

PRÉSENT ET SOLIDE.

Plus que jamais.



Rapport aux actionnaires - Deuxième trimestre 2021

Pour la période se terminant le 30 juin 2021

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 29 juillet 2021. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 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

FAITS SAILLANTS	2
CROISSANCE DES AFFAIRES	4
ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE	6
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	10
PLACEMENTS	12
SITUATION FINANCIÈRE	14
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	15
ANALYSE DE SENSIBILITÉ	16
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	17
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	20
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS	26
INFORMATION GÉNÉRALE	56

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité						
	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	231 \$	183 \$	26 %	404 \$	222 \$	82 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	107	1 %	108	107	1 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,15 \$	1,71 \$	26 %	3,76 \$	2,07 \$	82 %
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base	2,29 \$	1,71 \$	34 %	4,08 \$	3,20 \$	28 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)				
	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	13,2 %	12,7 %	10,6 %	10,5 %
ROE tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,2 %	13,6 %	13,3 %	13,1 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2021 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 231 millions de dollars, un résultat supérieur de 26 % à celui de 183 millions de dollars enregistré au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le deuxième trimestre s'élève pour sa part à 2,15 \$, et est aussi supérieur de 26 % à celui de 1,71 \$ atteint à la même période en 2020.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 13,2 % au 30 juin 2021. Ce ratio, établi en fonction des résultats des douze derniers mois, se compare à un ratio de 10,5 % au 30 juin 2020.

Le BPA dilué tiré des activités de base se situe à 2,29 \$ pour le deuxième trimestre. Ce résultat est supérieur à l'indication de 1,95 \$ à 2,10 \$ et représente une augmentation de 34 % par rapport au résultat de 1,71 \$ enregistré à la même période en 2020. Pour sa part, au 30 juin 2021, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se situait au-dessus de l'indication de 12,5 % à 14,0 % et atteignait 14,2 %, comparativement à 13,1 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent plus de 3,9 milliards de dollars pour le trimestre, en hausse significative par rapport au deuxième trimestre de 2020 (+47 %). Tous les secteurs d'activité affichent, pour le deuxième trimestre, de solides résultats en matière de ventes. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos trois « Fondations² » que sont l'assurance individuelle, la gestion de patrimoine individuel et les services aux concessionnaires. Les ventes ont en effet été très bonnes pour l'Assurance individuelle (+38 %), les Services aux concessionnaires (+64 %), les fonds distincts (+75 %) et les fonds communs de placement (+48 %). Ces deux types de fonds ont respectivement enregistré de fortes entrées nettes de 673 millions de dollars et 272 millions de dollars. Les ventes ont aussi été excellentes pour l'Épargne et retraite collectives (+85 %) et iAAH (+11 %), deux secteurs d'activité qui contribuent à la croissance de la Société par leur « Soutien² » de l'image de marque et les synergies avec les autres secteurs. Du côté américain, la division de l'Assurance individuelle a enregistré de solides ventes (+12 %)³, tandis que les ventes des Services aux concessionnaires ont augmenté significativement (+113 %^{3,4}), témoignant du potentiel d'« Expansion² » de ces deux divisions. Enfin, l'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 16 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier, pour s'établir à 210,5 milliards de dollars au 30 juin 2021.

Situation financière – Au 30 juin 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 130 %, comparativement à un ratio de 128 % à la fin du trimestre précédent et à un de 124 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). L'augmentation au deuxième trimestre découle essentiellement de l'incidence positive des variations liées aux marchés et de l'apport de la génération organique de capital. Au deuxième trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars en capital additionnel de manière organique. Le ratio de levier financier⁵ de la Société s'établissait quant à lui à 23,6 % au 30 juin 2021.

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

² 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, visiter le site Internet de l'entreprise à l'adresse suivante : <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> sous Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021.

³ En dollars américains

⁴ Les données pour le deuxième trimestre de 2020 ont été redressées pour tenir compte des ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses dans les ventes du troisième trimestre de 2020.

⁵ Les débetures et les actions privilégiées émises par une filiale/structure du capital

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 59,02 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 4 % par rapport au trimestre précédent et de 11 % 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, payable au cours du troisième trimestre de 2021.

Assemblée annuelle des actionnaires et nouveaux administrateurs – Le jeudi 6 mai 2021 ont eu lieu l'assemblée annuelle des actionnaires de iA Société financière et l'assemblée annuelle de l'unique porteur d'actions ordinaires et des porteurs de polices avec participation de iA Assurance, et ce, de façon virtuelle. Durant ces assemblées, Suzanne Rancourt et William F. Chinery ont été élus à titre d'administrateurs des conseils d'administration de iA Société financière et de iA Assurance.

L'avenir du travail après la pandémie – La vision de iA Groupe financier quant à l'avenir du travail après la pandémie consiste en un modèle hybride qui reposera sur la souplesse et les choix, qui proposera une expérience employé de grande qualité et qui contribuera aussi à notre ambition de faire passer le client en premier. Nos dispositions futures permettront à la plupart des employés de déterminer où ils souhaitent travailler, selon ce qui fonctionne le mieux pour eux et pour leur équipe. Le modèle hybride exige que nous repensions tous nos espaces de travail afin de les adapter à notre nouvelle réalité. Dans cette perspective, nos bureaux sont actuellement transformés en vue de créer des espaces collaboratifs et sociaux qui se prêtent aussi au travail individuel. Le nouveau modèle sera mis en place graduellement au cours des prochaines années à compter de la fin de 2021.

Le Pôle de vaccination des entreprises de la Capitale-Nationale – iA Groupe financier et une douzaine d'autres entreprises se sont alliées pour mettre en place un pôle de vaccination dans la région de Québec. Le Pôle de vaccination des entreprises de la Capitale-Nationale, géré par iA Groupe financier, est entré en service le 25 mai 2021. Ce pôle de vaccination est ouvert à la population de la région de la Capitale-Nationale, y compris quelque 15 000 employés des entreprises participantes et les membres de leur famille immédiate (18 ans et plus), dans le respect de l'ordre de priorité établi par le gouvernement du Québec. Au total, on s'attend à ce qu'on puisse y vacciner environ 25 000 personnes (50 000 doses de vaccin).

iA Groupe financier parmi les 50 meilleures entreprises citoyennes au Canada – Le 30 juin 2021, l'approche de iA en matière de durabilité a été reconnue, alors que iA a été nommée, pour la première fois, l'une des 50 meilleures entreprises citoyennes au Canada selon Corporate Knights. Depuis 2002, Corporate Knights évalue les entreprises canadiennes aux revenus annuels supérieurs à 1 milliard de dollars par rapport à des indicateurs de rendement clés liés à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), tels que la diversité des genres parmi les administrateurs/membres de la haute direction et la productivité sur les plans énergétiques/du carbone et des déchets.

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. Ituna a demandé à la Cour suprême du Canada l'autorisation d'en appeler du verdict de la Cour d'appel dans son intégralité. Une décision en ce qui concerne l'autorisation d'appel pourrait être rendue d'ici la fin de l'année ou au début de 2022.

Subséquentement au deuxième trimestre de 2021 :

- **Fusion de FundEX Investments Inc. et d'Investia Services financiers inc.** – Le 5 juillet 2021, iA Groupe financier a annoncé la fusion de FundEX Investments Inc. et d'Investia Services financiers inc., en vigueur le 1^{er} juillet 2021. Cette fusion unifie la division iA Gestion de patrimoine auprès du réseau de l'ACFM sous la marque Investia, solidifiant ainsi sa position en tant que chef de file en matière de solutions globales et indépendantes en gestion de patrimoine au Canada. Elle se déroulera sans heurt à la fois pour les conseillers et les clients, sans interruption des activités habituelles de l'entreprise.
- **Conseil d'administration** – Le 8 juillet 2021, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Ludwig W. Willisich aux conseils d'administration de iA Société financière inc. et de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. M. Willisich siège aussi au conseil d'administration de certaines filiales américaines de iA Groupe financier.

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

CROISSANCE DES AFFAIRES

La croissance des affaires est mesurée par l'évolution des ventes, des primes et de l'actif sous gestion et sous administration. Les ventes 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 qui proviennent des nouvelles affaires souscrites et celles liées aux contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration 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 additionnelle des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » de ce rapport.

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts^{6,7}						
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Assurance individuelle	445	394	51	864	791	73
Gestion de patrimoine individuel	2 015	1 279	736	4 563	3 050	1 513
Assurance collective	471	394	77	900	855	45
Épargne et retraite collectives	668	358	310	1 355	1 010	345
Affaires américaines	246	187	59	493	366	127
Assurance de dommages ⁸	101	75	26	193	160	33
Total	3 946	2 687	1 259	8 368	6 232	2 136

Les primes et dépôts totalisent plus de 3,9 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, ce qui représente une hausse considérable de 47 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Il s'agit là d'une solide croissance à laquelle ont contribué tous les secteurs d'activité, en particulier ceux de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

Actif sous gestion et sous administration⁷				
(En millions de dollars)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Actif sous gestion				
Fonds général	53 160	52 238	53 662	51 499
Fonds distincts	35 837	33 437	32 804	28 505
Fonds communs de placement	12 868	12 031	11 393	10 049
Autres	3 939	3 913	3 797	5 287
Total partiel	105 804	101 619	101 656	95 340
Actif sous administration	104 723	99 647	95 830	85 683
Total	210 527	201 266	197 486	181 023

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration se chiffrait, à la fin du deuxième trimestre, à 210,5 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 16 % par rapport au trimestre correspondant de 2020 et une de 5 % au cours du trimestre, essentiellement attribuable à de solides entrées nettes de fonds et à la croissance du marché boursier.

⁶ Les primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général), de même que les sommes perçues relativement aux fonds distincts (qui sont aussi considérées comme des primes) et les dépôts provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

⁷ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁸ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

Croissance des ventes par secteurs d'activité⁹						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Assurance individuelle						
Primes minimales	65	44	48 %	119	87	37 %
Primes excédentaires	8	9	(11 %)	12	11	9 %
Total	73	53	38 %	131	98	34 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	220	175	26 %	449	381	18 %
Fonds distincts	1 046	599	75 %	2 423	1 471	65 %
Fonds communs de placement	749	505	48 %	1 691	1 198	41 %
Total	2 015	1 279	58 %	4 563	3 050	50 %
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	673	417	256	1 645	841	804
Fonds communs de placement	272	50	222	650	(49)	699
Assurance collective						
Régimes d'employés	14	23	(39 %)	101	80	26 %
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	70	47	49 %	113	106	7 %
Assurance biens et risques divers	94	54	74 %	158	116	36 %
Prêts automobiles émis	148	89	66 %	272	192	42 %
Marchés spéciaux	44	45	(2 %)	91	120	(24 %)
Épargne et retraite collectives	675	365	85 %	1 368	1 024	34 %
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	37	33	12 %	68	62	10 %
Services aux concessionnaires – ABRD ^{10,11}	285	134	113 %	518	251	106 %
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	139	125	11 %	223	199	12 %

Assurance individuelle au Canada – Les ventes ont poursuivi leur croissance au deuxième trimestre et totalisé 73 millions de dollars, ce qui équivaut à une augmentation considérable de 38 % par rapport au trimestre correspondant de 2020. Ce bon résultat est porté notamment par la force de tous nos réseaux de distribution, l'amélioration de notre gamme de produits en 2020 et la grande qualité de nos outils numériques.

Gestion de patrimoine individuel – Les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 220 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 26 % par rapport à la même période en 2020. Grâce au solide rendement de nos réseaux de distribution et de nos outils numériques, les ventes brutes et nettes des fonds distincts et des fonds communs de placement sont demeurées excellentes ce trimestre. Les fonds distincts ont enregistré des ventes brutes de 1 046 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 75 % par rapport à la même période l'an dernier, et d'impressionnantes ventes nettes de 673 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 256 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2020. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première de façon cumulative à la fin du mois de mai pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts. En ce qui concerne les fonds communs de placement, les ventes brutes ont totalisé 749 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui équivaut à une hausse de 48 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux entrées nettes de fonds, elles ont connu une augmentation significative pour atteindre 272 millions de dollars, soit une augmentation de 222 millions de dollars.

⁹ Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

¹⁰ ABRD : assurance biens et risques divers

¹¹ Les données pour le deuxième trimestre de 2020 ont été redressées pour tenir compte des ventes réalisées par IAS Parent Holdings, Inc. du 22 mai au 30 juin 2020 (27 M\$ US), précédemment incluses dans les ventes du troisième trimestre de 2020.

Assurance collective – Régimes d'employés – Les ventes ont totalisé 14 millions de dollars, comparativement à 23 millions de dollars au trimestre correspondant de 2020. Il convient de souligner que les ventes de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats souscrits.

Assurance collective – Services aux concessionnaires – Les ventes de la division ont totalisé 312 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui représente une hausse de 64 % par rapport à la même période l'année précédente, au cours de laquelle les concessionnaires ne fonctionnaient pas à leur pleine capacité en raison de la pandémie. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement), les ventes d'assurance crédit et les émissions de prêts automobiles ont toutes enregistré une croissance considérable de 74 %, 49 % et 66 %, respectivement, par rapport à la même période de 2020. Les ventes de cette division ont été excellentes dans la première moitié de 2021, mais les ruptures de stock de véhicules dans la deuxième moitié de l'année pourraient exercer, de façon temporaire, une incidence négative sur les ventes.

Assurance collective – Marchés spéciaux – Les ventes pour le deuxième trimestre totalisent 44 millions de dollars, comparativement à 45 millions de dollars un an plus tôt. Alors que les ventes sont à peu près au même niveau qu'un an plus tôt, on pourrait assister à un rebond des ventes d'assurance médicale de voyage dans la deuxième moitié de 2021.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales du deuxième trimestre se chiffrent à 675 millions de dollars, en hausse de 85 % par rapport à la même période l'an dernier – une hausse essentiellement attribuable aux ventes de produits d'accumulation, avec la signature de plusieurs groupes aux actifs importants et, dans une moindre mesure, aux très bonnes ventes de rentes assurées.

Affaires américaines – À l'Assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 37 millions de dollars américains, ce qui correspond à une hausse de 12 % par rapport au deuxième trimestre de 2020. Du côté des Services aux concessionnaires, en dépit des difficultés qu'ont connues les concessionnaires avec leurs stocks, les ventes atteignent 285 millions de dollars américains pour le deuxième trimestre, en augmentation de 113 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, en raison notamment de l'ajout des ventes de IAS, des synergies plus prononcées entre IAS et DAC en plus des ventes de voitures résilientes durant le deuxième trimestre. Soulignons que, comme au Canada, les ruptures de stock de véhicules pourraient créer des turbulences pour le reste de l'année 2021.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation) – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 139 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 11 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier.

ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

La présente section comporte des mesures sans équivalents IFRS. Pour plus de détails sur ces mesures et une explication des ajustements appliqués dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base de la Société, se reporter à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin du document.

Résultats tirés des activités de base¹²

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. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base pour le deuxième trimestre de 2021 se chiffre à 2,29 \$, ce qui représente une hausse de 34 % par rapport au deuxième trimestre de 2020 et un résultat au-dessus de l'indication de 1,95 \$ à 2,10 \$ donnée aux marchés. Quatre éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base pour le trimestre, et l'ensemble de ces ajustements représente une augmentation de 0,14 \$ par action par rapport au BPA divulgué. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base.

¹² Pour la définition du bénéfice tiré des activités de base, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » du présent document. 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.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre				Cumulatif au 30 juin			
	Bénéfice	BPA (base diluée)			Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2021	2021	2020		Variation	2021	2021
Bénéfice divulgué	231	2,15 \$	1,71 \$	26 %	404	3,76 \$	2,07 \$	82%
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	(10)	(0,09 \$)	(0,10 \$)		(14)	(0,13 \$)	0,70 \$	
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	6	0,06 \$	(0,02)		10	0,09 \$	(0,02 \$)	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	14	0,12 \$	0,07 \$		27	0,25 \$	0,14 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	5	0,05 \$	0,05 \$		11	0,11 \$	0,09 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	—		—	—	0,22 \$	
Bénéfice tiré des activités de base	246	2,29 \$	1,71 \$	34 %	438	4,08 \$	3,20 \$	28 %

Résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué

Les résultats selon la provenance du bénéfice présentent les principaux écarts entre le bénéfice net et celui prévu par la Société pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2021. Ces données complètent d'autres informations de la section intitulée « Analyse selon les résultats financiers » et fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre les résultats financiers de la Société. Les deux tableaux qui suivent présentent les résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué.

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	246	190		463	384	
Gains (pertes) d'expérience	31	13		32	(14)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	—	(10)		(5)	(20)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Total	277	193		490	350	
Revenu sur le capital – activités de base	48	42		100	87	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	325	235	38 %	590	437	35 %
Impôts sur le revenu – activités de base	(73)	(47)		(140)	(81)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	252	188		450	356	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	5		12	11	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	246	183	34 %	438	345	27 %

Résultats selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	232	177		436	363	
Gains (pertes) d'expérience	44	43		51	(100)	
Impact des nouvelles ventes (<i>drain</i>)	—	(10)		(5)	(20)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction ¹³	—	—		—	(24)	
Total partiel	276	210		482	219	
Revenu sur le capital	29	31		63	65	
Revenu (perte) avant impôts	305	241	27 %	545	284	92 %
Impôts sur le revenu	(69)	(53)		(130)	(51)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	236	188		415	233	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5		11	11	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	231	183	26 %	404	222	82 %

Analyse selon la provenance du bénéfice – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le deuxième trimestre de 2021, à 231 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur représente la fraction du revenu découlant des polices en vigueur au début de la période qui devrait être réalisée en fonction des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2021. Notons que, pour les secteurs de l'épargne, le bénéfice anticipé est mis à jour trimestriellement afin de refléter l'évolution des marchés boursiers et les entrées nettes de fonds.

Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du deuxième trimestre de 2021 est supérieur de 31 % ou de 55 millions de dollars à celui du deuxième trimestre de 2020. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse du bénéfice anticipé découlant de l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines et par l'incidence favorable des marchés financiers et d'entrées nettes de fonds élevées dans les secteurs de l'épargne.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé – Les gains ou pertes d'expérience représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si l'ensemble des hypothèses faites au début de la période s'étaient concrétisées. Notons que les gains et pertes d'expérience comprennent notamment l'incidence des marchés, l'expérience des titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré un gain net d'expérience au deuxième trimestre de 2021. Ce gain, de 44 millions de dollars, équivaut à 32 millions de dollars après impôts, soit à 0,29 \$ par action. 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* – Globalement, la provision pour la mortalité accrue attribuable à la pandémie s'est révélée suffisante au deuxième trimestre. Aux États-Unis, les réclamations de décès ont été inférieures à la provision prévue, et l'excédent de provision (équivalent à 0,02 \$ par action) demeure provisionné pour utilisation future. Au Canada, les réclamations de décès ont été légèrement supérieures à la provision prévue, entraînant une perte d'expérience de 0,01 \$ par action. En ce qui concerne le comportement défavorable des titulaires de polices, la protection supplémentaire demeure intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au deuxième trimestre, un gain de 13 millions de dollars après impôts (+0,12 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,08 \$ par action) et un effet défavorable sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,02 \$ par action). L'expérience de morbidité en assurance invalidité et maladie grave a été favorable (+0,04 \$ par action), tandis que l'expérience du côté de la mortalité a été, comme on l'a déjà été mentionné, légèrement supérieure aux prévisions (-0,01 \$ par action). L'expérience au chapitre des abandons a quant à elle été légèrement défavorable (-0,01 \$ par action). La filiale de distribution PPI a aussi généré des profits plus importants (+0,02 \$ par action) et d'autres variations favorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (+0,02 \$ par action).

¹³ T1-2020 : dépréciation du goodwill de PPI

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au deuxième trimestre a été favorable (gain de 9 millions de dollars après impôts ou de +0,08 \$ par action). Les profits provenant des fonds distincts, d'iA Clarington (fonds communs de placement) et des filiales de distribution ont été supérieurs aux prévisions, ce qui s'explique par des ventes nettes élevées et des conditions de marché favorables depuis le début de 2021 (+0,05 \$ par action). De plus, les variations liées aux marchés ont eu un effet favorable sur les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,01 \$ par action) et le programme de couverture lié aux garanties des fonds distincts a enregistré un gain (+0,02 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 7 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,06 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été inférieure aux attentes (-0,02 \$ par action), en raison principalement d'une expérience défavorable du côté de la mortalité. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été favorable en assurance biens et risques divers (+0,03 \$ par action) et les prêts automobiles ont généré un gain qui s'explique notamment par la bonne performance du portefeuille (meilleure expérience en matière de crédit) (+0,03 \$ par action) ainsi que par la libération partielle de provisions liées à la pandémie (+0,02 \$ par action), pour refléter une expérience plus favorable que celle initialement prévue. Dans la division des Marchés spéciaux, les résultats ont été conformes aux prévisions.
- *Épargne et retraite collectives* – Une perte de 1 million de dollars après impôts (-0,01 \$ par action) a été enregistrée dans ce secteur au deuxième trimestre, essentiellement attribuable à des dépenses plus élevées.
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a dépassé les attentes au deuxième trimestre, avec un gain après impôts de 4 millions de dollars (+0,04 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a obtenu, grâce principalement à une expérience favorable au chapitre des abandons, de bons résultats (+0,02 \$ par action). Les résultats ont aussi été supérieurs aux attentes dans la division des Services aux concessionnaires, qui a bénéficié de solides ventes et, dans une moindre mesure, d'une bonne expérience en matière de réclamations (+0,05 \$ par action). Enfin, les coûts d'intégration de 0,06 \$ par action de IAS ont été plus élevés que prévu, surtout en raison de l'intégration accélérée des fonctions organisationnelles (-0,03 par action).

Impact des nouvelles ventes (drain) dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré un gain à l'émission de 1 million de dollars avant impôts, ou de -1 % des ventes pour le trimestre. Ce résultat s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 % donnée comme indication aux marchés, en plus d'être plus favorable que prévu (+0,01 \$ par action) en raison du haut volume de ventes.

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 29 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,06 \$ 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 auto qu'en assurance habitation (+0,09 \$ par action). Soulignons également la dépréciation d'un logiciel de TI survenue dans le cours normal des activités de la Société (-0,03 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Les impôts sur le revenu totalisent 69 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021 et le taux d'impôt effectif s'établit à 22,6 %, tout juste au-dessus de la fourchette cible de 20 % à 22 %. La charge d'impôt est ainsi supérieure à celle prévue et représente un impact négatif de 0,02 \$ par action, qui s'explique par l'écart entre le montant d'impôt provisionné et celui inscrit dans la déclaration d'impôt (*true-up*) de la période d'imposition 2020, partiellement compensé par l'imposition moins élevée engendrée par le statut d'assureur multinational de iA Assurance et d'autres variations favorables mineures.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés						
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Produits						
Primes nettes	3 104	2 113	991	6 479	4 868	1 611
Produits de placement	1 730	4 155	(2 425)	(1 820)	3 298	(5 118)
Autres produits	510	416	94	1 016	856	160
Total	5 344	6 684	(1 340)	5 675	9 022	(3 347)
Moins : prestations sur contrats et charges	5 040	6 437	(1 397)	5 138	8 731	(3 593)
Résultat avant impôts	304	247	57	537	291	246
Moins : impôts	69	52	17	128	50	78
Résultat net	235	195	40	409	241	168
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	7	(8)	(6)	8	(14)
Résultat net attribué aux actionnaires	236	188	48	415	233	182
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	—	11	11	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231	183	48	404	222	182

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Deuxième trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	445	1 266	429	668	195	101	3 104
Variation p/r 2020	51	492	63	314	45	26	991
Produits de placement	1 413	30	55	111	80	41	1 730
Variation p/r 2020	(2 314)	102	(36)	(166)	(12)	1	(2 425)
Autres produits	33	434	19	27	59	(62)	510
Variation p/r 2020	5	64	10	2	24	(11)	94
Total	1 891	1 730	503	806	334	80	5 344
Variation p/r 2020	(2 258)	658	37	150	57	16	(1 340)

Primes nettes – La hausse de 991 millions de dollars par rapport au deuxième 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;
- L'augmentation des primes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à la signature d'importants contrats.

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 2 425 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au deuxième trimestre de 2020 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés 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 94 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et des Affaires américaines.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 1 397 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 si on compare avec celles du deuxième trimestre de 2020. Cette baisse s'explique par une variation du passif relatif aux contrats d'assurance, essentiellement attribuable à une diminution moins importante 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.

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

- Une augmentation des prestations et règlements nets sur contrats reflétant le cours normal des activités, principalement dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel. Rappelons que les prestations et règlements nets sur contrats 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 augmentation des transferts nets aux fonds distincts dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

Impôts

Pour le deuxième trimestre de 2021, la Société rapporte une charge d'impôts de 69 millions de dollars, comparativement à 52 millions de dollars en 2020, une augmentation attribuable à une hausse du revenu avant impôts. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 231 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021, comparativement à 183 millions de dollars pour la période correspondante de 2020.

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2021		2020				2019		
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Produits	5 344	331	4 518	4 099	6 684	2 338	2 544	3 715	4 079
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231	173	172	217	183	39	171	184	181
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$	1,60 \$	1,73 \$	1,70 \$
Dilué	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$	1,59 \$	1,72 \$	1,69 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le deuxième trimestre de 2021.

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 annuel 2020* de la Société.

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 20 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 deuxième trimestre sont établis comme il est décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2020* de iA Groupe financier.

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

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Valeur comptable des placements	43 775	42 499	45 147	43 308
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	72,7 %	71,9 %	71,1 %	69,1 %
Actions	8,2 %	8,2 %	7,3 %	6,8 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,6 %	6,8 %	6,2 %	8,7 %
Immeubles de placement	4,3 %	4,4 %	4,2 %	4,6 %
Avances sur contrats	2,2 %	2,2 %	2,0 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,0 %	3,2 %	4,3 %	3,4 %
Autres	3,0 %	3,3 %	4,9 %	5,2 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait près de 44 milliards de dollars au 30 juin 2021, ce qui représente une hausse par rapport au 31 mars 2021. Cette variation positive s'explique par l'appréciation du marché boursier et la diminution des taux d'intérêt pendant le trimestre, qui ont eu un effet favorable 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 troisième 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.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Placements douteux bruts	23	23	45	44
Provisions pour placements douteux	6	6	14	8
Placements douteux nets	17	17	31	36
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,04 %	0,04 %	0,07 %	0,08 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,86 %	1,01 %	0,99 %	0,83 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹⁴	27,1 %	24,4 %	23,1 %	34,9 %
– Proportion des prêts assurés	45,5 %	48,6 %	50,1 %	38,3 %
– Taux de délinquance	—	—	—	0,01 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	93,4 %	94,6 %	95,3 %	96,0 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ¹⁵	2,6 %	3,0 %	3,6 %	5,0 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. La diminution des placements douteux sur douze mois est liée à la disposition d'une obligation privée qui était douteuse. Enfin, la tendance temporaire de faible taux de pertes sur les prêts automobiles est attribuable aux paiements continus des clients du fait, notamment, de meilleurs programmes de soutien gouvernementaux. Au cours des prochains trimestres, le taux devrait commencer à augmenter pour finalement revenir aux niveaux antérieurs à la pandémie.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Montant notionnel total (G\$)	28,4	30,8	32,3	31,9
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	761	841	1 652	1 712
Juste valeur négative	610	968	569	859

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.

¹⁴ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹⁵ Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir durant la même période.

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

Capitalisation				
(En millions de dollars)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 695	1 689	1 674	1 672
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525	525	525
Surplus d'apport	18	18	20	18
Résultats non distribués	4 624	4 405	4 170	3 884
Cumul des autres éléments du résultat global	8	(1)	83	121
Total partiel	6 870	6 636	6 472	6 220
Débtures	1 449	1 449	1 449	1 448
Comptes des contrats avec participation	35	36	41	50
Total	8 354	8 121	7 962	7 718

Le capital de la Société s'établissait à près de 8,4 milliards de dollars au 30 juin 2021, en hausse de 233 millions de dollars par rapport au 31 mars 2021. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation des bénéfices non répartis générée par l'apport du bénéfice net. Notons qu'il y a eu, depuis le début de l'année, une baisse du cumul des autres éléments du résultat global, essentiellement attribuable à l'impact de variations liées aux marchés.

Solvabilité¹⁶				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	3 049	2 755	2 767	2 620
Catégorie 2	1 822	1 711	1 601	1 521
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	5 189	4 704	5 055	4 846
Total	10 060	9 170	9 423	8 987
Coussin de solvabilité global	7 716	7 190	7 267	7 268
Ratio de solvabilité	130 %	128 %	130 %	124 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2021 avec un ratio de solvabilité de 130 %. L'augmentation de 2 points de pourcentage depuis le 31 mars 2021 découle essentiellement de l'impact positif des variations liées aux marchés et de l'apport de la génération organique de capital. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société quant au ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %. Au deuxième trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

¹⁶ 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.

Levier financier				
	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Ratio d'endettement				
Débitures/capital	17,3 %	17,8 %	18,2 %	18,8 %
Débitures et actions privilégiées émises par une filiale/capital	23,6 %	24,3 %	24,8 %	25,6 %
Ratio de couverture ¹⁷	14,8x	14,0x	11,7x	12,4x

Les ratios d'endettement ont diminué durant le deuxième trimestre en raison de l'augmentation du capital total de la Société. Le ratio de couverture a par ailleurs augmenté au cours du trimestre, du fait de l'augmentation des bénéfices. L'augmentation considérable au cours des douze derniers mois s'explique par l'effet de la pandémie sur les résultats de 2020.

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière				
	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Valeur comptable par action ordinaire	59,02 \$	56,95 \$	55,52 \$	53,23 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 462 727	107 343 977	107 063 827	107 008 827
Valeur de l'action à la clôture	67,49 \$	68,33 \$	55,18 \$	45,46 \$
Capitalisation boursière	7 252 659 445 \$	7 334 813 948 \$	5 907 781 974 \$	4 864 621 275 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 59,02 \$ au 30 juin 2021, en hausse de 4 % par rapport au 31 mars 2021 et en hausse de 11 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 118 750 actions au cours du trimestre. Ce mouvement est attribuable exclusivement à l'exercice d'options d'achat dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des membres de la haute direction. En effet, les rachats d'actions ordinaires ayant été suspendus conformément aux instructions des autorités réglementaires en raison de la pandémie, la Société n'a pas renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités qui arrivait à échéance le 11 novembre 2020. Elle n'a donc racheté ni annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation durant le trimestre.

Au 30 juin 2021, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 7,3 milliards de dollars, en baisse de 1 % au cours du deuxième trimestre, et en hausse de 49 % sur les douze derniers mois, principalement en raison de la variation de la valeur du titre, puisque le nombre d'actions ordinaires en circulation n'a augmenté que très légèrement.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière 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, le tout 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 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 de iA Assurance. Au deuxième trimestre de 2021, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, iA Société financière. Au troisième trimestre de 2021, aucun dividende ne devrait être versé par iA Assurance à iA Société financière.

¹⁷ Calculé en divisant les bénéfices des douze derniers mois (avant impôts et intérêts) par la somme des intérêts, des dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et des primes au rachat sur actions privilégiées émises par une filiale (s'il y a lieu)

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,4850 \$	15 septembre 2021	20 août 2021	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 septembre 2021	27 août 2021	Dividende non cumulatif

Notons que tous les dividendes versés par iA Société financière sur ses actions ordinaires et par iA Assurance sur ses actions 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.

Réinvestissement des dividendes

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 septembre 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 13 août 2021. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Analyse de sensibilité ¹⁸				
	30 juin 2021	31 mars 2021	31 décembre 2020	30 juin 2020
Valeur de clôture S&P/TSX	20 166 points	18 701 points	17 433 points	15 515 points
Ratio de solvabilité	130 %	128 %	130 %	124 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) ¹⁹				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(28 %)	(24 %)	(27 %)	(20 %)
Seuil déclencheur de l'indice	14 500 points	14 200 points	12 800 points	12 500 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(22 M\$)	(21 M\$)	(24 M\$)	(20 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(98 %)	(84 %)	(83 %)	(61 %)
Seuil déclencheur de l'indice	400 points	2 900 points	2 900 points	6 000 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(36 M\$)	(34 M\$)	(34 M\$)	(30 M\$)
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt				
Baisse du taux de réinvestissement initial (IRR)	4 M\$	1 M\$	4 M\$	3 M\$
Baisse du taux de réinvestissement ultime (URR)	(66 M\$)	(60 M\$)	(68 M\$)	(69 M\$)

¹⁸ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

¹⁹ L'indice S&P/TSX est une mesure qui peut varier différemment de notre portefeuille d'actions, qui inclut des actions publiques et privées internationales.

Remarques liées aux sensibilités

Les sensibilités présentées ci-dessus sont des estimations de l'incidence qu'auraient sur les états financiers des changements soudains dans les taux d'intérêt ou la valeur des titres boursiers. Pour diverses raisons, les résultats réels pourraient différer de façon importante de ces estimations : interaction entre ces facteurs, changements dans la composition des affaires, changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, changements dans les stratégies de placement, résultats techniques réels qui diffèrent des hypothèses, taux d'impôt effectif, facteurs liés aux marchés et limitations de nos modèles internes. Par conséquent, ces sensibilités ne doivent être vues qu'à titre d'estimations directionnelles des sensibilités sous-jacentes aux divers facteurs qui reposent sur les hypothèses présentées ci-dessus. Étant donné la nature des calculs, nous ne pouvons garantir que l'incidence réelle sur le bénéfice net et sur le ratio de solvabilité sera celle qui paraît au tableau ci-dessus.

Sensibilités du capital aux marchés boursiers – Les variations des marchés boursiers représentent un changement soudain dans les placements publics et privés (sauf dans les placements dans les infrastructures), à la fin du trimestre. Les sensibilités incluent l'utilisation par la Société d'une protection à l'égard des marchés boursiers pour éviter une incidence sur le bénéfice net et l'incidence d'un rééquilibrage des couvertures d'actions pour le programme de couverture dynamique (*hedging program*) de la Société. Elles excluent toute action ultérieure à l'égard du portefeuille de placements de la Société.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 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 Société financière 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 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 la Société 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 la Société) 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 (pertes) tiré des activités de base, y compris le bénéfice 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 appariant les 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'intérêt 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 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 Société financière 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 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 Société financière 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 Société financière, 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 Société financière; 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 Société financière a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent document. iA Société financière 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 iA Société financière et de iA Assurance sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans les notices annuelles de iA Société financière et de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

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)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 360 \$	2 319 \$	6 979 \$	5 269 \$
Primes cédées	(256)	(206)	(500)	(401)
Primes nettes	3 104	2 113	6 479	4 868
Produits de placement (note 5)				
Intérêts et autres produits tirés des placements	331	308	681	751
Variation de la juste valeur des placements	1 399	3 847	(2 501)	2 547
	1 730	4 155	(1 820)	3 298
Autres produits	510	416	1 016	856
	5 344	6 684	5 675	9 022
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 633	1 220	4 257	2 833
Prestations et règlements cédés sur contrats	(165)	(137)	(340)	(271)
Transferts nets aux fonds distincts	845	524	1 256	1 212
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 789	4 018	(2 031)	3 316
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	7	21	(7)	22
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(72)	(19)	(18)	(94)
	4 037	5 627	3 117	7 018
Commissions	517	395	1 046	836
Frais généraux	430	369	868	781
Taxes sur primes et autres taxes	37	27	70	60
Charges financières	19	19	37	36
	5 040	6 437	5 138	8 731
Résultat avant impôts	304	247	537	291
Impôts sur le résultat (note 16)	69	52	128	50
Résultat net	235 \$	195 \$	409 \$	241 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	7	(6)	8
Résultat net attribué aux actionnaires	236 \$	188 \$	415 \$	233 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (note 12)	5	5	11	11
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231 \$	183 \$	404 \$	222 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 18)				
De base	2,16 \$	1,71 \$	3,77 \$	2,07 \$
Dilué	2,15	1,71	3,76	2,07
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) (note 18)				
De base	107	107	107	107
Dilué	108	107	108	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 11)	0,49	0,49	0,97	0,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États du résultat global consolidés

(non audités, en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net	235 \$	195 \$	409 \$	241 \$
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Actifs financiers disponibles à la vente				
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	28	145	(36)	27
Reclassement des pertes (profits) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net	(8)	(6)	(14)	(14)
	20	139	(50)	13
Couverture d'investissements nets				
Profits (pertes) latents résultant de la conversion des établissements étrangers	(31)	(56)	(62)	72
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	20	59	37	(51)
	(11)	3	(25)	21
Couverture de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	—	(49)	—	31
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	40	(125)	154	(56)
Total des autres éléments du résultat global	49	(32)	79	9
Résultat global	284 \$	163 \$	488 \$	250 \$
Résultat global attribué aux contrats avec participation	(1)	7	(6)	8
Résultat global attribué aux actionnaires	285 \$	156 \$	494 \$	242 \$

Impôts sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global

(non audités, en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat relatif à :				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Pertes (profits) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente				
	(11)\$	(51)\$	10 \$	(9)\$
Reclassement des profits (pertes) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net	2	1	5	4
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	(3)	(10)	(6)	9
Pertes (profits) latents sur la couverture de flux de trésorerie	—	(5)	—	(5)
	(12)	(65)	9	(1)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(14)	44	(55)	20
Recouvrement (charge) d'impôts total sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global	(26)\$	(21)\$	(46)\$	19 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États de la situation financière consolidés

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
(en millions de dollars)	(non audités)	
Actif		
Placements (note 5)		
Trésorerie et placements à court terme	1 320 \$	1 949 \$
Obligations	31 821	32 099
Actions	3 584	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 892	2 801
Instruments financiers dérivés (note 8)	761	1 652
Avances sur contrats	974	881
Autres placements	546	563
Immeubles de placement	1 877	1 916
	43 775	45 147
Autres éléments d'actif	4 083	3 261
Actif de réassurance	2 057	1 981
Immobilisations corporelles	378	390
Actif d'impôts différés	33	38
Immobilisations incorporelles	1 642	1 621
Goodwill	1 192	1 224
Actif total du fonds général	53 160	53 662
Actif net des fonds distincts (note 9)	35 837	32 804
Actif total	88 997 \$	86 466 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	34 444 \$	36 527 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	562	575
Instruments financiers dérivés (note 8)	610	569
Autres éléments de passif	8 768	7 647
Passif d'impôts différés	422	382
Débetures	1 449	1 449
Passif total du fonds général	46 255	47 149
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts (note 9)	35 837	32 804
Passif total	82 092 \$	79 953 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 713 \$	1 694 \$
Actions privilégiées émises par une filiale (note 12)	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 632	4 253
Comptes des contrats avec participation	35	41
	6 905	6 513
Passif et capitaux propres totaux	88 997 \$	86 466 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États des variations des capitaux propres consolidés

	Au 30 juin 2021						
	Comptes des contrats avec participation	Actions ordinaires (note 11)	Actions privilégiées émises par une filiale (note 12)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (note 13)	Total
(non audités, en millions de dollars)							
Solde au 31 décembre 2019	42 \$	1 666 \$	525 \$	18 \$	3 823 \$	56 \$	6 130 \$
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	633	—	633
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	(27)	(27)
Résultat global de l'exercice	(1)	—	—	—	633	(27)	605
Transactions relatives aux capitaux propres							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	(54)	54	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	3	—	—	3
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Émissions d'actions ordinaires	—	9	—	—	—	—	9
Rachat d'actions ordinaires	—	(1)	—	—	(3)	—	(4)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(208)	—	(208)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(22)	—	(22)
Autres	—	—	—	—	1	—	1
	—	8	—	2	(286)	54	(222)
Solde au 31 décembre 2020	41	1 674	525	20	4 170	83	6 513
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	415	—	415
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(6)	—	—	—	—	—	(6)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	79	79
Résultat global de la période	(6)	—	—	—	415	79	488
Transactions relatives aux capitaux propres							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	154	(154)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	2	—	—	2
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(4)	—	—	(4)
Émissions d'actions ordinaires	—	21	—	—	—	—	21
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(104)	—	(104)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(11)	—	(11)
	—	21	—	(2)	39	(154)	(96)
Solde au 30 juin 2021	35 \$	1 695 \$	525 \$	18 \$	4 624 \$	8 \$	6 905 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au 30 juin 2020

	Comptes des contrats avec participation	Actions ordinaires (note 11)	Actions privilégiées émises par une filiale (note 12)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (note 13)	Total
(non audités, en millions de dollars)							
Solde au 31 décembre 2019	42 \$	1 666 \$	525 \$	18 \$	3 823 \$	56 \$	6 130 \$
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	233	—	233
Résultat net attribué aux contrats avec participation	8	—	—	—	—	—	8
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	9	9
Résultat global de la période	8	—	—	—	233	9	250
Transactions relatives aux capitaux propres							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	(56)	56	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	1	—	—	1
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Émissions d'actions ordinaires	—	7	—	—	—	—	7
Rachat d'actions ordinaires	—	(1)	—	—	(3)	—	(4)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(104)	—	(104)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(11)	—	(11)
Autres	—	—	—	—	2	—	2
	—	6	—	—	(172)	56	(110)
Solde au 30 juin 2020	50 \$	1 672 \$	525 \$	18 \$	3 884 \$	121 \$	6 270 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États des flux de trésorerie consolidés

(non audités, en millions de dollars)	Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	537 \$	291 \$
Charges financières	37	36
Impôts payés, nets des remboursements	(133)	(55)
Activités opérationnelles sans effet sur la trésorerie :		
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(2 030)	3 426
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(13)	24
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(107)	(125)
Pertes (profits) latents sur les placements	2 501	(2 544)
Provisions pour pertes	12	37
Amortissement des primes et des escomptes	17	10
Autres amortissements	226	116
Dépréciation du goodwill (note 15)	—	24
Gain sur cession d'entreprise	—	(16)
Autres éléments sans effet sur la trésorerie	42	12
Activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie :		
Ventes, échéances et remboursements liés aux placements	9 026	8 054
Achats liés aux placements	(10 898)	(7 812)
Pertes (profits) réalisés sur les placements	(15)	(22)
Autres éléments ayant un effet sur la trésorerie	407	(286)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	(391)	1 170
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'entreprises, nettes de trésorerie	—	(1 042)
Cession d'entreprise, nette de trésorerie	—	79
Ventes (achats) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(103)	(77)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(103)	(1 040)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émissions d'actions ordinaires	17	6
Rachat d'actions ordinaires (note 11)	—	(4)
Émission de débentures (note 10)	—	398
Remboursement d'obligations locatives ¹	(11)	(17)
Dividendes sur actions ordinaires	(104)	(104)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	(11)	(11)
Intérêts payés sur débentures	(21)	(16)
Intérêts payés sur obligations locatives	(2)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(132)	250
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	(3)	(1)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	(629)	379
Trésorerie et placements à court terme au début	1 949	1 108
Trésorerie et placements à court terme à la fin	1 320 \$	1 487 \$
Information supplémentaire :		
Trésorerie	1 225 \$	943 \$
Placements à court terme	95	544
Total de la trésorerie et placements à court terme	1 320 \$	1 487 \$

¹ Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, les obligations locatives, présentées dans *Autres éléments de passif* aux états de la situation financière consolidés, comprennent un montant de 3 \$ (18 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020) n'ayant pas d'effet sur la trésorerie, principalement attribuable à de nouvelles obligations.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Périodes de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020 (non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

1 › Information générale

iA Société financière inc. (iA Société financière) est une société de gestion de portefeuille inscrite à la Bourse de Toronto, constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec. iA Société financière et ses filiales (la société) offrent une gamme variée de produits d'assurance vie et maladie, d'épargne et de retraite, des fonds communs de placement, des valeurs mobilières, des prêts hypothécaires ainsi que des produits d'assurance auto et habitation, d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires ainsi que d'autres produits et services financiers. Les produits et les services de la société sont offerts sur base individuelle et collective et s'étendent à l'ensemble du Canada ainsi qu'aux États-Unis.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers) de la société sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS) conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ne contiennent pas toute l'information requise dans un état financier annuel complet et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, qui figurent dans le *Rapport annuel 2020*. Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont conformes à celles qui se trouvent dans le *Rapport annuel 2020*, à l'exception des éléments mentionnés à la note 3.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 29 juillet 2021.

2 › Impacts de la pandémie liée à la COVID-19

Depuis le début de l'année 2020, la propagation du virus de la COVID-19, élevée au rang de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) le 11 mars 2020, a provoqué des turbulences dans les marchés financiers, a entraîné de l'incertitude sur le plan économique, en plus de perturber les activités de la communauté des affaires et des citoyens. La pandémie liée à la COVID-19 a forcé les gouvernements à mettre en œuvre des mesures exceptionnelles pour freiner la progression de la crise. Les gouvernements et les banques centrales ont mis en place des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques. Le programme de gestion des risques de la société a permis de mitiger les effets négatifs de la crise sur ses résultats depuis le début de la pandémie. Les initiatives déployées par la société contribuent à assurer la continuité de l'ensemble de ses activités, tout en protégeant la santé et la sécurité de ses employés. De l'information plus détaillée sur les impacts de la pandémie sur l'évaluation des actifs et des passifs de la société au 31 décembre 2020 est présentée dans les états financiers à cette date, lesquels sont inclus dans le *Rapport annuel 2020*, à la note 2, section b) « Estimations, hypothèses, jugements importants et impacts de la pandémie liée à la COVID-19 ».

Pour le moment, il est impossible d'évaluer de façon fiable la durée et l'ampleur des impacts que pourrait avoir la pandémie sur les résultats financiers futurs de la société, et ce, en raison des incertitudes toujours présentes au 30 juin 2021. Les estimations, hypothèses et jugements importants faits par la direction utilisés dans la préparation de ces états financiers prennent en compte ces incertitudes.

Au 31 décembre 2020, lors de la révision annuelle des hypothèses, la société a augmenté le passif relatif aux contrats d'assurance pour considérer la hausse temporaire de mortalité ainsi que les hypothèses d'abandon de certaines polices, engendrées par la pandémie liée à la COVID-19. Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, la société a versé des prestations qui étaient en lien avec la pandémie et a conséquemment réduit le passif relatif aux contrats d'assurance.

Les effets de la pandémie sur les résultats de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 sont peu significatifs.

Les résultats réels peuvent différer des estimations, comme mentionné à la note 2, section b) « Estimations, hypothèses, jugements importants et impacts de la pandémie liée à la COVID-19 » des états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, qui figurent dans le *Rapport annuel 2020* de la société.

3 › Modifications de méthodes comptables

Nouvelles méthodes comptables appliquées

Ces normes ou ces amendements s'appliquent aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements et des incidences sur les états financiers de la société
IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>	<p><i>Description</i> : Le 12 septembre 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, intitulé <i>Application de IFRS 9 Instruments financiers et de IFRS 4 Contrats d'assurance</i>. Cet amendement offre deux options aux entités qui appliquent la norme IFRS 4 :</p> <ul style="list-style-type: none"> l'approche du report, qui permet une exemption temporaire facultative de l'application de IFRS 9 jusqu'au 1^{er} janvier 2021 pour les entités dont l'activité prédominante consiste à émettre des contrats qui entrent dans le champ d'application de IFRS 4; l'approche par superposition, qui permet aux entités d'appliquer IFRS 9 en ajustant certains des effets de cette norme sur les actifs financiers désignés. Ces actifs désignés sont liés au passif relatif aux contrats d'assurance. <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> afin de prolonger l'approche du report jusqu'au 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société satisfait aux critères et a choisi l'approche du report, comme décrit à la section « Information relativement au report de l'application de IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> » ci-dessous. La société appliquera IFRS 9 seulement aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p>

IFRS 16 <i>Contrats de location</i>	<p><i>Description</i> : Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 <i>Contrats de location</i> intitulé <i>Allègements de loyer liés à la COVID-19</i>. Cet amendement exempte les preneurs d'avoir à considérer individuellement les contrats de location pour déterminer si les allègements de loyers liés à la COVID-19 constituent des modifications au contrat de location et permet de comptabiliser ces allègements de loyers comme s'ils ne constituaient pas des modifications au contrat de location. Il s'applique aux allègements de loyers qui réduisent les paiements de location dus au 30 juin 2021 ou antérieurement. Les dispositions s'appliquent rétrospectivement.</p> <p>Le 31 mars 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 <i>Contrats de location</i>. Cet amendement, intitulé <i>Allègements de loyer liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021</i>, prolonge la mesure de simplification concernant les allègements de loyer liés à la COVID-19 jusqu'au 30 juin 2022.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
IAS 39 <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i> , IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i> , IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> et IFRS 16 <i>Contrats de location</i>	<p><i>Description</i> : Le 27 août 2020, l'IASB a publié un amendement aux normes IAS 39 <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>, IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>, IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> et IFRS 16 <i>Contrats de location</i>. L'amendement, intitulé <i>Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2</i>, clarifie les exigences liées aux actifs financiers, aux passifs financiers et aux obligations locatives, ainsi qu'aux dispositions particulières en matière de comptabilité de couverture et aux obligations en matière de présentation de l'information des instruments financiers lors d'un remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant. Les dispositions s'appliquent de manière rétrospective modifiée.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>

Modifications de méthodes comptables à venir

Les normes ou les amendements sont présentés en fonction de leur date de publication sauf si une approche plus pertinente permet une meilleure information.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements
IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>	<p>La société a adopté l'amendement à IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, comme décrit à la section « Nouvelles méthodes comptables appliquées ». Conséquemment, même si les dispositions de IFRS 9 ou de l'amendement étaient applicables aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, la société appliquera ces dispositions simultanément à l'application d'IFRS 17.</p> <p><i>Description</i> : Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9, intitulée <i>Instruments financiers</i>, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39, intitulée <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>. La norme IFRS 9 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • exige que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ses actifs; • modifie le mode de comptabilisation des passifs financiers évalués en utilisant l'option de la juste valeur; • propose un nouveau modèle comptable relativement à la reconnaissance des pertes de crédit attendues. Ainsi, la société sera tenue de comptabiliser les pertes de crédit attendues à l'égard des actifs financiers en estimant à la date de clôture l'insuffisance attendue des flux de trésorerie; • modifie la comptabilité de couverture, ce qui a pour objectif de présenter dans l'état financier l'effet des activités de gestion des risques. <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 s'appliqueront de manière rétrospective ou rétrospective modifiée.</p> <p>Le 12 octobre 2017, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative</i>, permet aux entités de mesurer au coût amorti des actifs financiers contenant une clause de paiement anticipé appelée « compensation négative ».</p> <p>Le 27 août 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2</i>, clarifie, entre autres, les exigences liées aux actifs financiers, aux passifs financiers ainsi qu'aux dispositions particulières en matière de comptabilité de couverture lors du remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.</p>
IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i>	<p><i>Description</i> : Le 18 mai 2017, l'IASB a publié la norme IFRS 17, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>, qui remplace les dispositions de la norme IFRS 4, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>. La norme IFRS 17 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • a pour objectif de s'assurer que l'entité fournit des informations pertinentes et représentatives des contrats afin de permettre à l'utilisateur des états financiers d'être en mesure de juger de l'effet des contrats d'assurance sur les états de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie; • établit les principes de reconnaissance, d'évaluation, de présentation et de divulgation; • définit une méthode globale ainsi qu'une méthode selon les frais variables, applicables à tous les contrats d'assurance et de réassurance afin d'évaluer les passifs de contrats d'assurance; • définit une approche spécifique pour les contrats de 1 an et moins. <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 17 s'appliqueront de manière rétrospective à chaque groupe de contrats d'assurance et si, et seulement si, cela est impraticable, une entité pourra appliquer l'approche rétrospective modifiée ou l'approche de la juste valeur aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. L'adoption anticipée est permise si les normes IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 15 <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i> ont été appliquées préalablement.</p> <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i> qui vient préciser certains points et qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers relativement à la présentation, à la divulgation et à l'évaluation du passif relatif aux contrats d'assurance.</p>

IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>	<p><i>Description</i> : Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. Cet amendement concerne le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un revenu ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p>Le 15 juillet 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i>. Cet amendement clarifie la comptabilisation du produit net de la vente d'éléments produits pendant la mise en état d'une immobilisation corporelle. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Cet amendement clarifie le fait que, pour déterminer si un contrat est déficitaire, le coût d'exécution du contrat comprend les coûts directement liés au contrat et l'allocation des autres coûts qui sont directement liés à l'exécution du contrat. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i>. Cet amendement modifie la référence au <i>Cadre conceptuel</i> et ajoute une exception à l'exigence pour une entité de référer au <i>Cadre conceptuel</i> pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif. L'exception spécifie que, pour certains types de passifs et passifs éventuels, une entité qui applique IFRS 3 devrait plutôt se référer à IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à quatre normes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 1 <i>Première application des Normes internationales d'information financière</i> relativement au fait qu'une filiale qui devient un nouvel adoptant subséquent à sa société mère est autorisée à évaluer les écarts de conversion cumulés en utilisant les montants présentés par sa société mère, en fonction de la date de transition de la société mère aux normes IFRS; • IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> relativement au fait que seuls les frais payés ou reçus entre l'entité et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité ou le prêteur au nom de l'autre partie, sont inclus dans le test des 10 pour cent pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé; • IFRS 16 <i>Contrats de location</i> relativement à l'exemple illustratif 13 accompagnant IFRS 16 qui retire de l'exemple illustratif le remboursement des améliorations locatives par le bailleur pour éliminer toute confusion potentielle; • IAS 41 <i>Agriculture</i> relativement au fait que l'entité ne doit plus exclure les flux de trésorerie destinés à financer les impôts aux fins de l'évaluation de la juste valeur des actifs biologiques à l'aide d'une technique d'actualisation pour assurer la cohérence avec les dispositions d'IFRS 13 <i>Évaluation de la juste valeur</i>. <p>Les dispositions de IFRS 1, IFRS 9 et IAS 41 s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. L'amélioration annuelle à IFRS 16 concerne seulement un exemple illustratif, par conséquent, cela est applicable immédiatement.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de ces améliorations sur ses états financiers.</p>
IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>	<p><i>Description</i> : Le 12 février 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Informations à fournir sur les méthodes comptables</i>, exige que les entités divulguent les informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que sur les principales méthodes comptables. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>	<p><i>Description</i> : Le 12 février 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>. L'amendement, intitulé <i>Définition d'estimations comptables</i>, introduit une définition des estimations comptables et clarifie la distinction entre un changement d'estimation comptable et un changement de méthode comptable. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IAS 12 <i>Impôts sur le résultat</i>	<p><i>Description</i> : Le 7 mai 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 12 <i>Impôts sur le résultat</i>. L'amendement, intitulé <i>Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique</i>, clarifie la comptabilisation des impôts différés pour des transactions qui donnent lieu à des différences temporaires imposables et déductibles identiques lors de la comptabilisation initiale, comme dans le cas de contrats de location et des obligations relatives au démantèlement. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>

Information relativement au report de l'application de IFRS 9 *Instruments financiers*

La société applique la norme IFRS 4 *Contrats d'assurance* dans le cadre de ses activités. Cette norme a été amendée en 2016 afin de permettre aux entités qui appliquent IFRS 4 de différer l'application de IFRS 9 *Instruments financiers* à condition que le total du passif relatif aux activités d'assurance représente plus de 90 % des passifs totaux de l'entité. Ce calcul est effectué à la date de clôture qui précède le 1^{er} avril 2016, soit la date de calcul précisée dans la norme.

Pour ce calcul, la société a pris en compte principalement le passif relatif aux contrats d'assurance, le passif relatif aux contrats d'investissement, le passif relatif à l'actif net des fonds distincts ainsi que les débetures en date du 31 décembre 2015. Le passif relatif aux activités d'assurance sur les passifs totaux est supérieur à 90 %.

La société a décidé de différer l'application de la norme IFRS 9 à la même date à laquelle entrera en vigueur la norme IFRS 17 *Contrats d'assurance*, qui inclut l'évaluation de ces derniers. Si la société avait appliqué la norme IFRS 9, cela n'aurait pas eu d'effet significatif sur le classement des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* compte tenu du lien très étroit qui existe entre les placements et le passif relatif aux contrats d'assurance. Pour les actifs financiers classés comme prêts et créances, détenus jusqu'à l'échéance ou disponibles à la vente au 30 juin 2021, un montant de 867 \$ (948 \$ au 31 décembre 2020) n'aurait pas satisfait au test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels selon IFRS 9. De plus, en ce qui concerne les prêts hypothécaires, la société n'aurait pas pu utiliser l'exemption de risque de crédit faible dans le calcul des pertes de crédit attendues.

4 › Acquisitions et cession d'entreprises**Acquisitions d'entreprises**

Le 10 janvier 2020, la société a annoncé qu'elle avait procédé à l'acquisition de 100 % des actions de trois entreprises canadiennes spécialisées dans les garanties automobiles : WGI Service Plan Division Inc. et WGI Manufacturing Inc. (collectivement appelées WGI) ainsi que Lubrico Warranty Inc. WGI fabrique en gros et gère des produits de protection chimique pour l'industrie automobile par le biais d'un réseau de concessionnaires indépendants au Canada. Lubrico Warranty Inc. vend des garanties automobiles par l'entremise d'un réseau de concessionnaires de véhicules d'occasion situés partout au Canada (excepté au Québec). Au 31 décembre 2020, le processus de répartition du prix d'acquisition était complété pour ces acquisitions.

Le 22 mai 2020, la société a procédé à l'acquisition de 100 % des actions de IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales (collectivement appelées IAS). IAS est un des plus importants fournisseurs indépendants de solutions dans le marché américain des garanties automobiles. IAS propose un très vaste portefeuille de garanties automobiles et de services et logiciels connexes vendus par l'entremise d'un des réseaux de distribution les plus larges et les plus diversifiés de l'industrie américaine. Au 31 mars 2021, le processus de répartition du prix d'acquisition était complété pour cette acquisition, et les ajustements apportés lors de la répartition finale n'ont pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la société.

Cession d'entreprise

Le 1^{er} juin 2020, la société a disposé d'une filiale, iA Conseil en placement inc., qu'elle a vendue à CWB Financial Group. Cette vente reflète la décision de la société de concentrer ses efforts en gestion de patrimoine dans le marché des Canadiens fortunés par le biais exclusif de son réseau en pleine expansion de cabinets indépendants en services-conseils de placement.

5 › Placements et produits de placement

a) Valeur comptable et juste valeur

Au 30 juin 2021							
(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	421 \$	— \$	— \$	899 \$	— \$	1 320 \$	1 320 \$
Obligations							
Gouvernements	12 035	1 999	379	110	—	14 523	
Municipalités	1 212	293	—	39	—	1 544	
Sociétés et autres	10 912	2 306	—	2 536	—	15 754	
	24 159	4 598	379	2 685	—	31 821	32 105
Actions							
Ordinaires	1 965	61	—	—	—	2 026	
Privilégiées	233	513	—	—	—	746	
Indices boursiers	89	7	—	—	—	96	
Unités de fonds de placement	708	8	—	—	—	716	
	2 995	589	—	—	—	3 584	3 584
Prêts hypothécaires et autres prêts							
Prêts hypothécaires assurés							
Multirésidentiels	—	—	—	1 367	—	1 367	
Non résidentiels	—	—	—	5	—	5	
	—	—	—	1 372	—	1 372	
Prêts hypothécaires conventionnels							
Multirésidentiels	41	—	—	191	—	232	
Non résidentiels	30	—	—	256	—	286	
	71	—	—	447	—	518	
Autres prêts	—	—	—	1 002	—	1 002	
	71	—	—	2 821	—	2 892	2 983
Instruments financiers dérivés	761	—	—	—	—	761	761
Avances sur contrats	—	—	—	974	—	974	974
Autres placements	—	104	—	4	438	546	546
Immeubles de placement	—	—	—	—	1 877	1 877	1 906
Total des placements	28 407 \$	5 291 \$	379 \$	7 383 \$	2 315 \$	43 775 \$	44 179 \$

Au 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	831 \$	— \$	— \$	1 118 \$	— \$	1 949 \$	1 949 \$
Obligations							
Gouvernements	12 729	1 855	494	117	—	15 195	
Municipalités	1 306	205	—	40	—	1 551	
Sociétés et autres	10 923	1 952	—	2 478	—	15 353	
	24 958	4 012	494	2 635	—	32 099	32 501
Actions							
Ordinaires	1 774	50	—	—	—	1 824	
Privilégiées	233	506	—	—	—	739	
Indices boursiers	61	7	—	—	—	68	
Unités de fonds de placement	623	32	—	—	—	655	
	2 691	595	—	—	—	3 286	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts							
Prêts hypothécaires assurés							
Multirésidentiels	—	—	—	1 379	—	1 379	
Non résidentiels	—	—	—	5	—	5	
	—	—	—	1 384	—	1 384	
Prêts hypothécaires conventionnels							
Multirésidentiels	48	—	—	200	—	248	
Non résidentiels	33	—	—	226	—	259	
	81	—	—	426	—	507	
Autres prêts	—	—	—	910	—	910	
	81	—	—	2 720	—	2 801	2 935
Instruments financiers dérivés	1 652	—	—	—	—	1 652	1 652
Avances sur contrats	—	—	—	881	—	881	881
Autres placements	—	123	—	4	436	563	563
Immeubles de placement	—	—	—	—	1 916	1 916	1 943
Total des placements	30 213 \$	4 730 \$	494 \$	7 358 \$	2 352 \$	45 147 \$	45 710 \$

La majorité des obligations et des actions, désignées à la juste valeur par le biais du résultat net, constitue des actifs utilisés par la société pour appairer le passif relatif aux contrats d'assurance et le passif relatif aux contrats d'investissement. La variation de la juste valeur des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net se reflète par conséquent dans le passif relatif aux contrats d'assurance et le passif relatif aux contrats d'investissement.

La catégorie *À la juste valeur par le biais du résultat net* inclut les titres détenus à des fins de transaction, principalement les instruments financiers dérivés et les placements à court terme ainsi que les titres désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les autres placements sont constitués d'obligations et d'unités de fonds de placement qui représentent des placements restreints, de billets à recevoir ainsi que des placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise. Les obligations et les unités de fonds de placement sont classées comme étant disponibles à la vente. Les billets à recevoir sont classés comme étant prêts et créances. Les placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, sont présentés dans la colonne *Autres*.

b) Placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise

La société détient des participations qui varient entre 25 % et 50 % au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. La valeur comptable de ces placements au 30 juin 2021 est de 438 \$ (436 \$ au 31 décembre 2020). La quote-part du résultat net et du résultat global pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 est de 9 \$ (7 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020).

c) Produits de placement

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Intérêts et autres produits tirés des placements				
Intérêts	249 \$	244 \$	502 \$	563 \$
Dividendes	28	24	74	83
Instruments financiers dérivés	3	—	6	(3)
Revenus locatifs	46	47	95	106
Profits (pertes) réalisés	9	8	15	22
Variation des provisions pour pertes	(2)	(17)	(12)	(37)
Autres	(2)	2	1	17
	331	308	681	751
Variation de la juste valeur des placements				
Trésorerie et placements à court terme	—	1	—	3
Obligations	914	2 284	(1 883)	2 175
Actions	120	61	205	(138)
Prêts hypothécaires et autres prêts	(1)	(5)	(3)	6
Instruments financiers dérivés	394	1 548	(790)	576
Immeubles de placement	(11)	(38)	(13)	(71)
Autres	(17)	(4)	(17)	(4)
	1 399	3 847	(2 501)	2 547
Total des produits de placement	1 730 \$	4 155 \$	(1 820)\$	3 298 \$

6 › Juste valeur des instruments financiers et des immeubles de placement

a) Méthodes et hypothèses utilisées pour l'estimation des justes valeurs

La juste valeur est la contrepartie qui serait reçue pour la vente d'un actif ou payée pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La direction exerce son jugement dans la détermination des données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs et des passifs financiers, particulièrement pour les instruments financiers classés au niveau 3. La juste valeur des différentes catégories d'instruments financiers et des immeubles de placement est déterminée comme décrit ci-dessous.

Actifs financiers

Placements à court terme – La valeur comptable de ces placements représente la juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

Obligations – Les obligations sont évaluées selon les cours du marché observés sur des marchés actifs pour des actifs identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité ainsi que d'autres données de référence publiées sur les marchés. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, la direction utilise alors ses meilleures estimations.

Actions – Les actions sont évaluées en fonction des cours du marché observés sur des marchés actifs. Si le cours sur les marchés actifs n'est pas disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de modèles d'évaluation des titres de capitaux propres, lesquels prévoient des analyses de la juste valeur de l'actif net et d'autres techniques de comparaison avec des données de référence telles que des indices de marché. Les unités de fonds de placement sont évaluées selon la valeur de l'actif net publiée par le gestionnaire de chaque fonds.

Prêts hypothécaires et autres prêts – La juste valeur des prêts hypothécaires et autres prêts est estimée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie aux taux d'intérêt qui prévalent actuellement sur le marché pour des prêts dont les caractéristiques relatives au risque de crédit et à la durée sont sensiblement les mêmes.

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés est déterminée en fonction du type d'instrument financier dérivé. En ce qui a trait aux contrats à terme standardisés et aux options qui sont négociés à la bourse, leur juste valeur est déterminée en fonction de leur cours sur des marchés actifs. Les instruments financiers dérivés qui sont transigés de gré à gré sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation tels que l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques d'évaluation d'usage sur le marché. Ces évaluations sont basées sur des données observables sur le marché, dont les taux d'intérêt, les taux de change, les indices financiers, les différentiels de taux, le risque de crédit ainsi que la volatilité.

Parmi les instruments financiers dérivés, certains autres contrats dérivés font l'objet d'une restriction quant à la possibilité de les négocier. Dans une telle situation, une prime d'illiquidité basée sur des données non observables sur le marché est prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur de ces instruments financiers dérivés. Même si ces données ne sont pas observables, elles sont basées sur des hypothèses jugées appropriées compte tenu des circonstances. Une fois la période de restriction terminée, les instruments sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation standards basés sur des données observables sur le marché, comme décrit précédemment. L'utilisation, par la société, de données non observables est limitée à la période de restriction, et l'incidence sur la juste valeur des instruments financiers dérivés ne représente pas un montant important.

Avances sur contrats – Les avances sur contrats sont comptabilisées au coût amorti. Elles sont garanties et peuvent être remboursées à tout moment. Leur juste valeur correspond approximativement à leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments.

Autres placements – La juste valeur des autres placements est déterminée en fonction du type de placement. En ce qui a trait aux billets à recevoir et aux placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, leur juste valeur est approximativement la même que leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments. Les obligations qui sont des placements restreints sont évaluées selon les cours du marché observés sur des marchés actifs pour des actifs identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité ainsi que d'autres données de référence publiées sur les marchés. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, la direction utilise alors ses meilleures estimations. Les unités de fonds de placement qui sont des placements restreints sont, quant à elles, évaluées selon la valeur de l'actif net publiée par le gestionnaire de chaque fonds.

Autres éléments d'actif – La juste valeur des autres éléments d'actif financier est approximativement la même que leur valeur comptable compte tenu de la nature à court terme de ces éléments.

Immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement est déterminée selon les différentes méthodes reconnues et conformes aux normes d'évaluation du secteur immobilier. Parmi ces méthodes, la technique du revenu demeure la plus utilisée puisqu'elle se base sur le comportement d'un investisseur en fonction des expectatives de revenus générés par un immeuble de placement. Pour ce faire, l'actualisation des flux monétaires générés par l'immeuble de placement est préconisée puisqu'elle mesure la relation entre la valeur marchande et les revenus raisonnablement escomptés au cours d'un horizon d'investissement. Les flux monétaires attendus incluent les revenus contractuels et projetés ainsi que les charges opérationnelles propres à l'immeuble de placement. Ces flux tiennent aussi compte des taux d'intérêt, des taux de location et d'occupation établis en fonction d'études de marché, des produits locatifs attendus tirés des contrats de location en vigueur et des estimations relatives aux entrées de trésorerie futures, y compris les produits projetés tirés des contrats de location futurs et les estimations relatives aux entrées de trésorerie futures formulées en fonction des conjonctures actuelles de marché. Les taux de location futurs sont estimés en fonction de l'emplacement, du type et de la qualité actuelle de l'immeuble ainsi qu'en fonction des données du marché et des projections à la date de l'évaluation. Les justes valeurs sont comparées avec les informations du marché, y compris avec les transactions récentes visant des actifs comparables, afin de vérifier leur caractère raisonnable. L'utilisation optimale fait partie des méthodes d'évaluation possibles. L'usage le meilleur et le plus profitable d'un site fait partie intégrante du processus d'établissement de la juste valeur d'un immeuble de placement. Cet usage est celui qui, au moment de l'évaluation, confère à l'immeuble la juste valeur la plus élevée. Par conséquent, cet usage est déterminé en tenant compte de l'utilisation physique possible, légalement admissible, financièrement possible et réalisable à court terme en tenant compte de la demande et doit être lié aux probabilités de réalisation plutôt qu'aux simples possibilités de réalisation. Les évaluations sont effectuées à l'externe par des évaluateurs agréés indépendants sur une base annuelle ou par le personnel qualifié de la société trimestriellement.

Passifs financiers

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisés au passif est présentée à la note 8 « Instruments financiers dérivés » et correspond à la valeur comptable indiquée à la colonne de la juste valeur négative. La juste valeur est déterminée selon la méthode et les hypothèses présentées précédemment à la section « Actifs financiers ».

Autres éléments de passif – La juste valeur des autres éléments de passif, à l'exception des engagements afférents à des titres vendus à découvert, des passifs de titrisation et de la dette hypothécaire, est approximativement la même que la valeur comptable compte tenu de la nature à court terme de ces éléments.

Les engagements afférents à des titres vendus à découvert, classés comme détenus à des fins de transaction, sont évalués selon les cours de marché observés sur des marchés actifs pour des instruments financiers identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité et les autres données de référence publiées sur les marchés.

La juste valeur des passifs de titrisation et de la dette hypothécaire est estimée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie aux taux d'intérêt qui prévalent actuellement sur le marché pour de nouvelles dettes dont les modalités sont sensiblement les mêmes.

La juste valeur de la dette hypothécaire est de 74 \$ (76 \$ au 31 décembre 2020). La dette hypothécaire est garantie par un immeuble de placement qui a une valeur comptable de 168 \$ (174 \$ au 31 décembre 2020), porte un intérêt de 3,143 % et vient à échéance le 1^{er} mai 2022. La dépense d'intérêts hypothécaires est de 1 \$ (1 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020).

Débetures – La juste valeur des débetures classées comme des passifs financiers au coût amorti est estimée à l'aide d'un modèle d'évaluation tenant compte d'instruments ayant sensiblement les mêmes conditions sur le marché. Cette juste valeur peut fluctuer en raison des taux d'intérêt et des risques de crédit associés à ces instruments.

b) Hiérarchie de la juste valeur

L'information à fournir concernant les instruments financiers et les immeubles de placement doit être présentée selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations des justes valeurs des actifs et des passifs financiers. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours du marché non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux paramètres non observables sur le marché. Les trois niveaux de la hiérarchie des évaluations sont décrits comme suit :

Niveau 1 – Évaluation de la juste valeur fondée sur les cours non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les actions cotées en Bourse, entre autres, sont classées au niveau 1.

Niveau 2 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement. La majorité des obligations, les placements à court terme ainsi que certains instruments financiers dérivés sont classés au niveau 2.

Niveau 3 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation qui ont recours en grande partie à des paramètres non observables sur le marché et qui tiennent compte des meilleures estimations de la direction. La plupart des placements privés sont classés au niveau 3.

Si un instrument financier classé au niveau 1 cesse de se transiger sur un marché actif, il est transféré au niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

Actif

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme				
Détenus à des fins de transaction	— \$	421 \$	— \$	421 \$
Obligations				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernements	1 156	10 879	—	12 035
Municipalités	—	1 212	—	1 212
Sociétés et autres	—	10 719	193	10 912
	1 156	22 810	193	24 159
Disponibles à la vente				
Gouvernements	227	1 772	—	1 999
Municipalités	—	293	—	293
Sociétés et autres	—	2 306	—	2 306
	227	4 371	—	4 598
	1 383	27 181	193	28 757
Actions				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 407	—	1 588	2 995
Disponibles à la vente	198	340	51	589
	1 605	340	1 639	3 584
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	71	—	71
Instruments financiers dérivés				
Détenus à des fins de transaction	183	575	3	761
Autres placements				
Disponibles à la vente	16	88	—	104
Immeubles de placement				
	—	—	1 877	1 877
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	3 187	28 676	3 712	35 575
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts	27 922	7 489	320	35 731
Total des actifs comptabilisés à la juste valeur	31 109 \$	36 165 \$	4 032 \$	71 306 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2020			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme				
Détenus à des fins de transaction	— \$	831 \$	— \$	831 \$
Obligations				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernements	420	12 309	—	12 729
Municipalités	—	1 306	—	1 306
Sociétés et autres	—	10 783	140	10 923
	420	24 398	140	24 958
Disponibles à la vente				
Gouvernements	248	1 607	—	1 855
Municipalités	—	205	—	205
Sociétés et autres	—	1 952	—	1 952
	248	3 764	—	4 012
	668	28 162	140	28 970
Actions				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 247	—	1 444	2 691
Disponibles à la vente	187	365	43	595
	1 434	365	1 487	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	81	—	81
Instruments financiers dérivés				
Détenus à des fins de transaction	433	1 216	3	1 652
Autres placements				
Disponibles à la vente	76	47	—	123
Immeubles de placement				
	—	—	1 916	1 916
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur				
	2 611	30 702	3 546	36 859
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts				
	25 065	7 365	264	32 694
Total des actifs comptabilisés à la juste valeur				
	27 676 \$	38 067 \$	3 810 \$	69 553 \$

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (564 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Les transferts de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 provenaient des instruments financiers des fonds distincts et résultaient de l'application d'un ajustement à la juste valeur pour des événements qui ont eu lieu après la clôture des marchés, mais avant la date d'évaluation. Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (564 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Les transferts de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 provenaient des instruments financiers des fonds distincts.

Les transferts du niveau 2 au niveau 3 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 s'élèvent à 28 \$ (10 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Ces transferts proviennent des obligations désignées à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour certaines de ces obligations, la juste valeur est évaluée au cours de marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluent la juste valeur de ces instruments financiers. Toutefois, le prix de ces obligations est resté inchangé depuis plus de 30 jours, ce qui, selon la politique interne de la société, donne lieu à un transfert. Les obligations restantes sont maintenant évaluées en utilisant des données non observables sur le marché.

Les transferts du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 s'élèvent à 2 \$ (7 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Ces transferts proviennent des obligations désignées à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur de ces obligations est évaluée au cours de marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluent la juste valeur de ces instruments financiers. Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, la valeur de ces obligations provient d'un prix obtenu depuis moins de 30 jours.

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 3 au niveau 1 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 (7 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Les transferts de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 provenaient des instruments financiers des fonds distincts. La juste valeur des instruments financiers transférés était auparavant établie à l'aide des modèles d'évaluation internes nécessitant l'utilisation des hypothèses dont l'une, parmi les principales, n'était pas observable sur le marché.

La société utilise des données non observables lors de l'évaluation des obligations et des actions classées au niveau 3. En ce qui concerne les obligations, les données non observables correspondent principalement aux primes de risque de crédit et de liquidité, qui varient entre 1,09 % et 2,63 % au 30 juin 2021 (1,30 % et 2,43 % au 31 décembre 2020). Les actions classées au niveau 3 sont principalement évaluées en fonction d'information disponible dans les états financiers des sociétés qui utilisent des modèles basés sur l'actualisation de flux monétaires ainsi que l'utilisation de multiples.

Les principales données non observables utilisées lors de l'évaluation des immeubles de placement au 30 juin 2021 sont le taux d'actualisation, qui se situe entre 5,25 % et 8,00 % (5,25 % et 8,00 % au 31 décembre 2020), et le taux de capitalisation final, qui se situe entre 4,25 % et 7,25 % (4,25 % et 7,25 % au 31 décembre 2020). Le taux d'actualisation se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements au cours des 10 prochaines années. Le taux de capitalisation final se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements pour la durée de vie restante après la période de 10 ans. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une baisse (hausse) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final amènera une augmentation (diminution) de la juste valeur des immeubles de placement.

En raison de la nature non observable des principales données utilisées lors de l'évaluation des obligations, des actions et des immeubles de placement classés au niveau 3, la société n'évalue pas l'incidence que pourrait avoir l'utilisation d'autres hypothèses sur la juste valeur. De plus, les immeubles de placement ainsi que les obligations et les actions classées comme étant désignées à la juste valeur par le biais du résultat net appartiennent au passif relatif aux contrats d'assurance. Conséquemment, les variations de la juste valeur de ces actifs sont compensées par les variations du passif relatif aux contrats d'assurance en vertu de la méthode canadienne axée sur le bilan (MCAB). Même si d'autres hypothèses qui ont une incidence sur la juste valeur étaient utilisées, cela n'aurait aucun effet important sur les états financiers.

Le tableau suivant présente les actifs comptabilisés à la juste valeur et évalués selon les paramètres du niveau 3 :

	Période de six mois terminée le 30 juin 2021							Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
	Solde au 31 décembre 2020	Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net	Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3	Solde au 30 juin 2021	
Obligations								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	140 \$	(7)\$	— \$	36 \$	(2)\$	26 \$	193 \$	(8)\$
Actions								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 444	47	—	150	(53)	—	1 588	65
Disponibles à la vente	43	—	3	5	—	—	51	—
Instruments financiers dérivés								
Détenus à des fins de transaction	3	1	—	—	(1)	—	3	1
Immeubles de placement								
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	1 916	(13)	—	6	(32)	—	1 877	(13)
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts								
	264	8	—	56	(8)	—	320	8
Total	3 810 \$	36 \$	3 \$	253 \$	(96)\$	26 \$	4 032 \$	53 \$

Exercice terminé le 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2019	Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net	Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3	Solde au 31 décembre 2020	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
Obligations								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	129 \$	11 \$	— \$	26 \$	(29)\$	3 \$	140 \$	11 \$
Disponibles à la vente	11	—	—	—	(11)	—	—	—
Actions								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 291	48	—	199	(94)	—	1 444	49
Disponibles à la vente	31	—	2	11	(1)	—	43	—
Instruments financiers dérivés								
Détenus à des fins de transaction	—	3	—	—	—	—	3	3
Immeubles de placement								
	2 077	(129)	—	28	(60)	—	1 916	(129)
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur								
	3 539	(67)	2	264	(195)	3	3 546	(66)
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts								
	90	10	—	181	(10)	(7)	264	10
Total	3 629 \$	(57)\$	2 \$	445 \$	(205)\$	(4)\$	3 810 \$	(56)\$

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, un montant de 6 \$ (28 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020) inscrit à titre d'Achats d'immeubles de placement correspond à des capitalisations aux *Immeubles de placement*. De plus, les *Ventes et règlements* des immeubles de placement n'incluent aucun transfert à titre d'immobilisations corporelles (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020).

Les *Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net* et le *Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus* sont présentés dans *Produits de placement* à l'état des résultats, à l'exception de la valeur des actifs des fonds distincts, qui n'est pas présentée à l'état des résultats, mais qui est incluse dans l'évolution de l'actif net des fonds distincts à la note 9 « Actif net des fonds distincts ». Les *Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global* sont présentés à la note 13 « Cumul des autres éléments du résultat global » dans *Profits (pertes) latents*.

Juste valeur divulguée par voie de note

La société classe certains de ses instruments financiers comme étant détenus jusqu'à l'échéance ou comme étant prêts et créances. Ces instruments financiers sont comptabilisés au coût amorti et leur juste valeur est divulguée par voie de note. Le tableau suivant présente le niveau de hiérarchie de ces justes valeurs :

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance				
Obligations				
Gouvernements	— \$	379 \$	— \$	379 \$
Total des actifs classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance	—	379	—	379
Classés comme étant prêts et créances				
Obligations				
Gouvernements	—	7	137	144
Municipalités	—	51	—	51
Sociétés et autres	—	188	2 586	2 774
	—	246	2 723	2 969
Prêts hypothécaires et autres prêts	—	2 912	—	2 912
Total des actifs classés comme étant prêts et créances	—	3 158	2 723	5 881
Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note	— \$	3 537 \$	2 723 \$	6 260 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2020			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance				
Obligations				
Gouvernements	— \$	497 \$	— \$	497 \$
Total des actifs classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance	—	497	—	497
Classés comme étant prêts et créances				
Obligations				
Gouvernements	—	8	148	156
Municipalités	—	54	—	54
Sociétés et autres	—	187	2 637	2 824
	—	249	2 785	3 034
Prêts hypothécaires et autres prêts	—	2 854	—	2 854
Total des actifs classés comme étant prêts et créances	—	3 103	2 785	5 888
Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note	— \$	3 600 \$	2 785 \$	6 385 \$

Passifs financiers

Le tableau suivant présente les passifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente et ceux dont la juste valeur est indiquée dans une note, classés selon les niveaux de hiérarchie des évaluations :

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Autres éléments de passif				
Détenus à des fins de transaction	659 \$	186 \$	— \$	845 \$
Instruments financiers dérivés				
Détenus à des fins de transaction	57	517	36	610
Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction	716	703	36	1 455
Classés au coût amorti				
Autres éléments de passif				
Passifs de titrisation	—	921	—	921
Dettes hypothécaires	—	74	—	74
Débitures	—	1 503	—	1 503
Total des passifs classés au coût amorti	— \$	2 498 \$	— \$	2 498 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2020			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Autres éléments de passif				
Détenus à des fins de transaction	65 \$	208 \$	— \$	273 \$
Instruments financiers dérivés				
Détenus à des fins de transaction	220	310	39	569
Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction	285	518	39	842
Classés au coût amorti				
Autres éléments de passif				
Passifs de titrisation	—	1 009	—	1 009
Dettes hypothécaires	—	76	—	76
Débitures	—	1 528	—	1 528
Total des passifs classés au coût amorti	— \$	2 613 \$	— \$	2 613 \$

7 > Gestion des risques associés aux instruments financiers

a) Dépréciation des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, la société n'a fait aucun reclassement des pertes latentes sur les actions classées comme étant disponibles à la vente de *Autres éléments du résultat global* à *Produits de placement* à l'état des résultats.

Comme les actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont appariés, les variations de la juste valeur, autres que celles liées au risque de crédit, sont directement prises en compte dans *Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance*, ce qui permet d'éviter une disparité des traitements aux résultats. Seules les variations de la juste valeur liées aux événements de crédit touchant les flux monétaires pourraient avoir une incidence sur les résultats de la société.

Les pertes et les profits latents sur les actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente et inclus dans *Cumul des autres éléments du résultat global* sont les suivants :

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021			Au 31 décembre 2020		
	Juste valeur	Pertes latentes	Profits latents	Juste valeur	Pertes latentes	Profits latents
Obligations						
Gouvernements	1 999 \$	(18)\$	57 \$	1 855 \$	(1)\$	81 \$
Municipalités	293	(1)	7	205	—	10
Sociétés et autres	2 306	(13)	54	1 952	—	88
	4 598	(32)	118	4 012	(1)	179
Actions	589	(2)	37	595	(10)	18
Autres placements	104	—	2	123	—	4
Total	5 291 \$	(34)\$	157 \$	4 730 \$	(11)\$	201 \$

b) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque pour la société de subir une perte financière si des contreparties ou des débiteurs ne respectent pas leurs engagements.

b) i) Indicateurs de qualité de crédit

Obligations par niveaux de qualité

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
AAA	2 088 \$	1 916 \$
AA	15 650	15 176
A	8 692	9 459
BBB	5 117	5 231
BB et moins	274	317
Total	31 821 \$	32 099 \$

La société procède à une évaluation de la qualité des titres n'ayant pas fait l'objet d'une évaluation par une agence de cotation. Les obligations qui ont fait l'objet d'une évaluation interne représentent un montant de 2 142 \$ au 30 juin 2021 (2 116 \$ au 31 décembre 2020).

Prêts hypothécaires et autres prêts

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Prêts hypothécaires assurés	1 372 \$	1 384 \$
Prêts hypothécaires conventionnels	518	507
Autres prêts	1 002	910
Total	2 892 \$	2 801 \$

La qualité de crédit des prêts hypothécaires et autres prêts est évaluée à l'interne régulièrement lors de l'examen du portefeuille.

b) ii) Actifs financiers échus ou dépréciés

Obligations, prêts hypothécaires et autres prêts échus

Les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts sont considérés comme étant échus lorsque la contrepartie n'a pas effectué de paiement à la date d'échéance contractuelle. Tout prêt dont les termes d'encaissement présentent un retard de 90 jours et plus dans le cas des prêts hypothécaires et de 120 jours et plus dans le cas des autres prêts et qui ne fait pas l'objet d'une mesure déployée par la société pour soutenir sa clientèle ou qui est en voie de saisie constitue un prêt en défaut. Tout prêt en défaut qui n'est pas assuré et complètement garanti est habituellement déprécié.

Au 30 juin 2021					
(en millions de dollars)	Obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance	Obligations classées comme étant prêts et créances	Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances	Autres prêts	Total
Valeurs brutes					
Non échus et non dépréciés	379 \$	2 668 \$	1 819 \$	996 \$	5 862 \$
Échus et non dépréciés					
30 – 89 jours de retard	—	—	—	25	25
90 – 119 jours de retard	—	—	—	4	4
120 jours et plus de retard	—	—	—	1	1
Dépréciés	—	23	—	—	23
Total des valeurs brutes	379 \$	2 691 \$	1 819 \$	1 026 \$	5 915 \$
Provisions spécifiques pour pertes	—	6	—	—	6
	379	2 685	1 819	1 026	5 909
Provisions collectives pour pertes	—	—	—	24	24
Total des valeurs nettes	379 \$	2 685 \$	1 819 \$	1 002 \$	5 885 \$

Au 31 décembre 2020					
(en millions de dollars)	Obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance	Obligations classées comme étant prêts et créances	Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances	Autres prêts	Total
Valeurs brutes					
Non échus et non dépréciés	494 \$	2 604 \$	1 786 \$	903 \$	5 787 \$
Échus et non dépréciés					
30 – 89 jours de retard	—	—	24	29	53
90 – 119 jours de retard	—	—	—	4	4
120 jours et plus de retard	—	—	—	1	1
Dépréciés	—	45	—	—	45
Total des valeurs brutes	494 \$	2 649 \$	1 810 \$	937 \$	5 890 \$
Provisions spécifiques pour pertes	—	14	—	—	14
	494	2 635	1 810	937	5 876
Provisions collectives pour pertes	—	—	—	27	27
Total des valeurs nettes	494 \$	2 635 \$	1 810 \$	910 \$	5 849 \$

Biens saisis

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, la société n'a pris possession d'aucun immeuble qu'elle détenait en garantie de prêts hypothécaires (valeur inférieure à 1 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020). Les immeubles saisis qui sont toujours détenus en fin de période sont présentés à titre d'immeubles détenus à des fins de revente dans *Autres éléments d'actif*.

Provisions spécifiques pour pertes

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
	Obligations classées comme étant prêts et créances	Obligations classées comme étant prêts et créances
Solde au début	14 \$	10 \$
Variation des provisions spécifiques pour pertes	(8)	4
Solde à la fin	6 \$	14 \$

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, les provisions spécifiques pour pertes n'ont subi aucune variation pour les obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance, les prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances et les autres prêts (aucune pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020).

8 Instruments financiers dérivés

La société est un utilisateur final d'instruments financiers dérivés dans le cours normal de la gestion des risques de fluctuation des taux d'intérêt, des taux de change de devises et des justes valeurs des actifs investis. Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée des taux d'intérêt sous-jacents, des taux de change, d'autres instruments financiers ou d'indices.

Le montant nominal est le montant auquel le taux ou le prix est appliqué pour déterminer les montants à échanger périodiquement. Il ne représente cependant pas l'exposition directe au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimé de remplacement des instruments financiers dérivés ayant une valeur positive si une contrepartie manque à ses obligations. Le risque de crédit maximal des instruments financiers dérivés au 30 juin 2021 est de 755 \$ (1 648 \$ au 31 décembre 2020). À la date de clôture de chaque période, l'exposition de la société se limite au risque que l'autre partie à l'entente ne puisse honorer les conditions des contrats des instruments financiers dérivés.

Au 30 juin 2021

(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché						
Contrats de swaps	1 069 \$	14 \$	75 \$	1 158 \$	40 \$	(3)\$
Contrats à terme standardisés	541	—	—	541	3	(3)
Options	5 061	—	—	5 061	189	(57)
Contrats de taux de change						
Contrats de swaps	527	340	3 834	4 701	80	(183)
Contrats à terme de gré à gré	5 366	580	—	5 946	98	(38)
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swaps	1 506	2 346	3 677	7 529	231	(188)
Contrats à terme de gré à gré	1 453	1 706	—	3 159	117	(102)
Autres contrats dérivés	2	7	300	309	3	(36)
Total	15 525 \$	4 993 \$	7 886 \$	28 404 \$	761 \$	(610)\$

Au 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché						
Contrats de swaps	735 \$	460 \$	87 \$	1 282 \$	35 \$	(3)\$
Contrats à terme standardisés	660	—	—	660	1	(8)
Options	7 632	—	—	7 632	439	(215)
Contrats de taux de change						
Contrats de swaps	510	367	3 345	4 222	136	(137)
Contrats à terme de gré à gré	4 476	536	—	5 012	129	(18)
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swaps	1 093	3 169	4 845	9 107	538	(148)
Contrats à terme de gré à gré	1 597	2 456	—	4 053	371	(1)
Contrats de risque de crédit						
Contrats de swaps	—	2	—	2	—	—
Autres contrats dérivés	3	5	340	348	3	(39)
Total	16 706 \$	6 995 \$	8 617 \$	32 318 \$	1 652 \$	(569)\$

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	25 869 \$	703 \$	(596)\$
Couverture d'un investissement net	1 575	46	(5)
Couverture de juste valeur			
Risque de taux d'intérêt	799	6	(9)
Risque de change	39	1	—
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de change	122	5	—
Total des instruments financiers dérivés	28 404 \$	761 \$	(610)\$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2020		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	29 733 \$	1 580 \$	(540)\$
Couverture d'un investissement net	1 555	56	—
Couverture de juste valeur			
Risque de taux d'intérêt	860	10	(28)
Risque de change	30	1	—
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de change	140	5	(1)
Total des instruments financiers dérivés	32 318 \$	1 652 \$	(569)\$

Instruments financiers dérivés incorporés

La société détient des actions privilégiées perpétuelles assorties d'une option de rachat qui donne à l'émetteur le droit de racheter les actions à un cours déterminé. Les normes comptables exigent que la valeur de l'option de rachat soit évaluée séparément de celle des actions privilégiées. La valeur de l'option de rachat des instruments financiers dérivés incorporés est déterminée par une évaluation qui repose principalement sur la volatilité, les cours observés sur des marchés et les caractéristiques des actions privilégiées sous-jacentes. Ces instruments financiers dérivés incorporés sont présentés dans *Autres contrats dérivés*.

Couverture d'un investissement net

Les contrats à terme de gré à gré, désignés comme éléments de couverture d'un investissement net dans un établissement étranger ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la société, ont des échéances de moins de 1 an au 30 juin 2021 (moins de 1 an au 31 décembre 2020). La portion efficace de la variation de la juste valeur est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*, tout comme l'écart de conversion de l'investissement net dans un établissement étranger. Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture de juste valeur

Couverture du risque de taux d'intérêt

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances allant de moins de 1 an à 14 ans au 30 juin 2021 (de 1 an à 14 ans au 31 décembre 2020).

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des passifs financiers classés comme passifs financiers au coût amorti. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances de moins de 1 an à 7 ans au 30 juin 2021 (de moins de 1 an à 8 ans au 31 décembre 2020).

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, la société a constaté un gain de 15 \$ sur l'instrument de couverture (perte de 27 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020) et une perte de 17 \$ sur l'élément couvert (gain de 28 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020). Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021, la société a constaté une inefficacité de couverture de 2 \$ (1 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020).

Couverture du risque de change

La société utilise une relation de couverture de juste valeur afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change relativement à des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de gré à gré qui ont des échéances de moins de 1 an au 30 juin 2021 (moins de 2 ans au 31 décembre 2020). Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture de flux de trésorerie

La société utilise une relation de couverture de flux de trésorerie afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change sur des actifs financiers en devises étrangères. La société utilise des contrats de swaps qui ont des échéances entre moins de 1 an et 8 ans au 30 juin 2021 (de 2 ans à 9 ans au 31 décembre 2020). Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2021 et 2020, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a mis fin à une relation de couverture de flux de trésorerie mise en place au cours de l'exercice 2019 afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change lors des transactions prévues. La société utilisait des contrats à terme de gré à gré qui avaient des échéances de moins de 1 an. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

9 › Actif net des fonds distincts

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Actif		
Encaisse et placements à court terme	1 597 \$	1 077 \$
Obligations	6 189	6 481
Actions et fonds de placement	28 037	25 207
Prêts hypothécaires	31	27
Immeubles de placement	15	16
Instruments financiers dérivés	—	26
Autres éléments d'actif	542	155
	36 411	32 989
Passif		
Créditeurs et frais courus	542	185
Instruments financiers dérivés	32	—
	574	185
Actif net	35 837 \$	32 804 \$

Le tableau suivant présente l'évolution de l'actif net des fonds distincts :

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Solde au début	33 437 \$	25 460 \$	32 804 \$	27 868 \$
Plus :				
Sommes perçues des titulaires de contrats	1 951	1 046	4 064	2 824
Intérêts et dividendes	105	155	212	279
Profits nets réalisés	361	137	738	213
Augmentation (diminution) nette de la juste valeur	1 251	2 370	1 191	(804)
	37 105	29 168	39 009	30 380
Moins :				
Sommes versées aux titulaires de contrats	1 108	539	2 862	1 625
Frais d'exploitation	160	124	310	250
	1 268	663	3 172	1 875
Solde à la fin	35 837 \$	28 505 \$	35 837 \$	28 505 \$

10 › Débentures

Le 21 février 2020, la société a émis des débentures subordonnées pour un montant de 400 \$ échéant le 21 février 2030, portant un intérêt de 2,40 %, payable semestriellement du 21 août 2020 au 21 février 2025, et un intérêt variable égal au taux des acceptations bancaires de 3 mois Canadian Dollar Offered Rate (CDOR), majoré de 0,71 %, payable trimestriellement, et ce, à compter du 21 mai 2025 jusqu'au 21 février 2030. Ces débentures subordonnées sont rachetables par la société à compter du 21 février 2025, en totalité ou en partie, sous réserve de l'approbation préalable de l'Autorité des marchés financiers (AMF). La valeur comptable de ces débentures inclut les frais de transaction et l'escompte à l'émission, lesquels sont amortis pour un total de 2 \$.

11 › Capital social

Le capital social émis par la société s'établit comme suit :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 juin 2021		Au 31 décembre 2020	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
Actions ordinaires				
Solde au début	107 064	1 674 \$	106 966	1 666 \$
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	399	21	185	9
Actions rachetées	---	---	(87)	(1)
Solde à la fin	107 463	1 695 \$	107 064	1 674 \$

Régime d'options d'achat d'actions

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation (en milliers) au 30 juin 2021 était de 1 876 (1 965 au 31 décembre 2020). Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2021, la société a octroyé (en milliers) 310 options d'achat d'actions exerçables à 58,55 \$ (285 options d'achat d'actions exerçables à 73,93 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020).

Offre publique de rachat d'actions

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, avec l'approbation de la Bourse de Toronto, le conseil d'administration a renouvelé l'offre publique de rachat d'actions et a autorisé la société à racheter, dans le cours normal de ses activités, entre le 12 novembre 2019 et le 11 novembre 2020, jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses 106 707 949 actions ordinaires émises et en circulation au 1^{er} novembre 2019. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, 86 872 actions ordinaires ont été rachetées et annulées pour un montant net en espèces de 4 \$, dont 1 \$ a été comptabilisé à l'encontre du capital social et 3 \$ à l'encontre des résultats non distribués. Le 13 mars 2020, les rachats ont été suspendus conformément aux instructions des autorités réglementaires. Au 30 juin 2021, aucune offre publique de rachat d'actions n'est en vigueur.

Dividendes

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin				Périodes de six mois terminées les 30 juin			
	2021		2020		2021		2020	
	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)
Actions ordinaires	52 \$	0,49 \$	52 \$	0,49 \$	104 \$	0,97 \$	104 \$	0,97 \$

Dividende déclaré et non reconnu sur actions ordinaires

Un dividende de 0,485 dollar par action a été approuvé par le conseil d'administration en date du 29 juillet 2021. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme un passif dans les présents états financiers. Ce dividende sera versé le 15 septembre 2021 aux actionnaires inscrits le 20 août 2021, date à laquelle il sera reconnu dans les capitaux propres de la société.

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions

La société offre un régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions à ses détenteurs d'actions ordinaires. Les dividendes sur les actions ordinaires sont déduits des capitaux propres dans la période au cours de laquelle ils ont été autorisés. Les actions émises dans le cadre du régime seront acquises sur le marché secondaire.

12 › Actions privilégiées émises par une filiale

Les actions privilégiées émises par iA Assurance, une filiale de la société, s'établissent comme suit :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 juin 2021		Au 31 décembre 2020	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
Actions privilégiées, catégorie A, émises par iA Assurance				
Solde au début et à la fin	21 000	525 \$	21 000	525 \$

Dividendes

	Trimestres terminés les 30 juin				Périodes de six mois terminées les 30 juin			
	2021		2020		2021		2020	
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)
Actions privilégiées, émises par iA Assurance								
Catégorie A – série B	1 \$	0,29 \$	1 \$	0,29 \$	3 \$	0,58 \$	3 \$	0,58 \$
Catégorie A – série G	2	0,23	3	0,23	4	0,47	5	0,47
Catégorie A – série I	2	0,30	1	0,30	4	0,60	3	0,60
Total	5 \$		5 \$		11 \$		11 \$	

13 › Cumul des autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Obligations	Actions	Autres placements	Écart de conversion	Couverture	Total
Solde au 31 décembre 2020	136 \$	6 \$	— \$	(30)\$	(29)\$	83 \$
Profits (pertes) latents	(72)	27	(1)	—	—	(46)
Impôts sur profits (pertes) latents	17	(7)	—	—	—	10
Autres	—	—	—	(62)	43	(19)
Impôts sur autres	—	—	—	—	(6)	(6)
	(55)	20	(1)	(62)	37	(61)
Pertes (profits) réalisés	(19)	—	—	—	—	(19)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	5	—	—	—	—	5
	(14)	—	—	—	—	(14)
Solde au 30 juin 2021	67	26	(1)	(92)	8	8
Solde au 31 décembre 2019	73	(8)	—	73	(82)	56
Profits (pertes) latents	118	15	—	—	—	133
Impôts sur profits (pertes) latents	(31)	(3)	—	—	—	(34)
Autres	—	—	—	(103)	63	(40)
Impôts sur autres	—	—	—	—	(10)	(10)
	87	12	—	(103)	53	49
Pertes (profits) réalisés	(32)	2	—	—	—	(30)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	8	—	—	—	—	8
	(24)	2	—	—	—	(22)
Solde au 31 décembre 2020	136	6	—	(30)	(29)	83
Solde au 31 décembre 2019	73	(8)	—	73	(82)	56
Profits (pertes) latents	79	(43)	—	—	—	36
Impôts sur profits (pertes) latents	(20)	11	—	—	—	(9)
Autres	—	—	—	72	(24)	48
Impôts sur autres	—	—	—	—	4	4
	59	(32)	—	72	(20)	79
Pertes (profits) réalisés	(17)	(1)	—	—	—	(18)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	4	—	—	—	—	4
	(13)	(1)	—	—	—	(14)
Solde au 30 juin 2020	119 \$	(41)\$	— \$	145 \$	(102)\$	121 \$

14 › Gestion du capital

Exigences réglementaires et ratio de solvabilité

La société s'est engagée à respecter certaines exigences de la ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital pour les assureurs de personnes (ESCAP).

En vertu de l'ESCAP, plusieurs éléments composent le ratio de solvabilité :

Les capitaux disponibles représentent le total des capitaux de catégorie 1 et de catégorie 2, moins les autres déductions prescrites par l'AMF.

Les capitaux de catégorie 1 comprennent les éléments de capitaux plus permanents, c'est-à-dire principalement les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et aux actions privilégiées. Le goodwill et les autres éléments d'immobilisations incorporelles sont notamment déduits de cette catégorie.

Les capitaux de catégorie 2 sont composés principalement de débentures subordonnées.

L'attribution de l'avoir correspond à la valeur de certaines provisions pour écarts défavorables incluses dans le passif relatif aux contrats d'assurance.

Les dépôts admissibles correspondent à des montants relatifs à des ententes de réassurance non agréées déposés dans des instruments de garantie.

Le coussin de solvabilité global est déterminé en fonction de cinq catégories de risques, soit le risque de crédit, le risque de marché, le risque d'assurance, le risque relatif aux fonds distincts ainsi que le risque opérationnel. Ces composantes de risques sont calculées en utilisant diverses méthodes et tiennent compte des risques associés aux éléments d'actif et de passif qui figurent ou non à l'état de la situation financière. Le coussin de solvabilité global correspond à la somme des composantes de risques moins divers crédits (par exemple, pour la diversification entre les risques et pour les produits ajustables) multipliée par un coefficient de 1,05.

Le ratio ESCAP total est calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, de l'attribution de l'avoir et des dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global.

Selon la ligne directrice de l'AMF, la société doit se fixer, pour ses capitaux propres disponibles, un niveau cible qui excède les exigences minimales requises. La ligne directrice stipule également que la majeure partie des capitaux propres doit être de catégorie 1, ce qui permet d'absorber les pertes liées aux activités courantes.

La société gère son capital sur une base consolidée. Au 30 juin 2021, la société maintient un ratio qui satisfait aux exigences réglementaires.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2021
Capitaux disponibles	
Capitaux de catégorie 1	3 049 \$
Capitaux de catégorie 2	1 822
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	5 189
Total	10 060 \$
Coussin de solvabilité global	7 716 \$
Ratio total	130 %

Au 31 décembre 2020, le ratio de solvabilité était de 130 % et la société maintenait un ratio qui satisfaisait aux exigences réglementaires.

15 › Frais généraux

Dépréciation du goodwill

Au 31 mars 2020, en raison des effets de la pandémie de la COVID-19 décrits à la note 2, la société a procédé à une révision des projections financières de PPI Management Inc. À la suite de cette révision, un test de dépréciation a été réalisé à l'égard des activités de PPI Management Inc. comprises dans les unités génératrices de trésorerie (UGT) du secteur de l'Assurance individuelle. Cela a amené la société à comptabiliser une dépréciation du goodwill de 24 \$. Ce montant a été reconnu à l'état des résultats dans *Frais généraux*. La valeur recouvrable de l'UGT est déterminée par le plus élevé entre la valeur d'utilité et la juste valeur diminuée des frais de sortie qui, au 31 mars 2020, était la valeur d'utilité, déterminée à l'aide de projections de flux de trésorerie avant impôts fondées sur des projections financières futures approuvées par la direction et qui couvrent une période de 5 ans.

16 > Impôts sur le résultat

Le taux d'impôts effectif sur le résultat diffère du taux prévu par la loi au Canada en raison des facteurs suivants :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin				Périodes de six mois terminées les 30 juin			
	2021		2020		2021		2020	
Résultat avant impôts	304 \$		247 \$		537 \$		291 \$	
Charge d'impôts prévue par la loi au Canada	81	26 %	66	27 %	142	26 %	78	27 %
Augmentation (diminution) des impôts attribuables à :								
Écarts des taux d'imposition sur le résultat non assujéti à l'impôt du Canada	(2)	(1)%	—	— %	(3)	(1)%	(1)	— %
Produits de placement exonérés	(16)	(5)%	(8)	(3)%	(23)	(4)%	(29)	(10)%
Portion non déductible (non imposable) de la variation de la juste valeur des immeubles de placement	(1)	— %	3	1 %	1	— %	7	2 %
Ajustements des années précédentes	7	3 %	(10)	(4)%	7	2 %	(11)	(4)%
Variation des taux d'imposition	(1)	— %	—	— %	1	— %	(1)	— %
Autres	1	— %	1	— %	3	1 %	7	2 %
Charge (recouvrement) d'impôts et taux d'impôts effectif	69 \$	23 %	52 \$	21 %	128 \$	24 %	50 \$	17 %

17 > 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)	Trimestre terminé le 30 juin 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	195 \$	101 \$	3 104 \$
Produits de placement	1 413	30	55	111	80	41	1 730
Autres produits	33	434	19	27	59	(62)	510
	1 891	1 730	503	806	334	80	5 344
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	594	299	367	154	13	1 633
Prestations et règlements cédés sur contrats	(71)	—	(13)	(6)	(102)	27	(165)
Transferts nets aux fonds distincts	—	672	—	173	—	—	845
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 441	3	9	235	101	—	1 789
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(50)	—	—	—	(22)	—	(72)
Commissions, frais généraux et autres charges	252	380	151	32	167	2	984
Charges financières	2	1	9	—	—	7	19
	1 780	1 650	462	801	298	49	5 040
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	111	80	41	5	36	31	304
Répartition des autres activités	27	4	—	4	(4)	(31)	—
Résultat avant impôts	138	84	41	9	32	—	304
Impôts sur le résultat	24	23	15	2	5	—	69
Résultat net	114	61	26	7	27	—	235
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires	115 \$	61 \$	26 \$	7 \$	27 \$	— \$	236 \$

Trimestre terminé le 30 juin 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	394 \$	774 \$	366 \$	354 \$	150 \$	75 \$	2 113 \$
Produits de placement	3 727	(72)	91	277	92	40	4 155
Autres produits	28	370	9	25	35	(51)	416
	4 149	1 072	466	656	277	64	6 684
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	198	339	279	272	132	—	1 220
Prestations et règlements cédés sur contrats	(64)	—	(18)	(7)	(77)	29	(137)
Transferts nets aux fonds distincts	—	423	—	101	—	—	524
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	3 732	(72)	22	254	81	1	4 018
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	21	—	—	—	21
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(27)	—	1	1	7	(1)	(19)
Commissions, frais généraux et autres charges	204	320	121	26	129	(9)	791
Charges financières	3	1	8	—	—	7	19
	4 046	1 011	434	647	272	27	6 437
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	103	61	32	9	5	37	247
Répartition des autres activités	27	4	—	1	5	(37)	—
Résultat avant impôts	130	65	32	10	10	—	247
Impôts sur le résultat	22	28	2	(2)	2	—	52
Résultat net	108	37	30	12	8	—	195
Résultat net attribué aux contrats avec participation	7	—	—	—	—	—	7
Résultat net attribué aux actionnaires	101 \$	37 \$	30 \$	12 \$	8 \$	— \$	188 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	864 \$	2 872 \$	828 \$	1 328 \$	394 \$	193 \$	6 479 \$
Produits de placement	(1 643)	(155)	38	(97)	(39)	76	(1 820)
Autres produits	62	848	36	57	126	(113)	1 016
	(717)	3 565	902	1 288	481	156	5 675
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	450	1 221	602	1 655	305	24	4 257
Prestations et règlements cédés sur contrats	(159)	—	(24)	(12)	(199)	54	(340)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 647	—	(391)	—	—	1 256
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(1 624)	(226)	(34)	(49)	(99)	1	(2 031)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(7)	—	—	—	(7)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(73)	—	1	3	52	(1)	(18)
Commissions, frais généraux et autres charges	486	780	291	67	355	5	1 984
Charges financières	3	1	17	—	1	15	37
	(917)	3 423	846	1 273	415	98	5 138
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	200	142	56	15	66	58	537
Répartition des autres activités	48	11	2	5	(8)	(58)	—
Résultat avant impôts	248	153	58	20	58	—	537
Impôts sur le résultat	54	40	18	5	11	—	128
Résultat net	194	113	40	15	47	—	409
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(6)	—	—	—	—	—	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires	200 \$	113 \$	40 \$	15 \$	47 \$	— \$	415 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	791 \$	1 852 \$	790 \$	987 \$	288 \$	160 \$	4 868 \$
Produits de placement	2 481	255	107	229	146	80	3 298
Autres produits	57	746	30	52	67	(96)	856
	3 329	2 853	927	1 268	501	144	9 022
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	427	896	574	658	257	21	2 833
Prestations et règlements cédés sur contrats	(127)	—	(31)	(13)	(151)	51	(271)
Transferts nets aux fonds distincts	—	848	—	364	—	—	1 212
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 497	404	32	186	196	1	3 316
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	22	—	—	—	22
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(39)	—	4	2	(60)	(1)	(94)
Commissions, frais généraux et autres charges	448	671	272	54	242	(10)	1 677
Charges financières	8	1	16	—	—	11	36
	3 214	2 820	889	1 251	484	73	8 731
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	115	33	38	17	17	71	291
Répartition des autres activités	52	6	1	2	10	(71)	—
Résultat avant impôts	167	39	39	19	27	—	291
Impôts sur le résultat	19	25	1	(1)	6	—	50
Résultat net	148	14	38	20	21	—	241
Résultat net attribué aux contrats avec participation	8	—	—	—	—	—	8
Résultat net attribué aux actionnaires	140 \$	14 \$	38 \$	20 \$	21 \$	— \$	233 \$

Primes sectorielles

Trimestre terminé le 30 juin 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	553 \$	220 \$	458 \$	212 \$	367 \$	41 \$	1 851 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 046	—	463	—	—	1 509
	553	1 266	458	675	367	41	3 360
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(108)	—	(29)	(7)	(172)	60	(256)
Primes nettes	445 \$	1 266 \$	429 \$	668 \$	195 \$	101 \$	3 104 \$

Trimestre terminé le 30 juin 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	493 \$	174 \$	397 \$	72 \$	280 \$	14 \$	1 430 \$
Investies dans les fonds distincts	—	600	—	289	—	—	889
	493	774	397	361	280	14	2 319
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(31)	(7)	(130)	61	(206)
Primes nettes	394 \$	774 \$	366 \$	354 \$	150 \$	75 \$	2 113 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 071 \$	449 \$	883 \$	251 \$	736 \$	76 \$	3 466 \$
Investies dans les fonds distincts	—	2 423	—	1 090	—	—	3 513
	1 071	2 872	883	1 341	736	76	6 979
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(207)	—	(55)	(13)	(342)	117	(500)
Primes nettes	864 \$	2 872 \$	828 \$	1 328 \$	394 \$	193 \$	6 479 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	980 \$	380 \$	856 \$	120 \$	537 \$	43 \$	2 916 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 472	—	881	—	—	2 353
	980	1 852	856	1 001	537	43	5 269
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(189)	—	(66)	(14)	(249)	117	(401)
Primes nettes	791 \$	1 852 \$	790 \$	987 \$	288 \$	160 \$	4 868 \$

L'effet dilutif des options d'achat d'actions tient compte du nombre d'actions censé avoir été émis sans contrepartie, calculé comme la différence entre le nombre d'actions réputées avoir été émises (en supposant que les attributions d'options d'achat d'actions en cours sont exercées) et le nombre d'actions qui auraient été émises au cours moyen de l'année (le nombre d'actions qui auraient été émises en utilisant les produits d'émission selon le cours moyen des actions ordinaires de la société pour la période). Pour le trimestre et la période de six mois terminés le 30 juin 2021, un nombre moyen respectivement de 41 832 et de 51 399 options d'achat d'actions antidilutives (555 361 options pour le trimestre et 315 584 options pour la période de six mois terminés le 30 juin 2020) ont été exclues du calcul.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231 \$	183 \$	404 \$	222 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	107	107	107	107
Plus : effet de dilution des options d'achat d'actions octroyées et en circulation (en millions d'unités)	1	—	1	—
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur base diluée (en millions d'unités)	108	107	108	107
Résultat par action dilué (en dollars)	2,15 \$	1,71 \$	3,76 \$	2,07 \$

Les actions ordinaires n'ont fait l'objet d'aucune transaction qui aurait pu influencer ces calculs après la date de clôture et avant la date d'autorisation de publication des présents états financiers.

19 > Avantages postérieurs à l'emploi

La société maintient un régime à prestations définies capitalisé et un certain nombre de régimes non capitalisés qui garantissent le paiement de prestations de retraite et des régimes à cotisations définies.

La société offre aussi des avantages complémentaires à la retraite. Ces avantages se composent de protections d'assurance maladie complémentaire, d'assurance vie et d'assurance soins dentaires. La société offre également des avantages postérieurs à l'emploi, tels que le maintien du salaire en cas d'invalidité de courte durée.

Montants reconnus dans le résultat net et les autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin			
	2021		2020	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Coût des services courants	17 \$	— \$	15 \$	1 \$
Intérêts nets	3	1	2	1
Frais administratifs	1	—	1	—
Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net	21	1	18	2
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹				
Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus)	(79)	—	(181)	—
Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières	26	(1)	347	3
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	(53)	(1)	166	3
Total des composantes du coût des prestations définies	(32)\$	— \$	184 \$	5 \$

¹ Les changements dans les hypothèses financières ainsi que les hypothèses relatives au taux de rendement des actifs, qui représentent des hypothèses relatives au marché, sont révisées trimestriellement. Les autres hypothèses sont révisées annuellement.

(en millions de dollars)	Périodes de six mois terminées les 30 juin			
	2021		2020	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Côût des services courants	34 \$	1 \$	30 \$	2 \$
Intérêts nets	5	1	4	1
Frais administratifs	1	—	1	—
Composantes du côût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net	40	2	35	3
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹				
Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus)	27	—	(19)	—
Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières	(233)	(3)	94	1
Pertes (gains) des composantes du côût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	(206)	(3)	75	1
Total des composantes du côût des prestations définies	(166)\$	(1)\$	110 \$	4 \$

¹ Les changements dans les hypothèses financières ainsi que les hypothèses relatives au taux de rendement des actifs, qui représentent des hypothèses relatives au marché, sont révisées trimestriellement. Les autres hypothèses sont révisées annuellement.

Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin			
	2021		2020	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Pertes (gains) des composantes du côût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(53)\$	(1)\$	166 \$	3 \$
Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	14	—	(43)	(1)
Total des autres éléments du résultat global	(39)\$	(1)\$	123 \$	2 \$

(en millions de dollars)	Périodes de six mois terminées les 30 juin			
	2021		2020	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Pertes (gains) des composantes du côût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(206)\$	(3)\$	75 \$	1 \$
Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	54	1	(20)	—
Total des autres éléments du résultat global	(152)\$	(2)\$	55 \$	1 \$

20 > Engagements

Engagements de placements

Dans le cours normal des activités de la société, divers engagements contractuels se rapportant à des offres de prêts commerciaux, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles ne sont pas pris en compte dans les états financiers et pourraient ne pas être exécutés. Au 30 juin 2021, ces engagements s'élèvent à 623 \$ (773 \$ au 31 décembre 2020), dont les décaissements estimatifs seront de 16 \$ (72 \$ au 31 décembre 2020) dans 30 jours, de 295 \$ (308 \$ au 31 décembre 2020) dans 31 à 365 jours et de 312 \$ (393 \$ au 31 décembre 2020) dans plus d'un an.

Lettres de crédit

Dans le cours normal des activités, des banques émettent des lettres de crédit au nom de la société. Au 30 juin 2021, le solde de ces lettres est de 2 \$ (7 \$ au 31 décembre 2020).

Marges de crédit

Au 30 juin 2021, la société disposait de marges de crédit d'exploitation d'un montant de 56 \$ (56 \$ au 31 décembre 2020) qui n'étaient pas utilisées au 30 juin 2021 et 2020. Les marges de crédit ont pour but de faciliter le financement des activités de la société et de combler ses besoins temporaires en matière de fonds de roulement.

Conférence téléphonique

La direction a tenu une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le jeudi 29 juillet, à 14 h (HE). Vous pouvez écouter la conférence téléphonique en différé pour une période de 90 jours, à partir du site Internet de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*.

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).

Renseignements aux actionnaires

Trois différentes options vous sont offertes pour nous joindre, selon le type d'information que vous désirez obtenir :

Pour toute question relative à vos actions et au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions :

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000 (sans frais)

Courriel : ia@computershare.com

Pour obtenir de l'information financière sur l'Industrielle Alliance, communiquez avec le Service des relations avec les investisseurs :

Service des relations avec les investisseurs

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Téléphone : 418 684-5000, poste 105862

1 800 463-6236, poste 105862 (sans frais)

Télécopieur : 418 684-5192

Courriel : investisseurs@ia.ca

Site Internet : www.ia.ca

Pour toute question sur les produits et les services de l'Industrielle Alliance, communiquez avec votre représentant ou, si vous n'avez pas de représentant, avec l'Industrielle Alliance :

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

1080, Grande Allée Ouest

C. P. 1907, succursale Terminus

Québec (Québec) G1K 7M3

Téléphone : 418 684-5000

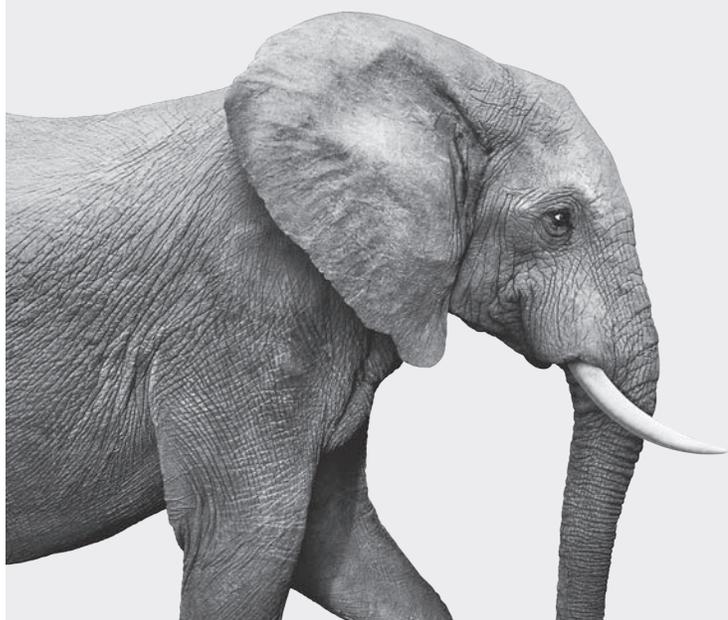
1 800 463-6236 (sans frais)

Site Internet : www.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.

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