8</b>
<b>ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	<b>11</b>
<b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	<b>12</b>
<b>INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<b>13</b>

## FAITS SAILLANTS<sup>1</sup>

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

**Croissance des affaires** – Les primes et dépôts totalisent près de 4,4 milliards de dollars pour le trimestre, en hausse significative par rapport au premier trimestre de 2020 (+24 %). Tous les secteurs d'activité affichent, pour le premier trimestre, de bons résultats en matière de ventes. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur le marché dans l'assurance individuelle et la gestion de patrimoine. Les ventes ont été particulièrement bonnes pour l'Assurance individuelle (+29 %), les fonds distincts (+58 %) et les fonds communs de placement (+36 %). Ces deux types de fonds nets ont en effet enregistré, respectivement, de fortes entrées nettes de 972,3 millions de dollars et 377,8 millions de dollars. Les ventes ont aussi été excellentes pour les Régimes d'employés (+53 %) et iAAH (+14 %). Du côté américain, les ventes du trimestre pour la division de l'Assurance individuelle ont été supérieures à celles de 2020 (+6 %), et les Services aux concessionnaires ont affiché une croissance importante (+44 %), à laquelle a contribué l'adhésion de plusieurs nouveaux groupes de concessionnaires durant le trimestre. Enfin, l'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 14 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier pour s'établir à 198,1 milliards de dollars au 31 mars 2021.

**Situation financière** – Le ratio de solvabilité s'établissait à 116 % au 31 mars 2021, comparativement à un ratio de 122 % à la fin du trimestre précédent et au même niveau 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 la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %. La diminution au cours du trimestre résulte du versement d'un dividende à l'unique porteur des actions ordinaires, combiné aux variations liées aux marchés.

**Dividende** – iA Assurance a déclaré un dividende de 250,0 millions de dollars au premier trimestre de 2021, entièrement versé au cours du trimestre. Pour le deuxième trimestre de 2021, le conseil d'administration ayant approuvé qu'il n'y ait aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière, aucun dividende ne sera versé à iA Société financière par iA Assurance.

**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 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 iA Assurance. 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.

**Bilan de développement durable 2020** – Le 30 mars 2021, iA Groupe financier a publié son *Bilan de développement durable 2020* qui décrit ses initiatives et ses réalisations au cours de l'année 2020 dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance. La Société a franchi d'importantes étapes dans sa stratégie et son engagement en matière de développement durable, parmi lesquelles :

- Obtention de la certification « Entreprise carboneutre 2020 » et engagement à réduire nos émissions de GES de 20 % par employé d'ici 2025;
- Engagement à atteindre une plus grande équité des genres au sein de la direction principale d'ici 2025;
- Introduction d'un critère ESG dans la rémunération des hauts dirigeants;
- Recours à un cadre reconnu de divulgation ESG (Sustainability Accounting Standards Board – SASB).

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

**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.

À moins d'indication contraire, les résultats présentés dans ce document sont comparés avec ceux de la période correspondante l'an dernier.

## ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2021	2020	Variation
Produits			
Primes nettes	3 323,4	2 746,1	577,3
Produits de placement	(3 555,3)	(857,5)	(2 697,8)
Autres produits	467,1	437,8	29,3
Total	235,2	2 326,4	(2 091,2)
Moins : prestations sur contrats et charges	6,5	2 280,4	(2 273,9)
Résultat avant impôts	228,7	46,0	182,7
Moins : impôts	56,7	(1,5)	58,2
Résultat net	172,0	47,5	124,5
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(4,7)	1,3	(6,0)
Résultat net attribué aux actionnaires	176,7	46,2	130,5
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,7	5,6	0,1
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	171,0	40,6	130,4

## 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	418,7	1 605,7	399,5	659,8	145,5	94,2	3 323,4
Variation p/r 2020	21,2	527,7	(15,4)	26,8	7,3	9,7	577,3
Produits de placement	(3 055,9)	(184,8)	(18,3)	(208,0)	(120,3)	32,0	(3 555,3)
Variation p/r 2020	(1 809,4)	(511,8)	(36,9)	(159,8)	(174,3)	(5,6)	(2 697,8)
Autres produits	29,2	414,1	10,8	30,2	33,0	(50,2)	467,1
Variation p/r 2020	(0,2)	38,3	(7,8)	3,4	0,8	(5,2)	29,3
Total	(2 608,0)	1 835,0	392,0	482,0	58,2	76,0	235,2
Variation p/r 2020	(1 788,4)	54,2	(60,0)	(129,6)	(166,2)	(1,2)	(2 091,2)

*Primes nettes* – La hausse de 577,3 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2020 s'explique principalement par :

- La croissance des primes investies dans les fonds distincts dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- Dans une moindre mesure, l'augmentation des primes dans les secteurs de l'Épargne et retraite collectives, de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines.

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

- La tendance des clients à concentrer leurs dépôts dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- 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 2 697,8 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2020 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations engendrée principalement par la variation des taux d'intérêt.

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 29,3 millions de dollars au premier trimestre de 2021, par rapport au trimestre comparatif de 2020, ce qui s'explique essentiellement par la croissance des affaires dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

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

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 2 273,9 millions de dollars au premier trimestre de 2021 si on compare avec celles du premier trimestre de 2020. Cette baisse s'explique par :

- Une diminution du passif relatif aux contrats d'assurance, essentiellement attribuable à l'importante augmentation des taux d'intérêt. Rappelons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs appariant les provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une diminution des transferts nets aux fonds distincts dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives.

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

- Une augmentation des prestations nettes reflétant le cours normal des activités, particulièrement dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes;
- Une variation de l'actif de réassurance. Cet élément est généralement influencé par les mêmes facteurs que ceux influant sur le passif relatif aux contrats d'assurance, déjà mentionnés;
- Dans une moindre mesure, une augmentation des commissions liées à la croissance des primes nettes.

### **Impôts**

Pour le premier trimestre de 2021, la Société rapporte une charge d'impôts de 56,7 millions de dollars, comparativement à un recouvrement d'impôts de 1,5 million de dollars en 2020. 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 171,0 millions de dollars pour le premier trimestre de 2021, comparativement à 40,6 millions de dollars pour la période correspondante de 2020. En plus des éléments susmentionnés, il convient de rappeler que le résultat net attribué au porteur d'actions ordinaires du premier trimestre de 2020 avait été influencé défavorablement par les effets de la pandémie de COVID-19 et les changements macroéconomiques résultants.

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)	2021	2020				2019			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	235,2	4 444,1	3 987,2	6 676,7	2 326,4	2 541,4	3 715,2	4 078,5	4 927,2
Résultat net attribué au porteur d'actions ordinaires	171,0	182,4	222,0	193,1	40,6	174,8	183,4	181,2	151,3
Résultat de base par action ordinaire	1,57 \$	1,68 \$	2,04 \$	1,78 \$	0,37 \$	1,61 \$	1,69 \$	1,67 \$	1,39 \$

### 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, le cas échéant.

### 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 ». 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 2020* de iA Groupe financier.

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 19 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 de l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux méthodes comptables est présenté à la note 3, « Modifications de méthodes comptables », des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## PLACEMENTS

<b>Composition des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 mars 2020</b>
Valeur comptable des placements	41 405,5	44 224,7	40 748,8
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	71,9 %	71,8 %	67,9 %
Actions	8,0 %	7,2 %	6,7 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	7,0 %	6,3 %	9,4 %
Immeubles de placement	4,6 %	4,3 %	5,0 %
Avances sur contrats	2,3 %	2,0 %	2,3 %
Trésorerie et placements à court terme	3,1 %	3,6 %	5,4 %
Autres	3,1 %	4,8 %	3,3 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait 41,4 milliards de dollars au 31 mars 2021, ce qui représente une baisse par rapport au 31 décembre 2020. L'effet favorable du marché boursier au cours du trimestre n'a pas suffi à contrebalancer l'incidence négative de la hausse des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société. Notons que la baisse sur douze mois dans les prêts hypothécaires et autres prêts s'explique par la conclusion, au deuxième trimestre de 2020, de la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, qui ne fait désormais plus partie du portefeuille de placements. Dans le cadre de cette transaction, la Société a reçu une contrepartie monétaire et a comptabilisé des obligations à son actif, ce qui explique l'augmentation dans cette catégorie d'actif au cours de l'exercice.

<b>Qualité des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 mars 2020</b>
Placements douteux bruts	23,1	45,2	5,3
Provisions pour placements douteux	5,6	14,1	2,6
Placements douteux nets	17,5	31,1	2,7
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,07 %	0,01 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,98 %	1,00 %	0,75 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. L'augmentation des placements douteux sur douze mois est attribuable à un certain actif pour lequel une provision a été prise au premier trimestre. La diminution au cours du premier trimestre est cependant liée à la cession d'un autre actif douteux. En ce contexte de pandémie, la Société continue d'exercer un processus de surveillance rigoureux de l'exposition aux risques de décentes de ses obligations.

<b>Instruments financiers dérivés</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 mars 2020</b>
Montant notionnel total (G\$)	30,6	32,1	30,8
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	840,5	1 651,1	911,9
Juste valeur négative	967,7	569,1	1 734,3

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 lié aux taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement qui réduisent le profil de risque de la Société.

La juste valeur positive représente les montants qui sont payables à la Société par les différentes contreparties et elle fluctue d'une période à une autre, selon l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et des taux de change. La juste valeur négative représente, à l'inverse, le montant payable par la Société aux différentes contreparties.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 5 et 8 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## SITUATION FINANCIÈRE

<b>Capital</b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 mars 2020</b>
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 655,5	1 655,4	1 655,5
Actions privilégiées	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	—	—	—
Résultats non distribués	2 898,7	2 864,4	2 900,5
Cumul des autres éléments du résultat global	92,7	149,5	(30,5)
Total partiel	5 171,9	5 194,3	5 050,5
Débtentures	653,0	652,5	652,5
Comptes des contrats avec participation	36,0	40,7	43,3
Total	5 860,9	5 887,5	5 746,3

Le capital de la Société s'établissait à 5,9 milliards de dollars au 31 mars 2021, soit légèrement moins qu'au 31 décembre 2020, mais plus, néanmoins, que les 5,7 milliards de dollars enregistrés au 31 mars 2020. La variation au cours du premier trimestre s'explique principalement par la diminution du cumul des autres éléments du résultat global, presque entièrement compensée par l'augmentation des résultats non distribués. Il convient de souligner que cette augmentation est attribuable à l'apport du bénéfice et à l'impact des variations liées aux marchés sur le régime de pension de la Société, contrebalancés par le paiement du dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière.

<b>Solvabilité<sup>2</sup></b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 mars 2020</b>
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 316,1	8 829,1	8 077,4
Coussin de solvabilité global	7 197,8	7 246,3	6 941,5
Ratio de solvabilité	116 %	122 %	116 %

iA Assurance a terminé le premier trimestre de 2021 avec un ratio de solvabilité de 116 %, comparativement à un ratio de 122 % à la fin du trimestre précédent et au même ratio un an plus tôt. La diminution de six points de pourcentage durant le premier trimestre découle du paiement d'un dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société ainsi que des variations liées aux marchés. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'impact favorable d'une génération organique de capital. Le ratio demeure ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et à l'extrémité supérieure de la fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Veillez noter que conformément aux modalités de l'arrangement, les actions privilégiées de catégorie A et les débtentures émises et en circulation à la date d'entrée en vigueur de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. Si iA Assurance devait manquer à ses obligations, iA Société financière serait responsable conjointement et individuellement avec elle des paiements dus en lien avec les débtentures et les actions privilégiées.

<sup>2</sup> Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

## 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. Au premier trimestre de 2021, iA Assurance a versé un dividende de 250,0 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière. Au deuxième trimestre de 2021, aucun dividende ne sera versé par iA Assurance à iA Société financière.

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 2021	28 mai 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G	0,2360625 \$	30 juin 2021	28 mai 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	30 juin 2021	28 mai 2021	Dividende non cumulatif

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 EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

### Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 mars 2021, 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 », « but » 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 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 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 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.

*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 de 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 Assurance a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com).

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent document. 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](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur la Société sur le site SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://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 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](http://ia.ca).

**Assemblée annuelle**

iA Assurance 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](http://ia.ca), sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/ Conférences et présentations*.

**À propos de iA Groupe financier**

iA Groupe financier est un groupement de sociétés d'assurance et de gestion de patrimoine des plus importants au Canada. Il mène aussi des activités aux États-Unis. 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	
	2021	2020
<b>Produits</b>		
<b>Primes</b>		
Primes brutes	3 538 \$	2 941 \$
Primes cédées	(215)	(195)
Primes nettes	3 323	2 746
<b>Produits de placement</b>		
Intérêts et autres produits tirés des placements	348	439
Variation de la juste valeur des placements	(3 903)	(1 297)
	(3 555)	(858)
Autres produits	467	438
	235	2 326
<b>Prestations sur contrats et charges</b>		
Prestations et règlements bruts sur contrats	2 610	1 610
Prestations et règlements cédés sur contrats	(171)	(134)
Transferts nets aux fonds distincts	411	688
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 820)	(702)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(14)	1
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	54	(75)
	(930)	1 388
Commissions	500	439
Frais généraux	391	407
Taxes sur primes et autres taxes	32	33
Charges financières	13	13
	6	2 280
<b>Résultat avant impôts</b>	229	46
Impôts sur le résultat	57	(2)
<b>Résultat net</b>	172 \$	48 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	1
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	177 \$	47 \$
Dividendes sur actions privilégiées	6	6
<b>Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire</b>	171 \$	41 \$
<b>Résultat de base par action ordinaire (en dollars)</b>	1,57 \$	0,37 \$

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 31 mars 2021	Au 31 décembre 2020
(en millions de dollars)	(non audités)	
<b>Actif</b>		
<b>Placements</b>		
Trésorerie et placements à court terme	1 269 \$	1 593 \$
Obligations	29 803	31 762
Actions	3 312	3 168
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 901	2 801
Instruments financiers dérivés	840	1 651
Avances sur contrats	953	881
Autres placements	442	453
Immeubles de placement	1 885	1 916
	<b>41 405</b>	<b>44 225</b>
Autres éléments d'actif	4 176	2 897
Actif de réassurance	1 781	1 808
Immobilisations corporelles	363	371
Actif d'impôts différés	20	23
Immobilisations incorporelles	769	773
Goodwill	557	556
Actif total du fonds général	49 071	50 653
Actif net des fonds distincts	33 449	32 815
<b>Actif total</b>	<b>82 520 \$</b>	<b>83 468 \$</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	32 705 \$	36 527 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	552	575
Instruments financiers dérivés	968	569
Autres éléments de passif	8 710	6 846
Passif d'impôts différés	275	248
Déventures	653	653
Passif total du fonds général	43 863	45 418
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	33 449	32 815
<b>Passif total</b>	<b>77 312 \$</b>	<b>78 233 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	2 180 \$	2 180 \$
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	2 992	3 014
Comptes des contrats avec participation	36	41
	<b>5 208</b>	<b>5 235</b>
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>82 520 \$</b>	<b>83 468 \$</b>

## INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Résultats sectoriels

(en millions de dollars)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2021						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
<b>Produits</b>							
Primes nettes	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	145 \$	94 \$	3 323 \$
Produits de placement	(3 056)	(185)	(18)	(208)	(120)	32	(3 555)
Autres produits	29	414	11	30	33	(50)	467
	(2 608)	1 835	392	482	58	76	235
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	244	627	303	1 288	136	12	2 610
Prestations et règlements cédés sur contrats	(88)	—	(11)	(6)	(93)	27	(171)
Transferts nets aux fonds distincts	—	975	—	(564)	—	—	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 065)	(229)	(43)	(284)	(200)	1	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(14)	—	—	—	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(23)	—	1	3	74	(1)	54
Commissions, frais généraux et autres charges	234	400	135	35	123	(4)	923
Charges financières	1	—	8	—	1	3	13
	(2 697)	1 773	379	472	41	38	6
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	89	62	13	10	17	38	229
Répartition des autres activités	23	8	3	1	3	(38)	—
Résultat avant impôts	112	70	16	11	20	—	229
Impôts sur le résultat	30	17	3	3	4	—	57
<b>Résultat net</b>	<b>82</b>	<b>53</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>—</b>	<b>172</b>
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	<b>87 \$</b>	<b>53 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>8 \$</b>	<b>16 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>177 \$</b>

## Période de trois mois terminée le 31 mars 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Produits</b>							
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
<b>Charges</b>							
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)
<b>Résultat net</b>	41	(23)	8	8	14	—	48
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	40 \$	(23)\$	8 \$	8 \$	14 \$	— \$	47 \$

## Primes sectorielles

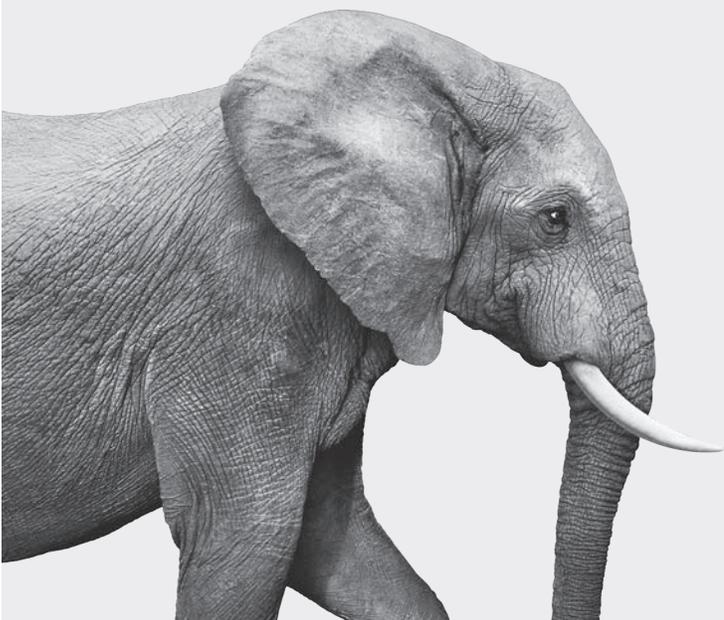
## Période de trois mois terminée le 31 mars 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	518 \$	229 \$	425 \$	39 \$	285 \$	38 \$	1 534 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 377	—	627	—	—	2 004
	518	1 606	425	666	285	38	3 538
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(26)	(6)	(140)	56	(215)
<b>Primes nettes</b>	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	145 \$	94 \$	3 323 \$



**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**