

Québec, le 3 novembre 2021

iA Groupe financier déclare de solides résultats pour le troisième trimestre

Bénéfices supérieurs aux attentes, poursuite de la très forte progression des ventes et position financière solide

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE – iA Société financière

- BPA tiré des activités de base¹ de 2,23 \$, au-dessus de la fourchette cible (de 2,00 \$ à 2,15 \$) et BPA divulgué de 2,01 \$
- ROE tiré des activités de base^{1,2} de 14,0 %, dans le haut de la fourchette cible (de 12,5 % à 14,0 %) et ROE divulgué² de 12,8 %
- Actif sous gestion et sous administration record de 214,5 milliards de dollars (+15 % sur douze mois) – porté par les entrées nettes de fonds et des conditions de marché favorables
- Ratio de solvabilité de 131 % et ratio d'endettement de 23,1 % au 30 septembre 2021
- Valeur comptable par action ordinaire de 60,82 \$, en hausse de 3 % au troisième trimestre et de 12 % au cours des douze derniers mois

Les résultats présentés ci-après sont ceux de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société »), la société de gestion de portefeuille qui détient la totalité des actions ordinaires de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance »). Les résultats se rapportant aux activités de iA Assurance sont présentés dans une section distincte à la page 6 du présent document.

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2021, iA Société financière (TSX: IAG) déclare un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 217 millions de dollars, un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 2,01 \$ et un rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) de 12,8 % pour les douze derniers mois. Le BPA tiré des activités de base s'élève à 2,23 \$ et le ROE tiré des activités de base, pour les douze derniers mois, à 14,0 %.

« Poursuivant sur la belle lancée des derniers trimestres, nous sommes heureux de présenter de solides résultats en termes de ventes et de bénéfices. Soutenus par nos outils numériques à la fine pointe de la technologie, nos vastes réseaux de distribution ont continué d'enregistrer de très bons résultats en assurance individuelle et en gestion de patrimoine individuel. La division américaine des Services aux concessionnaires, qui représente un segment à haut potentiel de croissance, s'est révélée tout aussi impressionnante, enregistrant une augmentation de ses ventes en dépit d'inventaires de véhicules restreints, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. Avec ces excellents résultats, nous continuons de créer de la valeur pour nos actionnaires, comme en témoignent notre ROE tiré des activités de base, qui s'établit à 14 %, et la croissance supérieure de notre valeur comptable par action ordinaire, qui est en hausse de 12 % pour les douze derniers mois. »

« L'actuelle rentabilité est solidement soutenue par la position robuste de notre capital et par une expérience très favorable du côté des titulaires de polices, depuis le début de 2021. L'importante génération organique de capital s'est poursuivie au troisième trimestre, de sorte que nous avons déjà dépassé notre objectif annuel, a ajouté Jacques Potvin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. Notre exercice de révision annuelle des hypothèses est en cours et, une fois encore, les résultats préliminaires nous permettent de prédire un impact non significatif sur les résultats, confirmant que nos réserves sont, de façon globale, bien positionnées. »

Faits saillants sur les résultats	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	223 \$	223 \$	—	638 \$	456 \$	40 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	6 \$	6 \$	—	17 \$	17 \$	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	217 \$	217 \$	—	621 \$	439 \$	41 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions, dilué)	107,9	107,1	1 %	107,8	107,2	1 %
Résultat par action ordinaire (dilué)	2,01 \$	2,03 \$	(1 %)	5,76 \$	4,10 \$	40 %
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base ¹	2,23 \$	2,19 \$	2 %	6,31 \$	5,39 \$	17 %

Faits saillants sur d'autres données financières	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ²	12,8 %	13,2 %	10,6 %	10,9 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base ^{1,2}	14,0 %	14,2 %	13,3 %	13,5 %
Ratio de solvabilité	131 %	130 %	130 %	125 %
Valeur comptable par action	60,82 \$	59,02 \$	55,52 \$	54,50 \$
Actif sous gestion et sous administration (en milliards)	214,5 \$	210,5 \$	197,5 \$	185,8 \$

Note : Ce communiqué comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin du communiqué pour plus d'information.

¹ Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base et le résultat par action ordinaire tiré des activités de base sont des mesures non conformes aux IFRS. Voir le tableau « Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base » et la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » de ce communiqué.

² Douze derniers mois

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

Rentabilité – Pour le troisième trimestre, qui s'est terminé le 30 septembre 2021, iA Société financière déclare un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 2,01 \$, comparativement à 2,03 \$ au même trimestre en 2020. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base pour le troisième trimestre de 2021 s'établit pour sa part à 2,23 \$, ce qui représente une augmentation de 2 % par rapport à celui enregistré un an plus tôt et un résultat supérieur à l'indication de 2,00 \$ à 2,15 \$ donnée aux marchés. Il convient de souligner qu'en plus du profit découlant de l'acquisition de IAS pour la période du 22 mai au 30 juin 2020, des gains importants ont été enregistrés au troisième trimestre de 2020, gains liés aux impôts et à la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels.

Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base. Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base ³								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Troisième trimestre				Cumulatif au 30 septembre			
	Bénéfice	BPA (base diluée)			Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2021	2021	2020		Variation	2021	2021
Bénéfice divulgué	217	2,01 \$	2,03 \$	(1 %)	621	5,76 \$	4,10 \$	40 %
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	—	—	(0,12 \$)		(14)	(0,13 \$)	0,58 \$	
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	4	0,04 \$	(0,04 \$)		14	0,13 \$	(0,06 \$)	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	14	0,13 \$	0,16 \$		41	0,38 \$	0,30 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6	0,05 \$	0,05 \$		17	0,16 \$	0,14 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	0,11 \$		—	—	0,33 \$	
Bénéfice tiré des activités de base	241	2,23 \$	2,19 \$	2 %	679	6,31 \$	5,39 \$	17 %

Les éléments suivants, présentés dans la section « Sources of Earnings » du cahier d'information financière de la Société, expliquent les différences entre les attentes de la direction et le bénéfice déclaré pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021. L'information présentée ci-dessous comporte des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Tous les chiffres sont après impôts, à moins d'indication contraire.

La Société a divulgué un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 217 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2021. Ce résultat, analysé selon la provenance des bénéfices, peut s'expliquer comme suit :

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur – À 244 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre de 2021 est en hausse de 8 % ou de 19 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Précisons que le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre de 2020 comprenait 6 millions de dollars en bénéfice divulgué lié à l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines pour la période du 22 mai au 30 juin 2020. Après ajustement, la croissance du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur par rapport au troisième trimestre de 2020 se chiffre à 14 % pour les Affaires américaines et à 12 % pour la Société dans son ensemble. Ce trimestre, la croissance du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur découle surtout de la croissance organique, incluant les entrées nettes de fonds élevées, et de l'incidence favorable des marchés financiers dans les secteurs de l'épargne.

³ Pour la définition du bénéfice tiré des activités de base, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la page 6. Cette définition est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés à des fins de comparaison ont aussi été calculés en fonction de cette définition.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé – La Société a enregistré un gain net d'expérience totalisant 0,05 \$ par action (5 millions de dollars) au troisième trimestre de 2021, en comparaison avec les attentes de la direction. 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* – Au Canada et aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont été supérieures aux libérations de provisions prévues pour le troisième trimestre. Cela a donné lieu à une perte d'expérience au Canada, tandis qu'aux États-Unis, la perte d'expérience a été compensée par un montant provisionné reporté en raison d'une mortalité moindre que prévu dans la première moitié de 2021. En plus des libérations de provisions prévues pour le quatrième trimestre au Canada et aux États-Unis, Un montant provisionné reporté demeure disponible, aux États-Unis, pour utilisation future. La protection supplémentaire dans les réserves pour le comportement défavorable des titulaires de polices reste intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *L'Assurance individuelle* a enregistré, au troisième trimestre, un gain de 0,05 \$ par action (6 millions de dollars). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,02 \$ par action) et un effet défavorable sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,02 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré un gain (+0,03 \$ par action) pendant le trimestre, ayant été favorable au chapitre de la morbidité et du comportement des titulaires de polices (abandon), mais défavorable au chapitre de la mortalité, comme mentionné précédemment. Enfin, d'autres variations favorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (+0,02 \$ par action).
- *La Gestion de patrimoine individuel* a connu une expérience favorable au troisième trimestre, avec un gain de 0,01 \$ par action (1 million de dollars). Les revenus provenant des fonds distincts, d'iA Clarington (fonds communs de placement) et de la filiale Investia 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. Ce résultat favorable s'est toutefois trouvé partiellement contrebalancé par des dépenses plus élevées.
- *L'Assurance collective* a généré un gain de 0,08 \$ par action (8 millions de dollars) au cours du trimestre. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été favorable (+0,01 \$ par action), en raison principalement de réclamations de décès inférieures. Dans la division des Services aux concessionnaires, des dépenses inférieures aux attentes et des réclamations favorables en assurance biens et risques divers ont généré un gain (+0,03 \$ par action), et le portefeuille des prêts automobiles a enregistré un solide rendement en raison d'une meilleure expérience en matière de crédit (+0,06 \$ par action). Cette variation favorable s'explique en partie par le fait que l'expérience de crédit n'est pas encore revenue à son niveau antérieur à la pandémie, comme on le prévoyait et, dans une moindre mesure, par la libération partielle de provisions liées à la pandémie. Dans la division des Marchés spéciaux, les résultats ont été inférieurs aux prévisions (-0,02 \$ par action) en raison d'une expérience défavorable découlant de réclamations plus élevées que prévu.
- *L'Épargne et retraite collectives* a déclaré une perte d'expérience de 0,03 \$ par action (3 millions de dollars), attribuable essentiellement à des dépenses plus élevées et à une expérience défavorable en matière de longévité.
- *Les Affaires américaines* ont inscrit une expérience inférieure aux attentes au troisième trimestre, avec une perte de 0,06 \$ par action (7 millions de dollars). La division de l'Assurance individuelle a obtenu, grâce principalement à une expérience favorable au chapitre des abandons, de bons résultats (0,01 \$ par action). Les résultats ont été inférieurs aux prévisions dans la division des Services aux concessionnaires en raison de dépenses plus élevées (-0,04 \$ par action), principalement attribuables à de bons résultats de ventes depuis le début de l'année, qui ont notamment entraîné des provisions supplémentaires pour des bonis de vente. Aussi, une perte a découlé du moment de la reconnaissance des revenus (-0,02 \$ par action) et les réclamations ont été légèrement supérieures (-0,01 \$ par action). Enfin, les coûts d'intégration de IAS, de 0,04 \$ par action, ont été légèrement plus élevés que prévu, en raison surtout de l'intégration accélérée des fonctions organisationnelles (-0,01 \$ 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 une charge à l'émission de 3 millions de dollars avant impôts, ou de 3 % des ventes pour le trimestre. Ce résultat est près de celui attendu, se situant dans le milieu de la fourchette cible de -5 % à 10 %.

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 37 millions de dollars avant impôts pour le troisième trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,09 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu en raison, principalement, d'un ratio des sinistres moins élevé, surtout en assurance habitation (+0,09 \$ par action). Le revenu de placements sur le surplus et l'amortissement des actifs intangibles ont aussi été légèrement supérieurs aux prévisions (+0,01 \$ et -0,01 \$ par action, respectivement).

Impôts sur le revenu – Le taux d'impôt effectif pour le troisième trimestre est de 22,0 %, dans le haut de la fourchette cible de 20 % à 22 %. La charge d'impôt a donc été légèrement plus élevée que prévu (-0,01 \$ par action).

Croissance des affaires – La Société a terminé le troisième trimestre de 2021 avec de solides résultats en matière de ventes, poursuivant sur sa lancée des derniers trimestres. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos « Fondations⁴ » que sont l'assurance individuelle et la gestion de patrimoine individuel. En plus de son « Soutien⁴ » à l'image de marque et aux synergies avec les autres secteurs, iA Auto et habitation a également connu une bonne croissance des ventes. Enfin, aux États-Unis, les très bons résultats des Services aux concessionnaires, en dépit des difficultés que connaît l'ensemble de l'industrie avec les inventaires, témoignent du potentiel de la division en tant que secteur d'« Expansion⁴ » et continuent de contribuer à la croissance dans les produits peu exigeants en capital.

- Les *primes et dépôts* ont poursuivi leur croissance, qui s'est chiffrée à 4 % par rapport à la même période l'année précédente. Il convient de souligner que les primes et équivalents pour le troisième trimestre de 2020 comprennent les primes liées à l'acquisition de IAS dans le secteur des Affaires américaines pour la période du 22 mai au 30 juin 2020. Pour les neuf premiers mois de 2021, les primes et dépôts sont supérieurs de 23 % à ceux de la même période en 2020, particulièrement soutenus par le rendement du secteur de la Gestion de patrimoine individuel.
- L'*actif sous gestion et sous administration* a terminé le trimestre à un niveau record de 214,5 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 15 % par rapport à la même période l'an dernier et de près de 4 milliards de dollars au cours du trimestre, une augmentation qui s'explique par de solides entrées nettes de fonds et des conditions de marché favorables.
- Dans le secteur de l'*Assurance individuelle*, les ventes totales ont poursuivi sur leur forte lancée au troisième trimestre avec une hausse significative de 28 % par rapport au trimestre correspondant l'an dernier et de 32 % depuis le début de l'exercice. Ces bons résultats sont essentiellement portés par la combinaison de trois éléments : la force de tous nos réseaux de distribution, notre gamme complète de produits compétitifs et l'excellent rendement de nos outils numériques. La Société a continué de renforcer sa position en tant que chef de file canadien des marchés de masse et intermédiaires, avec 162 917 polices délivrées depuis le début de l'exercice, ce qui représente une augmentation de 22 238 (+16 %) sur douze mois.
- Dans le secteur de la *Gestion de patrimoine individuel*, les fonds distincts et les fonds communs de placement ont connu un autre excellent trimestre, avec des ventes nettes combinées atteignant 1,1 milliard de dollars, soit plus du double par rapport à l'an dernier. Les fonds distincts ont enregistré de solides ventes brutes de 1 146 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 58 % par rapport à la même période l'an dernier, et d'impressionnantes ventes nettes de 839 millions de dollars, en augmentation de 463 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2020. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première dans les ventes nettes de fonds distincts pour les huit premiers mois de 2021. Quant aux ventes brutes de fonds communs de placement, elles se sont chiffrées à 660 millions de dollars, en hausse (+21 %) par rapport à la même période l'an dernier, alors que les ventes nettes ont enregistré de solides entrées nettes de 261 millions de dollars, en hausse de 214 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2020. Enfin, les ventes de produits garantis ont totalisé 213 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 208 millions de dollars il y a un an.
- Le secteur de l'*Assurance collective* est composé de trois divisions. Dans la division des Régimes d'employés, les ventes ont totalisé 19 millions de dollars, comparativement à 26 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. 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. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 300 millions de dollars au troisième trimestre, comparativement à 310 millions de dollars à la même période l'année précédente, alors que les ventes d'automobiles à l'échelle canadienne continuent de subir l'incidence des ruptures de stocks de véhicules. Par produits, les ventes se sont élevées à 95 millions de dollars (+8 %) pour l'assurance biens et risques divers, à 73 millions de dollars (-19 %) pour l'assurance crédit et les émissions de prêts automobiles ont totalisé 132 millions de dollars, un résultat similaire à celui enregistré au troisième trimestre de 2020. Enfin, les ventes de la division des Marchés spéciaux ont été en hausse de 20 % par rapport à la même période l'année précédente, croissance essentiellement attribuable aux ventes d'assurance décès et mutilation accidentels et maladie grave.
- Dans le secteur de l'*Épargne et retraite collectives*, les ventes totales du troisième trimestre se chiffrent à 810 millions de dollars comparativement à des ventes de 1 180 millions de dollars à la même période l'an dernier, alors qu'un important contrat de rentes assurées avait été signé. Soulignons que les ventes de cette division varient considérablement d'un trimestre à l'autre, en fonction de l'importance des contrats souscrits.

⁴ 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*.

- Dans le secteur des *Affaires américaines*, les ventes de l'Assurance individuelle se sont établies au troisième trimestre à 34 millions de dollars américains, comme c'était le cas au trimestre correspondant un an plus tôt, et les ventes pour les neuf premiers mois sont en hausse de 6 % sur douze mois. À la division des Services aux concessionnaires, les ventes pour le troisième trimestre ont été fortes, en hausse de +33 %⁵ par rapport au trimestre correspondant de 2020 en dépit des ruptures de stocks de véhicules. Ce résultat est essentiellement attribuable à des synergies entre IAS et DAC. Soulignons que, comme au Canada, les faibles inventaires de véhicules pourraient influencer sur les ventes pour le reste de l'exercice 2021.
- Finalement, à la filiale *iA Auto et habitation*, la bonne croissance des affaires s'est poursuivie, alors que les primes directes souscrites au troisième trimestre se sont élevées à 118 millions de dollars, en hausse de 7 % par rapport à celles du même trimestre de 2020.

Situation financière – Au 30 septembre 2021, le ratio de solvabilité s'établissait à 131 %, comparativement à un ratio de 130 % au 30 juin 2021 et à un ratio de 125 % un an plus tôt. Le ratio s'inscrit ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). L'augmentation d'un point de pourcentage au cours du trimestre résulte essentiellement de l'apport de la génération organique de capital, l'incidence des variations liées aux marchés ayant été légèrement négative. L'acquisition d'une participation majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex annoncée le 2 novembre 2021 réduira le ratio de solvabilité de la Société d'environ 1 point de pourcentage (130 % pro forma en date du 30 septembre 2021).

Au troisième trimestre, la Société a généré environ 150 millions de dollars en capital additionnel de manière organique, et, après neuf mois, la fourchette de 275 à 325 millions de dollars visée pour l'année a déjà été dépassée. Le ratio de levier financier de la Société s'établissait quant à lui à 23,1 % au 30 septembre 2021, comparativement à 23,6 % au 30 juin 2021.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 60,82 \$ au 30 septembre 2021, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 12 % 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 COVID-19, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé le trimestre précédent. Ce dividende sera payable le 15 décembre 2021 à tous les actionnaires inscrits en date du 19 novembre 2021.

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 décembre 2021 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 12 novembre 2021. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <http://ia.ca/relationssaveclesinvestisseurs> à la section *Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – La Société a commencé la révision annuelle des hypothèses actuarielles et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 16 février 2022, lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2021. L'impact de la révision annuelle des hypothèses actuarielles sur les résultats du quatrième trimestre de 2021 ne devrait pas être significatif.

Nominations à la direction

- Le 23 août 2021, Pierre Miron a été nommé au nouveau poste de vice-président exécutif et chef de la transformation.
- Le 21 septembre 2021, Philippe Sarfati a été nommé au poste de vice-président exécutif et chef de la gestion des risques.

Litige – Le 10 mars 2021, la Cour d'appel de la Saskatchewan a rendu une décision favorable à iA Groupe financier dans le litige qui opposait ce dernier à Ituna Investment LP (Ituna). Ituna cherchait à effectuer des dépôts illimités dans un contrat d'assurance vie universelle acheté d'un titulaire de police. Dans sa décision, la Cour d'appel a conclu que la position d'Ituna entraînait en contradiction avec le libellé du contrat de même qu'avec son intention. iA Groupe financier a toujours maintenu que la position d'Ituna était juridiquement infondée. 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 devrait être rendue le 4 novembre 2021.

⁵ 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.

Subséquentement au troisième trimestre de 2021 :

▪ Vente de PPI Benefits Inc. et d'Agile Benefits Inc.

Le 1^{er} octobre 2021, PPI Management Inc., une filiale de la Société, a vendu sa filiale en propriété exclusive PPI Benefits Inc. (y compris Agile Benefits Inc.) à AGA Benefits Solutions. La vente reflète la décision de PPI Management Inc. de se concentrer sur son activité principale d'assurance individuelle et sur le soutien des conseillers indépendants. Un gain de 12 millions de dollars avant impôts sera reconnu pour cette opération au quatrième trimestre de 2021.

▪ Signature d'un partenariat de gestion d'actifs immobiliers

Le 19 octobre, iA Groupe financier et Canderel ont annoncé la signature d'une entente dans le secteur des placements immobiliers. L'entente confirme que Canderel a été sélectionnée comme partenaire stratégique à qui iA Groupe financier confiera la gestion opérationnelle (l'exploitation et la location) et l'entretien de ses actifs immobiliers au Québec. Elle porte sur les opérations de 16 immeubles, 5 à Montréal et 11 à Québec, et entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2022.

▪ Acquisition d'une participation majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex

Le 2 novembre, iA Groupe financier a annoncé l'acquisition de 70 % des actions de deux entreprises canadiennes qui se spécialisent dans la technologie de l'assurance : Surexdirect.com Ltd. et Surexdirect.com (Ontario) Ltd. (collectivement désignées « Surex »). En tant qu'acteur important dans la distribution numérique d'assurance de dommages au Canada, Surex combine des capacités de libre-service en ligne et des conseillers d'expérience. Cette acquisition permet à iA Groupe financier de mieux servir son réseau de distribution à l'échelle du Canada tout en améliorant l'expérience client par l'offre d'un plus vaste éventail de produits financiers. Cette opération est financée à partir de l'encaisse et réduira le ratio de solvabilité de la Société d'environ un point de pourcentage (130 % pro forma en date du 30 septembre 2021).

Indications aux marchés pour 2021 pour iA Société financière, tel que divulgué le 11 février 2021

- Bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base : fourchette cible de 7,60 \$ à 8,20 \$ (1,94 \$ à 2,10 \$ pour le quatrième trimestre)
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base : fourchette cible de 12,5 % à 14,0 %
- Ratio de solvabilité : fourchette cible de 110 % à 116 %
- Impact des nouvelles ventes (*drain*) : cible annuelle de 2 % des ventes avec une fourchette trimestrielle entre -5 % et 10 %
- Génération organique de capital : fourchette cible de 275 à 325 millions de dollars
- Taux d'impôt effectif : fourchette cible de 20 % à 22 %
- Ratio de distribution du dividende : fourchette entre 25 % et 35 %, la cible étant le point médian

Les indications aux marchés données ci-dessus sont des prévisions et nous vous invitons à consulter la section « Énoncés prospectifs » à la fin du présent communiqué pour plus d'information.

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE – iA Assurance

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au troisième trimestre de 2021 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 216 millions de dollars, comparativement au résultat de 222 millions de dollars atteint au même trimestre en 2020.

Situation financière – Le ratio de solvabilité de iA Assurance s'établissait à 121 % au 30 septembre 2021, comparativement à 120 % à la fin du trimestre précédent et à 124 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus de la fourchette cible de 110 % à 116 % pour iA Assurance. L'augmentation d'un point de pourcentage au cours du trimestre résulte essentiellement de l'apport de la génération organique de capital, l'incidence des variations liées aux marchés ayant été légèrement négative.

Dividende – iA Assurance n'a versé aucun dividende au troisième trimestre de 2021. Par ailleurs, le conseil d'administration n'ayant approuvé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière, pour le quatrième trimestre de 2021, aucun dividende ne devrait alors être versé à iA Société financière.

iA Assurance						
Faits saillants sur les résultats	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires	222	228	(3 %)	636	473	34 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées	6	6	—	17	17	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	216	222	(3 %)	619	456	36 %

Faits saillants sur d'autres données financières				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2021	30 juin 2021	31 décembre 2020	30 septembre 2020
Capital total	6 372	6 143	5 888	6 197
Ratio de solvabilité	121 %	120 %	122 %	124 %

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

iA Société financière et iA Assurance (collectivement « iA Groupe financier ») publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, iA Groupe financier publie également certaines mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS (non conformes aux IFRS). Une mesure est considérée comme non conforme aux IFRS aux fins de la législation canadienne sur les valeurs mobilières lorsqu'elle est présentée autrement que selon les principes comptables généralement reconnus utilisés pour les états financiers audités des sociétés. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont souvent accompagnées des mesures financières conformes aux IFRS et comparées avec ces dernières afin d'en établir la concordance. Pour certaines mesures financières non conformes aux IFRS, il n'existe toutefois aucune mesure directement comparable selon les IFRS. iA Groupe financier est d'avis que les mesures non conformes aux IFRS fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre ses résultats financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice, et qu'elles facilitent la comparaison des résultats trimestriels et annuels de ses activités courantes. Comme les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière déterminées conformément aux IFRS. iA Groupe financier incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit.

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Société financière incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, les ventes, les ventes nettes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), les équivalents de primes, les dépôts, les mesures de provenance du bénéfice (le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, l'impact des nouvelles ventes (*drain*), les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital), le capital, le ratio de solvabilité, les sensibilités aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt, les prêts émis, les sommes à recevoir et le taux de perte sur prêts autos moyen.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de iA Société financière et de se faire une opinion plus éclairée sur la qualité, la volatilité potentielle et la pérennité des bénéfices. Elle fournit une analyse de l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées pendant la période. Elle présente les mesures suivantes : le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur (qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des hypothèses de meilleure estimation); les gains et pertes sur les résultats techniques (qui représentent les gains et pertes attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période de déclaration et les hypothèses de meilleure estimation faites en début de cette même période); l'impact des nouvelles ventes (*drain*) (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de iA Société financière) et tout autre élément qui n'est pas attribué au bénéfice d'exploitation.

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

- a) les impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction, y compris l'incidence des rendements générés par les marchés financiers et les changements dans les taux d'intérêt liés (i) aux frais de gestion perçus relativement à l'actif sous gestion ou sous administration (RFG), (ii) aux polices d'assurance vie universelle, (iii) au niveau d'actifs 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'intérêts sur les actifs du régime) calculé en utilisant le rendement attendu des actifs du régime et le taux d'actualisation du régime de retraite prescrit par les IFRS;
- f) des éléments particuliers que la direction juge non représentatifs de la performance de la Société, notamment (i) des provisions ou règlements de dossiers judiciaires importants, (ii) des gains et des pertes d'impôts inhabituels sur le revenu, (iii) des charges significatives pour dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles, et (iv) d'autres gains et pertes inhabituels particuliers.

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

Les mesures financières non conformes aux IFRS publiées par iA Assurance incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, les ventes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), le capital et le ratio de solvabilité.

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

Énoncés prospectifs

Ce communiqué peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent communiqué, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer, particulièrement en raison de la pandémie de la COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

Bien que iA Groupe financier estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Groupe financier; les risques d'assurance, soit le taux de

mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

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

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2020 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, et dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué reflètent les attentes de iA Groupe financier à la date du présent document. iA Groupe financier ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent communiqué ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

Pour un rapport détaillé sur les résultats de iA Société financière et de iA Assurance du troisième trimestre, les investisseurs sont invités à consulter le *Rapport de gestion* pour le trimestre terminé le 30 septembre 2021, les *États financiers* et les notes afférentes qui s'y rattachent ainsi que le cahier d'information financière (anglais seulement) des sociétés, qui sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier à l'adresse ia.ca sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers* et sur le site de SEDAR, à sedar.com.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 3 novembre 2021, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9033 ou le 1 800 750-5857 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 3 novembre 2021. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21997782. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

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

Relations avec les investisseurs

Marie-Annick Bonneau
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 104287
Courriel : marie-annick.bonneau@ia.ca

Relations publiques

Pierre Picard
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 101660
Courriel : pierre.picard@ia.ca

ia.ca

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