

# AVEC VOUS

**iA Société financière inc.**

**Rapport de gestion du premier trimestre 2022**

12 mai 2022



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 12 mai 2022. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021. 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 2021. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

### TABLE DES MATIÈRES

<b>FAITS SAILLANTS</b> .....	2
<b>CROISSANCE DES AFFAIRES</b> .....	4
<b>ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE</b> .....	7
<b>ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	10
<b>PLACEMENTS</b> .....	13
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	14
<b>DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	16
<b>ANALYSE DE SENSIBILITÉ</b> .....	17
<b>MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	18
<b>ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	27
<b>ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	28
<b>INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	29

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## FAITS SAILLANTS

Rentabilité			
	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	151 \$	173 \$	(13 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	108	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	1,40 \$	1,61 \$	(13 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base <sup>†</sup>	1,79 \$	1,79 \$	—

  

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) <sup>†</sup>	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	12,8 %	13,2 %	12,7 %
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,1 %	14,2 %	13,6 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2022 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 151 millions de dollars, comparativement à 173 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le premier trimestre de 2022 s'élève pour sa part à 1,40 \$, comparativement à 1,61 \$ à la même période en 2021.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)<sup>†</sup> se chiffrait à 12,8 % au 31 mars 2022, en légère hausse par rapport à un ratio de 12,7 % au 31 mars 2021. Le ROE<sup>†</sup> est établi en fonction des résultats des douze derniers mois.

Le BPA dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> se situe à 1,79 \$ pour le premier trimestre, soit un résultat similaire à celui de l'an dernier. Pour sa part, au 31 mars 2022, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)<sup>†</sup> tiré des activités de base pour les douze derniers mois se situait au milieu de l'indication de 13 % à 15 % donnée aux marchés et atteignait 14,1 %, comparativement à 13,6 % un an plus tôt.

**Croissance des affaires** – L'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> total, en hausse de 6 % par rapport à la même période en 2021, se chiffrait au 31 mars 2022 à 213,9 milliards de dollars. Les primes et dépôts<sup>†</sup> ont totalisé, au premier trimestre, plus de 4,4 milliards de dollars, atteignant presque le résultat record enregistré à la même période en 2021. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos trois « Fondations<sup>1</sup> ». Les ventes<sup>†</sup> ont en effet été excellentes pour l'Assurance individuelle et la Gestion de patrimoine individuel, en particulier du côté des fonds distincts, avec des ventes nettes records de plus de 1,0 milliard de dollars. Du côté des fonds communs de placement, malgré une diminution des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> à l'échelle de l'industrie, la Société a enregistré de bonnes entrées nettes de 83 millions de dollars. En dépit des ruptures de stocks de véhicules qui ont persisté, les Services aux concessionnaires au Canada ont vu croître significativement leurs ventes<sup>†</sup>. En plus de leur « Soutien<sup>1</sup> » de l'image de marque et des synergies avec les autres secteurs, les Marchés spéciaux ont eux aussi connu une croissance considérable sur le plan des ventes, tandis que iA Auto et habitation a enregistré de bonnes ventes<sup>†</sup> et l'Épargne et retraite collectives, de solides ventes<sup>†</sup> de 625 millions de dollars. Du côté américain, les résultats des secteurs d'« Expansion<sup>1</sup> » que sont l'Assurance individuelle et les Services aux concessionnaires en termes de ventes<sup>†</sup> ont été satisfaisants au cours du trimestre.

**Situation financière** – Au 31 mars 2022, le ratio de solvabilité<sup>†</sup> s'établissait à 132 %, comparativement à un ratio de 134 % à la fin du trimestre précédent et à un de 128 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La diminution de deux points de pourcentage au premier trimestre découle essentiellement de variations défavorables liées aux marchés, partiellement compensées par l'apport de la génération organique de capital<sup>†</sup> et l'incidence nette positive du rachat et de l'émission de débentures en février. Le ratio de levier financier<sup>†</sup> de la Société s'établissait à 23,4 % au 31 mars 2022.

**Génération de capital<sup>†</sup>** – Au premier trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

**Rachat de débentures** – Le 23 février 2022, iA Assurance a procédé au rachat de ses débentures subordonnées à 2,64 % échéant le 23 février 2027, d'une valeur nominale de 250 millions de dollars.

<sup>1</sup> 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.

**Émission de débetures** – Le 25 février 2022, iA Groupe financier a clôturé le placement de ses premières obligations durables sous la forme de débetures subordonnées non garanties à taux fixe/variable de 3,187 % d'un montant total de 300 millions de dollars venant à échéance le 25 février 2032. Les débetures ont été notées « A (faible) » par DBRS Limited et « A- » par S&P Global Ratings.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> atteignait 61,04 \$ au 31 mars 2022, en baisse de 2 % par rapport au trimestre précédent et en hausse de 7 % sur douze mois.

**Dividende** – La Société a versé, au premier trimestre de 2022, un dividende trimestriel de 0,6250 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le deuxième trimestre, le versement d'un dividende trimestriel de 0,6250 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, payable le 15 juin 2022 à tous les actionnaires inscrits le 27 mai 2022.

**Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société** – Au premier trimestre de 2022, la Société a racheté et annulé 108 200 actions ordinaires en circulation. En vertu du programme de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal de ses activités, la Société peut racheter jusqu'à 5 382 503 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises en circulation, entre le 6 décembre 2021 et le 5 décembre 2022.

**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 juin 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 19 mai 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [https://ia.ca/relationsaveclesinvestisseurs](https://ia.ca/rerelationsaveclesinvestisseurs), 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.

#### **Subséquemment au premier trimestre de 2022 :**

**Rapport de développement durable 2021** – Le 1<sup>er</sup> avril 2022, iA Groupe financier a publié son *Rapport de développement durable 2021*, qui fait état des initiatives et des réalisations de l'entreprise au cours de l'année 2021 dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Parmi les faits saillants :

- obtention de la certification « Entreprise carboneutre » pour une deuxième année consécutive;
- intégration des recommandations du Groupe de travail sur les informations financières liées au climat et publication d'un énoncé de positionnement sur les changements climatiques;
- développement de programmes de formation orientés vers un style de leadership inclusif;
- introduction d'un critère ESG dans la rémunération des hauts dirigeants;
- remise de plus de 7,5 millions de dollars en dons à divers organismes sociaux et communautaires ou œuvrant dans les domaines de la santé et de l'éducation.

**Budget fédéral 2022** – Le budget fédéral a été publié le 7 avril 2022. On y présente notamment de nouvelles taxes ciblant spécifiquement les banques et les compagnies d'assurance vie, en plus de faire le point sur l'imposition selon la norme comptable IFRS 17, qui doit entrer en vigueur sous peu. Il convient toutefois de rappeler que ces mesures n'ont pas encore été mises en œuvre. Les objectifs financiers de la Société et les indications fournies aux marchés n'ont pas été modifiés à la suite de la publication du budget fédéral de 2022.

**Cotes de crédit** – Les agences d'évaluation du crédit S&P Global, DBRS Morningstar et A.M. Best ont confirmé, avec la mention « perspective stable », toutes les cotes de iA Société financière et de ses entités affiliées, y compris l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

**Nomination à la direction** – Le 20 avril 2022, la Société a annoncé que Stéphanie Butt Thibodeau se joindrait à iA Groupe financier le 16 mai 2022 à titre de vice-présidente exécutive et chef, Talents et culture. Madame Butt Thibodeau compte plus de 27 années d'expérience dans les domaines des services financiers et de la gestion des ressources humaines, ainsi qu'en matière de transformation des entreprises et d'agilité organisationnelle.

**Conseil d'administration** – L'assemblée annuelle de la Société se tiendra de façon virtuelle le jeudi 12 mai 2022. À cette occasion, deux nouvelles candidates, Mme Ouma Sananikone et Mme Rebecca Schechter, seront soumises au vote des actionnaires.

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

<sup>2</sup> La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

## 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<sup>†</sup>. Les ventes<sup>†</sup> 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<sup>†</sup> 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.

<b>Primes nettes, équivalents de primes et dépôts<sup>†,1</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle	476	419	57
Gestion de patrimoine individuel	2 430	2 548	(118)
Assurance collective	500	429	71
Épargne et retraite collectives	618	687	(69)
Affaires américaines	289	247	42
Assurance de dommages <sup>2</sup>	99	92	7
<b>Total</b>	<b>4 412</b>	<b>4 422</b>	<b>(10)</b>

Les primes et dépôts totalisent plus de 4,4 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2022, soit légèrement moins que pour le trimestre correspondant de 2021, au cours duquel la Société avait enregistré de très bons résultats.

<b>Actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Actif sous gestion <sup>†</sup>			
Fonds général	51 835	55 082	52 238
Fonds distincts	38 874	39 577	33 437
Fonds communs de placement	13 309	13 955	12 031
Autres	3 026	2 862	3 913
Total partiel	107 044	111 476	101 619
Actif sous administration <sup>†</sup>	106 905	109 687	99 629
<b>Total</b>	<b>213 949</b>	<b>221 163</b>	<b>201 248</b>

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> se chiffrait, à la fin du premier trimestre, à 213,9 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 6 % par rapport au trimestre correspondant de 2021 et une diminution de 3 % au cours du trimestre, essentiellement attribuable aux conditions de marché défavorables et aux taux d'intérêt croissants, qui ont entraîné une diminution de la valeur du portefeuille d'obligations dans le fonds général.

<sup>1</sup> 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<sup>†</sup> provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

<sup>2</sup> Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

<b>Croissance des ventes par secteurs d'activité<sup>3</sup></b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle			
Primes minimales	92	54	70 %
Primes excédentaires	9	4	125 %
Total	101	58	74 %
Gestion de patrimoine individuel			
Ventes brutes			
Fonds général	239	229	4 %
Fonds distincts	1 500	1 377	9 %
Fonds communs de placement	691	942	(27 %)
Total	2 430	2 548	(5 %)
Ventes nettes (après rachats et transferts)			
Fonds distincts	1 009	972	37
Fonds communs de placement	83	378	(295)
Assurance collective			
Régimes d'employés	11	87	(87 %)
Services aux concessionnaires			
Assurance crédit	43	43	—
Assurance biens et risques divers	77	64	20 %
Prêts automobiles émis <sup>†</sup>	178	124	44 %
Marchés spéciaux	74	47	57 %
Épargne et retraite collectives	625	693	(10 %)
Affaires américaines (\$ US)			
Assurance individuelle	33	31	6 %
Services aux concessionnaires – ABRD <sup>4</sup>	243	233	4 %
Assurance de dommages			
iAAH (assurance auto et habitation)	88	84	5 %

*Assurance individuelle au Canada* – Les ventes au premier trimestre ont totalisé 101 millions de dollars, la dynamique de croissance des derniers trimestres se voyant ainsi maintenue, ce qui s'est traduit par une augmentation considérable par rapport au trimestre correspondant de 2021, plus de 85 % des ventes du trimestre émanant de produits qui requièrent peu de capitaux. Cette croissance importante est attribuable au très bon rendement de tous les réseaux et distributeurs, un grand distributeur en particulier ayant enregistré de très solides ventes, et à l'augmentation de la prime moyenne par police vendue. Notre gamme complète de produits compétitifs, dont nos produits d'assurance vie avec participation (PAR) qui ont connu un grand succès, de même que l'excellent rendement de nos outils numériques sont demeurés de solides vecteurs de croissance pour ce secteur d'activité. La Société a par ailleurs continué de renforcer sa position en tant que chef de file canadien, avec 58 362 polices émises durant les trois premiers mois de l'exercice, ce qui représente une augmentation de 13 % d'une année à l'autre.

<sup>3</sup> Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

<sup>4</sup> ABRD : assurance biens et risques divers

*Gestion de patrimoine individuel* – Les fonds distincts ont commencé l'année en force avec des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> records pour le trimestre. Soutenues par le solide rendement des réseaux de distribution et des outils numériques, les ventes brutes<sup>†</sup> ont atteint 1,5 milliard de dollars, en hausse de 9 % par rapport à la même période l'an dernier, tandis que les ventes nettes<sup>†</sup> ont dépassé 1,0 milliard de dollars, ce qui représente une augmentation de 37 millions de dollars par rapport au solide premier trimestre de 2021. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première dans les ventes brutes et nettes<sup>†</sup> de fonds distincts pour les deux premiers mois de 2022. Du côté des fonds communs de placement, malgré une diminution des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> à l'échelle de l'industrie, la Société a enregistré de bons résultats, avec des entrées nettes de 83 millions de dollars et des ventes brutes<sup>†</sup> de 691 millions de dollars. Enfin, les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 239 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 4 % par rapport à la même période un an plus tôt.

*Assurance collective – Régimes d'employés* – Les ventes<sup>†</sup> ont totalisé 11 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 87 millions de dollars au trimestre correspondant de 2021, le volume d'activités de soumission ayant diminué pendant le trimestre. En revanche, les primes<sup>†</sup> sont en hausse de 12 % par rapport au même trimestre de 2021, principalement grâce au bon maintien des contrats en vigueur. Il convient de souligner que les ventes<sup>†</sup> de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats obtenus.

*Assurance collective – Services aux concessionnaires* – Les ventes totales<sup>†</sup> de la division se sont chiffrées à 298 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 29 % par rapport à la même période l'année précédente. Par produits, les ventes<sup>†</sup> d'assurance biens et risques divers du premier trimestre (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) sont en hausse de 20 % par rapport au premier trimestre l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit<sup>†</sup> s'établissent encore une fois cette année à 43 millions de dollars. Quant aux émissions de prêts automobiles<sup>†</sup>, elles sont en hausse de 44 % par rapport à la même période en 2021, du fait d'une tendance à la hausse observée, pendant le trimestre, sur le marché des prêts à taux quasi préférentiel. Enfin, bien que l'inventaire restreint de véhicules n'ait pas semblé avoir d'incidences sur les très bons résultats du premier trimestre, la situation devrait être plus accentuée qu'en 2021, et avoir ainsi un impact sur les ventes au cours des prochains trimestres.

*Assurance collective – Marchés spéciaux* – Les ventes<sup>†</sup> pour le premier trimestre s'élèvent à 74 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 57 % par rapport à la même période l'année précédente. La croissance est principalement attribuable à une reprise des ventes d'assurance médicale de voyage.

*Épargne et retraite collectives* – Les ventes totales<sup>†</sup> du premier trimestre se chiffrent à 625 millions de dollars, essentiellement portées par les ventes de produits d'accumulation. Bien que très solides, les ventes du premier trimestre demeurent inférieures à celles de 693 millions de dollars enregistrées à la même période l'an dernier, alors que le secteur avait procédé à la signature de plusieurs groupes aux actifs importants.

*Affaires américaines* – À l'Assurance individuelle, les ventes<sup>†</sup> du trimestre totalisent 33 millions de dollars américains, en hausse de 6 % par rapport à celles enregistrées un an plus tôt. Du côté des Services aux concessionnaires, bien que les concessionnaires aient été plus touchés par les pénuries de véhicules neufs et d'occasion qu'au cours des derniers trimestres, les ventes<sup>†</sup> atteignent 243 millions de dollars américains pour le premier trimestre, en augmentation de 4 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Soulignons que, comme au Canada, les faibles stocks de véhicules pourraient influencer sur les ventes<sup>†</sup> de cette division pour le reste de l'année 2022.

*Assurance de dommages (iA Auto et habitation)* – En termes de primes directes souscrites, les ventes<sup>†</sup> du trimestre totalisent 88 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 5 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## 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<sup>†</sup> 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 base<sup>†</sup>

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<sup>†</sup> pour le premier trimestre de 2022 se chiffre à 1,79 \$, un résultat similaire à celui du premier trimestre de 2021. Quatre éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> pour le trimestre, et l'ensemble de ces ajustements représente une augmentation de 0,39 \$ 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<sup>†</sup>.

(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base <sup>†</sup>			
	Bénéfice 2022	Premier trimestre		
		BPA (base diluée)		Variation
	2022	2021		
<b>Bénéfice divulgué</b>	151	1,40 \$	1,61 \$	(13 %)
<b>Les résultats tirés des activités de base<sup>†</sup> excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :</b>				
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	18	0,17 \$	(0,04 \$)	
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 \$	0,03 \$	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	15	0,14 \$	0,13 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	5	0,04 \$	0,06 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	—	
<b>Bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup></b>	<b>193</b>	<b>1,79 \$</b>	<b>1,79 \$</b>	<b>—</b>

### Résultats selon la provenance du bénéfice<sup>†</sup>, 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 31 mars 2022. 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.

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats selon la provenance du bénéfice <sup>†</sup> – bénéfice tiré des activités de base		
	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base			
Bénéfice anticipé sur l'en-viguteur <sup>†</sup>	236	217	
Gains (pertes) d'expérience	(22)	1	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	(10)	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	
Total	204	213	
Revenu sur le capital <sup>†</sup> – activités de base	45	52	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	249	265	(6 %)
Impôts sur le revenu <sup>†</sup> – activités de base	(50)	(67)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	199	198	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	193	192	1 %

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Résultats selon la provenance du bénéfice <sup>†</sup> – bénéfice divulgué			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation			
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur <sup>†</sup>	225	204	
Gains (pertes) d'expérience	(45)	7	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	(10)	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	
Total partiel	170	206	
Revenu sur le capital <sup>†</sup>	23	34	
Revenu (perte) avant impôts	193	240	(20 %)
Impôts sur le revenu <sup>†</sup>	(36)	(61)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	157	179	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	151	173	(13 %)

### Analyse selon la provenance du bénéfice<sup>†</sup> – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le premier trimestre de 2022, à 151 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

*Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup>* – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup> représente la fraction du revenu découlant des polices et des contrats 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 2022. 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.

À 225 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup> du premier trimestre de 2022 est en hausse de 10 %, ou de 21 millions de dollars, par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance organique, et par l'incidence des entrées nettes de fonds élevées de 2021 et des variations des marchés financiers sur les secteurs de l'épargne.

*Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé<sup>†</sup>* – 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<sup>†</sup> comprennent notamment l'incidence des marchés, l'expérience des titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré, au premier trimestre de 2022, une perte nette d'expérience de 45 millions de dollars, ou de 33 millions de dollars après impôts (-0,30 \$ par action), dont plus de la moitié est attribuable aux variations liées aux marchés. Les résultats suivants en matière d'expérience valent la peine d'être soulignés.

- *Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie* – Aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont été inférieures à la provision prévue pour le premier trimestre et la provision excédentaire a été ajoutée aux réserves disponibles pour utilisation éventuelle future. Au Canada, les réclamations de décès supplémentaires ont excédé la provision prévue pour le premier trimestre. Il en est résulté une perte d'expérience pour le secteur de l'Assurance individuelle (comme il en sera question ci-dessous). 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.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au premier trimestre, une perte de 16 millions de dollars après impôts (-0,15 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet négatif sur les polices d'assurance vie universelle (-0,08 \$ par action) et, dans une moindre mesure, sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,01 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré une perte (-0,01 \$ par action) pendant le trimestre, l'expérience s'étant avérée favorable au chapitre de la morbidité, mais défavorable au chapitre de la mortalité. Le comportement des titulaires de polices a été défavorable essentiellement en raison de primes excédentaires moindres et de l'exercice d'options contractuelles par les clients (-0,03 \$ par action). Les dépenses ont par ailleurs été plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action). Enfin, d'autres variations défavorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (-0,01 \$ par action).

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au premier trimestre a été défavorable (perte de 8 millions de dollars après impôts ou de -0,07 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont exercé un effet défavorable sur les revenus des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (-0,03 \$ par action) et sur le résultat du programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts en raison, surtout, de la grande volatilité des marchés (-0,05 \$ par action). Enfin, une répartition favorable des ventes par types de produits pour les fonds distincts a généré un gain (+0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche une perte de 7 millions de dollars après impôts pour le trimestre (-0,06 \$ par action). Les dépenses du secteur ont été plus élevées que prévu (-0,03 \$ par action) du fait, essentiellement, de coûts plus élevés pour les services professionnels dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre et de forte inflation. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été défavorable au chapitre de la mortalité (-0,03 \$ par action), de l'invalidité de longue durée (-0,03 \$ par action) et des réclamations pour soins dentaires (-0,01 \$). La division des Services aux concessionnaires a quant à elle enregistré des gains, découlant pour l'essentiel des réclamations favorables en assurance biens et risques divers (+0,04 \$ par action) et d'une expérience favorable en matière de crédit pour les prêts automobiles (+0,01 \$ par action). Finalement, la division des Marchés spéciaux a connu une perte (-0,01 \$ par action), en grande partie attribuable à des réclamations plus élevées que prévu du côté de l'assurance voyage.
- *Épargne et retraite collectives* – Le résultat dans ce secteur d'activité a été conforme aux attentes, une expérience favorable en matière de longévité (+0,03 \$ par action) ayant compensé des dépenses plus élevées (-0,01 \$ par action) et d'autres éléments divers (-0,02 \$ par action).
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a été inférieure aux attentes au premier trimestre, avec une perte après impôts de 2 millions de dollars (-0,02 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a obtenu des résultats conformes aux attentes. Dans la division des Services aux concessionnaires, les résultats ont été inférieurs aux prévisions en raison de ventes moins élevées que prévu, du fait des ruptures de stocks de véhicules, et d'une répartition des ventes moins favorable que prévu (-0,03 \$ par action). Enfin, les coûts d'intégration de IAS, de 0,03 \$ par action, ont été moins élevés qu'anticipé (+0,01 \$ par action).

*Impact des nouvelles ventes (drain)<sup>†</sup> dans les secteurs de l'Assurance individuelle au Canada et aux États-Unis* – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré une charge à l'émission de 10 millions de dollars avant impôts, ou de 7 % des ventes, pour le trimestre. Ce résultat, qui s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 %, est néanmoins supérieur aux prévisions (perte de 0,02 \$ par action), en raison surtout d'une répartition des ventes différente de ce qui avait été prévu. La hausse des taux d'intérêt au premier trimestre n'est pas prise en compte dans le calcul du *drain*.

*Revenu sur le capital<sup>†</sup>* – 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 23 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre de 2022, ce qui représente un gain de 0,06 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique par l'expérience favorable en assurance habitation enregistrée à la filiale iAAH (+0,04 \$ par action), un revenu de placements sur le surplus plus élevé (+0,01 \$ par action) et des coûts d'intégration de Surex moins élevés qu'anticipé (+0,01 \$ par action).

*Impôts sur le revenu<sup>†</sup>* – Les impôts sur le revenu<sup>†</sup> totalisent 36 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022 et le taux d'impôt effectif s'établit à 18,7 %, en dessous de la fourchette cible de 21 % à 23 %. La charge d'impôt a donc été moins élevée que prévu (gain de 0,03 \$ par action).

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 15 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Produits			
Primes nettes	3 614	3 375	239
Produits de placement	(3 997)	(3 550)	(447)
Autres produits	535	506	29
Total	152	331	(179)
Moins : prestations sur contrats et charges	(41)	98	(139)
Résultat avant impôts	193	233	(40)
Moins : impôts	36	59	(23)
Résultat net	157	174	(17)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	—	(5)	5
Résultat net attribué aux actionnaires	157	179	(22)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151	173	(22)

### Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	476	1 739	453	618	229	99	3 614
Variation p/r 2021	57	133	54	(42)	30	7	239
Produits de placement	(3 430)	(105)	(42)	(316)	(147)	43	(3 997)
Variation p/r 2021	(374)	80	(25)	(108)	(28)	8	(447)
Autres produits	29	458	17	28	86	(83)	535
Variation p/r 2021	0	44	0	(2)	19	(32)	29
Total	(2 925)	2 092	428	330	168	59	152
Variation p/r 2021	(317)	257	29	(152)	21	(17)	(179)

*Primes nettes* – La hausse de 239 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2021 s'explique principalement par :

- la croissance des primes nettes investies dans les fonds distincts dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- dans une moindre mesure, les primes plus élevées dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, augmentation essentiellement attribuable à la croissance des affaires.

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<sup>†</sup> dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- La signature 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.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

*Produits de placement* – La diminution de 447 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2021 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance, 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)<sup>†</sup> ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 29 millions de dollars au premier trimestre de 2022 par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

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

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 139 millions de dollars au premier trimestre de 2022 si on compare avec celles du premier trimestre de 2021. Cette baisse s'explique par :

- une variation des prestations et règlements nets sur contrats reflétant le cours normal des activités, principalement dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives. 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 diminution du passif relatif aux contrats d'assurance essentiellement attribuable à l'augmentation 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 variation des transferts nets aux fonds distincts dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives;
- dans une moindre mesure, une augmentation des commissions liée à la croissance des primes nettes.

### **Impôts**

Pour le premier trimestre de 2022, la Société rapporte une charge d'impôts de 36 millions de dollars, comparativement à une charge de 59 millions de dollars en 2021. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures et cadrent avec la variation du revenu avant impôts.

### **Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires**

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 151 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022, comparativement à 173 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés dans la présente section.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

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

<b>Autres données financières</b>									
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>				<b>2020</b>			
	<b>T1</b>	<b>T4</b>	<b>T3</b>	<b>T2</b>	<b>T1</b>	<b>T4</b>	<b>T3</b>	<b>T2</b>	<b>T1</b>
Produits	152	5 977	3 834	5 344	331	4 518	4 099	6 684	2 338
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151	209	217	231	173	172	217	183	39
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	1,40 \$	1,95 \$	2,01 \$	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$
Dilué	1,40 \$	1,94 \$	2,01 \$	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$

### Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le premier trimestre de 2022.

### 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 2021* 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 18 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

### Méthodes comptables et principales estimations comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du premier trimestre sont établis comme il est décrit dans la note 1, « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2021* de iA Groupe financier.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux méthodes comptables est présenté à la note 2 « Modifications de méthodes comptables » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## PLACEMENTS

<b>Composition des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur comptable des placements	42 037	45 651	42 499
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	70,1 %	72,1 %	71,9 %
Actions	9,6 %	8,5 %	8,2 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,9 %	6,4 %	6,8 %
Immeubles de placement	4,5 %	4,1 %	4,4 %
Avances sur contrats	2,7 %	2,3 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,4 %	3,4 %	3,2 %
Autres	2,8 %	3,2 %	3,3 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait plus de 42 milliards de dollars au 31 mars 2022, en baisse par rapport au 31 décembre 2021. Cette diminution s'explique essentiellement par l'incidence négative d'une hausse des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations, qui constitue plus de 70 % du portefeuille de placements total. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

<b>Qualité des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Placements douteux bruts	23	23	23
Provisions pour placements douteux	6	6	6
Placements douteux nets	17	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux <sup>†</sup>	0,04 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,02 %	0,94 %	1,01 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>1</sup>	26,1 %	26,0 %	24,4 %
– Proportion des prêts assurés	45,8 %	45,2 %	48,6 %
– Taux de délinquance	—	—	—
Immeubles de placement – Taux d'occupation	91,4 %	91,5 %	94,6 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) <sup>1,2</sup>	2,3 %	2,3 %	3,0 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré à un excellent niveau, supérieur à celui du marché canadien des bureaux. La tendance temporaire de faible taux de pertes sur les prêts automobiles est quant à elle attribuable aux paiements continus des clients du fait, notamment, de meilleurs programmes de soutien gouvernementaux. À mesure que le comportement des clients en matière de dépenses reviendra à la normale et que les taux d'intérêt augmenteront, le taux de pertes sur les prêts devrait commencer à augmenter pour revenir, au cours des prochains trimestres, aux niveaux antérieurs à la pandémie.

<sup>1</sup> Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

<sup>2</sup> Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir<sup>†</sup> durant la même période.

<b>Instruments financiers dérivés</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Montant notionnel total (G\$)	30	31	31
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	633	917	841
Juste valeur négative	1 140	526	968

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion des risques qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt, des marchés boursiers, des devises et des justes valeurs des actifs investis. Ces instruments sont composés de divers contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et, finalement, des options sur indices de marché et devise.

Les instruments financiers dérivés de la Société sont utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique des risques (*hedging program*). Ce programme vise à atténuer la sensibilité des garanties liées à certains produits de fonds distincts aux fluctuations des taux d'intérêt et des marchés boursiers. Les instruments financiers dérivés de la Société sont également utilisés afin de couvrir le risque de change et le risque lié aux taux d'intérêt de la Société ainsi que dans le cadre de stratégies de placement qui réduisent le profil de risque de la Société.

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

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

## SITUATION FINANCIÈRE

<b>Capitalisation<sup>†</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 716	1 706	1 689
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525	525
Surplus d'apport	16	17	18
Résultats non distribués	5 113	4 963	4 405
Cumul des autres éléments du résultat global	(277)	(14)	(1)
Total partiel	7 093	7 197	6 636
Débitures	1 498	1 450	1 449
Comptes des contrats avec participation	48	48	36
Total	8 639	8 695	8 121

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,6 milliards de dollars au 31 mars 2022, comparativement à 8,7 milliards de dollars au 31 décembre 2021. La variation au cours du trimestre s'explique principalement par une diminution du cumul des autres éléments du résultat global résultant de l'augmentation des taux d'intérêt et les écarts de taux, partiellement compensés par l'augmentation des résultats non distribués et des débitures. L'augmentation des débitures est quant à elle essentiellement attribuable au rachat de 250 millions de dollars et à l'émission de 300 millions de dollars de débitures en février, comme il en est question à la section « Faits saillants » du présent document.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

<b>Solvabilité<sup>1</sup></b>			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
Capitaux disponibles			
Catégorie 1	2 779	2 985	2 755
Catégorie 2	2 078	1 997	1 711
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	4 876	5 261	4 704
Total	9 733	10 243	9 170
Coussin de solvabilité global	7 365	7 640	7 190
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	132 %	134 %	128 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2022 avec un ratio de solvabilité<sup>†</sup> de 132 %, un résultat supérieur à sa fourchette cible quant au ratio de solvabilité<sup>†</sup>, qui est de 110 % à 116 %. La diminution de deux points de pourcentage au premier trimestre découle de variations défavorables liées aux marchés, partiellement compensées par l'apport de la génération organique de capital<sup>†</sup> et l'incidence nette positive des rachat et émission de débentures en février.

Au premier trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

<b>Levier financier</b>			
	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
Ratio d'endettement			
Débentures/capital <sup>†</sup>	17,3 %	16,7 %	17,8 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital <sup>†</sup>	23,4 %	22,7 %	24,3 %
Ratio de couverture <sup>†</sup>	15,6x	16,1x	14,0x

Les ratios d'endettement étaient en hausse au premier trimestre, en raison de l'augmentation des débentures suivant le rachat et l'émission de débentures de février et de la diminution du capital total de la Société. Le ratio de couverture a quant à lui diminué au cours du trimestre, en raison de bénéfices inférieurs au cours de la période.

<b>Valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> et capitalisation boursière</b>			
	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
Valeur comptable par action ordinaire <sup>2</sup>	61,04 \$	62,01 \$	56,95 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 643 177	107 557 577	107 343 977
Valeur de l'action à la clôture	76,01 \$	72,38 \$	68,33 \$
Capitalisation boursière	8 181 957 884 \$	7 785 017 423 \$	7 334 813 948 \$

La valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> s'établissait à 61,04 \$ au 31 mars 2022, en baisse de 2 % par rapport au 31 décembre 2021 et en hausse de 7 % au cours des douze derniers mois. La variation au cours du trimestre est essentiellement attribuable à une diminution du cumul des autres éléments du résultat global, sur lesquels les taux d'intérêt à la hausse et les écarts de taux ont eu une incidence négative.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 85 600 actions au cours du trimestre, ce qui s'explique essentiellement par 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, tandis que la Société a racheté et annulé 108 200 de ses actions ordinaires en circulation aux termes du programme d'offre publique de rachat d'actions.

Au 31 mars 2022, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 8,2 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 5 % au cours du premier trimestre et une de 12 % 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.

<sup>1</sup> Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance; voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

<sup>2</sup> La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

## DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,6250 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent.

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 premier trimestre de 2022, iA Assurance n'a versé aucun dividende l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Au deuxième trimestre de 2022, aucun dividende ne devrait être versé par iA Assurance à iA Société financière.

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	0,6250 \$	15 juin 2022	27 mai 2022	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	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 juin 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 19 mai 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/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

<b>Analyse de sensibilité<sup>1</sup></b>			
	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur de clôture S&P/TSX	21 890 points	21 223 points	18 701 points
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	132 %	134 %	128 %
<b>Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&amp;P/TSX)<sup>2</sup></b>			
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(26 %)	(35 %)	(24 %)
Seuil déclencheur de l'indice	16 200 points	13 800 points	14 200 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(20 M\$)	(25 M\$)	(21 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité <sup>†</sup> à 110 %	S. O. <sup>3</sup>	S. O. <sup>3</sup>	(84 %)
Seuil déclencheur de l'indice	S. O. <sup>3</sup>	S. O. <sup>3</sup>	2 900 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(43 M\$)	(44 M\$)	(34 M\$)
<b>Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt</b>			
Baisse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	(31 M\$)	(43 M\$)	(59 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime ( <i>URR</i> )	(56 M\$)	(68 M\$)	(60 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement initial ( <i>IRR</i> )	25 M\$	25 M\$	1 M\$
Baisse des taux à court terme uniquement	Non significative		
<b>Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une hausse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt</b>			
Hausse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	31 M\$	43 M\$	59 M\$
Hausse du taux de réinvestissement ultime ( <i>URR</i> )	56 M\$	68 M\$	60 M\$
Hausse du taux de réinvestissement initial ( <i>IRR</i> )	(25 M\$)	(25 M\$)	(1 M\$)
Hausse des taux à court terme uniquement	Non significative		
<b>Incidence sur le ratio de solvabilité (ESCAP) d'un changement subit du taux d'intérêt</b>			
Hausse de 50 pb	(3 %)	(1 %)	(2 %)
Hausse de 25 pb	(1 %)	(1 %)	(1 %)
Baisse de 25 pb	2 %	1 %	2 %
Baisse de 50 pb	3 %	2 %	6 %
<b>Incidence sur le ratio de solvabilité (ESCAP) d'un changement subit des différentiels de taux</b>			
Hausse de 50 pb	—	2 %	2 %
Hausse de 25 pb	—	1 %	1 %
Baisse de 25 pb	—	(1 %)	(1 %)
Baisse de 50 pb	—	(2 %)	(2 %)

<sup>1</sup> L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Le ratio de solvabilité demeurera supérieur à 110 % même si le S&P/TSX chute jusqu'à 0, toutes autres choses étant égales par ailleurs.

### 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<sup>†</sup> 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 31 mars 2022, 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 et autres mesures financières

iA Société financière et iA Assurance (ci-après « la Société ») dans cette section pour référer à chacune de façon individuelle) publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Toutefois, elles publient également certaines mesures ou certains ratios financiers 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 (PCGR) utilisés pour les états financiers audités de la Société. Cette dernière emploie des mesures non conformes aux IFRS lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance. 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 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.

Le **Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières** des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-112 ») établit les exigences de communication applicables, respectivement, à chacune des catégories suivantes de mesures non conformes aux IFRS utilisées par iA Groupe financier :

- *Mesures financières non conformes aux IFRS*, qui représentent la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et, en ce qui concerne leur composition, excluent un montant qui entre dans la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans les états financiers de base de la Société ou comprennent un montant qui en est exclu;
- *Ratios non conformes aux IFRS*, exprimés sous forme de ratio, de fraction, de pourcentage ou de représentation similaire, dont au moins l'une des composantes est une mesure financière non conforme aux IFRS, et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de l'entité;
- *Mesures financières supplémentaires*, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de la Société;
- *Mesures de gestion du capital*, qui sont des mesures financières visant à permettre à une personne physique d'évaluer les objectifs, les procédures et les processus que la Société a adoptés pour gérer son capital;
- *Mesures sectorielles*, qui combinent les mesures financières pour au moins deux secteurs à présenter de la Société, et qui ne sont pas présentées dans les états financiers de celle-ci.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Les mesures financières non conformes aux IFRS, les ratios non conformes aux IFRS et les mesures financières supplémentaires utilisées par la Société sont décrits ci-après. Des renseignements supplémentaires sont fournis, de même qu'une description de la concordance avec la mesure IFRS la plus proche, le cas échéant.

**Les mesures non conformes aux IFRS publiées par iA Groupe financier sont :**

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (*ROE*) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.
  
- Bénéfice tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : 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 gains et pertes sur des acquisitions ou 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; et
    - 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;

Remarque : Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1<sup>er</sup> janvier 2021 qui sont présentés aux fins de comparaison ont aussi été calculés à partir de cette définition. Les changements apportés à la définition du bénéfice tiré des activités de base sont conformes à l'évolution constante des affaires et aident à mieux refléter et évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société, tout en demeurant cohérents avec le concept général de la mesure et en maintenant une continuité avec la définition précédente;
  - *Raison d'être* : La définition du bénéfice tiré des activités de base fournit une mesure supplémentaire pour comprendre la performance opérationnelle de la Société comparativement au bénéfice net selon les IFRS. Le bénéfice tiré des activités de base aide également à expliquer les résultats d'une période à une autre en excluant les éléments qui ne sont pas représentatifs de la performance opérationnelle de la Société d'une période à une autre. De plus, le bénéfice tiré des activités de base de même que le résultat net attribué aux actionnaires servent de base à la direction pour la planification et l'établissement des priorités stratégiques. Ainsi, cette mesure est utile pour comprendre comment la direction perçoit la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aide à mieux comprendre la capacité de la Société de générer des bénéfices et à évaluer ses affaires à long terme;
  - *Rapprochement* : Le « résultat net attribué aux actionnaires ordinaires » est la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est effectué dans le présent document.
  
- Bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilués;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société;
  - *Rapprochement* : Le « résultat par action ordinaire (BPA) » est la mesure financière conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est présenté dans le présent document.

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base consolidé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres, fondée sur le bénéfice tiré des activités de base, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation du rendement financier de la Société;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Composantes de la provenance du bénéfice, divulgué et tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : 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 à partir des composantes suivantes :
    - a. Le bénéfice d'exploitation, soit la somme des composantes suivantes de l'analyse de provenance du bénéfice : bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, gains et pertes d'expérience, effet des nouvelles ventes, changements d'hypothèses et mesures prises par la direction;
    - b. 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 meilleures estimations;
    - c. Les gains et pertes d'expérience, qui représentent 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;
    - d. L'effet des nouvelles ventes, ou *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. Le bénéfice anticipé réalisé dans les années suivant l'émission d'un contrat devrait couvrir la charge liée à son émission;
    - e. Les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction, soit l'effet sur le revenu net avant impôts résultant des changements dans les méthodes et les hypothèses actuarielles ou d'autres mesures prises par la direction. Des changements d'hypothèses peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de ses provisions compte tenu des contextes économiques et financiers existants, ou découler de ses propres résultats en matière notamment de mortalité, de morbidité, d'abandons et de coûts unitaires, entre autres facteurs. Les mesures prises par la direction représentent l'effet des mesures adoptées en dehors de l'exploitation normale de la Société, y compris, sans s'y limiter, de changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dessaisissements;
    - f. Le revenu sur le capital, qui correspond au revenu tiré des placements dans lesquels le capital de la Société est investi, moins toutes les dépenses engagées pour générer ce revenu. La Société considère aussi dans le revenu sur le capital les frais de financement provenant des débetures, l'amortissement des actifs intangibles en lien avec des acquisitions et les résultats de la filiale iA Auto et habitation (iAAH);
    - g. Les impôts sur le revenu, qui représentent la valeur des montants payables en vertu des lois fiscales et qui comprennent notamment les impôts sur le revenu exigibles et différés. L'impôt sur le revenu de placements des assureurs sur la vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants. Ces impôts sont considérés comme une dépense aux fins de calcul du bénéfice d'exploitation;
  - *Raison d'être* : Fournissent des indicateurs supplémentaires pour évaluer la performance financière de la Société et un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux comprendre d'où provient la création de valeur pour les actionnaires;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable pour les composantes de la provenance du bénéfice dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Mesure des prêts automobiles – Prêts émis :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Nouveaux prêts automobiles consentis au cours d'une période;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il s'agit d'un élément de la mesure conforme aux IFRS « activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : achats liés aux placements » présentée dans les états financiers de la Société.

- Mesure des prêts automobiles – Sommes à recevoir :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Comprend les prêts automobiles, les intérêts courus et les frais;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer les montants totaux à recevoir par la Société dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Mesure des prêts automobiles – Taux de perte sur prêts autos moyen :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Représente les pertes sur prêts totales divisées par la moyenne des sommes à recevoir pour la même période;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer le rendement moyen de la Société en matière de crédit dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Ratio de distribution du dividende :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Ratio de distribution du dividende, activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Génération organique de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)*;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.
  
- Capacité de déploiement de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.
  
- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.

- Mesures de la sensibilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la Société, comme le revenu net ou le ratio de solvabilité;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.
- Mesure du levier financier – Débentures/capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Débentures + actions privilégiées émises par une filiale/capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Capitalisation :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débentures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la Société;
  - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la Société;
  - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.
- Ratio de solvabilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)* révisée en janvier 2021 par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du *Règlement 52-112*;
  - *Définition* : Calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, l'attribution de l'avoir et les dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la solvabilité de la Société et permet aux autorités réglementaires de déterminer si une compagnie d'assurance dispose de capitaux suffisants par rapport au minimum établi par l'organisme de réglementation de la Société.
- Actif sous administration (ASA) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : L'ASA représente tous les actifs par rapport auxquels la Société n'agit qu'à titre d'intermédiaire entre un client et un gestionnaire de fonds externe;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Actif sous gestion (ASG) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Tous les actifs par rapport auxquels la Société établit un contrat avec un client et prend des décisions d'investissement pour les sommes déposées dans le cadre de ce contrat;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
  - *Rapprochement* : L'« actif total du fonds général » et l'« actif net des fonds distincts » présentés dans les états financiers de la Société sont des mesures conformes au IFRS et des composantes du calcul de l'ASG. Un rapprochement est effectué dans le présent document.
  
- Dépôts des fonds communs de la Gestion de patrimoine individuel, dépôts de l'Épargne et retraite collectives, équivalents de primes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA), contrats d'investissement et équivalents de primes et dépôts des Régimes d'employés de l'Assurance collective :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définitions* :
    - a. On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d'un contrat d'investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la Société;
    - b. Les équivalents de primes sont des montants liés à des contrats de services ou services dans le cadre desquels la Société est essentiellement administratrice, mais pourrait devenir assureuse si un événement précis venait à se produire. Ces montants ne sont pas inclus dans les « primes nettes »;
  - *Raison d'être* : Les primes, les équivalents de primes et les dépôts sont l'une des nombreuses mesures utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer un revenu à partir des nouvelles affaires souscrites et des contrats en vigueur.
  
- Primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle, ventes brutes et nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective, ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines, ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective, ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective, ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et ventes en assurance de dommages :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* :
    - a. Les primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle sont définies comme les primes annualisées de première année. Les primes nettes présentées aux états financiers consolidés comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur et sont diminuées des primes cédées en réassurance;
    - b. Les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse;
    - c. Les ventes nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes de fonds et sont définies comme les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, moins les retraits et transferts;
    - d. Les ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective sont définies comme les primes annualisées de première année, comprenant les équivalents de primes (régimes d'avantages sociaux non assurés);
    - e. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année;
    - f. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur;
    - g. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance);
    - h. Les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou dépôts;
    - i. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de primes;
    - j. Les ventes en assurance de dommages sont définies comme les primes directes souscrites;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

- Ventes en assurance crédit des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Primes avant réassurance et annulations;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société dans la division des Services aux concessionnaires du secteur de l'Assurance collective;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

## RAPPROCHEMENTS DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES

<b>Régimes d'employés de l'Assurance collective - Primes et équivalents</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Total - Primes	303	282	7 %	303	282	7 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	26	24	8 %	26	24	8 %
Contrats d'investissement	21	6	250 %	21	6	250 %
<b>Total - Primes et équivalents</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>12 %</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>12 %</b>

<b>Épargne et retraite collectives - Ventes (primes brutes)</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Primes récurrentes	423	384	10 %	423	384	10 %
Transferts	177	255	(31 %)	177	255	(31 %)
Équivalents de primes	—	27	(100 %)	—	27	(100 %)
<b>Sous-total</b>	<b>600</b>	<b>666</b>	<b>(10 %)</b>	<b>600</b>	<b>666</b>	<b>(10 %)</b>
Rentes assurées	25	27	(7 %)	25	27	(7 %)
<b>Ventes totales (primes brutes)</b>	<b>625</b>	<b>693</b>	<b>(10 %)</b>	<b>625</b>	<b>693</b>	<b>(10 %)</b>

<b>Assurance collective - Total - Primes nettes et équivalents de primes</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
iA SAL (avant annulations, avant réassurance)	39	39	—	39	39	—
Plus : Industrielle Alliance (Banque Laurentienne) (avant annulations)	4	4	—	4	4	—
Moins : annulations (iA SAL)	7	8	(13 %)	7	8	(13 %)
Moins : réassurance	6	7	(14 %)	6	7	(14 %)
<b>Total - Primes nettes (nettes d'annulations et de réassurance) (Services aux concessionnaires)</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>7 %</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>7 %</b>
Primes brutes (ventes)	74	47	57 %	74	47	57 %
Moins : réassurance	7	5	40 %	7	5	40 %
<b>Total - Primes nettes (Solutions pour les marchés spéciaux)</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>60 %</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>60 %</b>
<b>Total - Primes nettes (Services aux concessionnaires - assurance biens et risques divers)</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>13 %</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>13 %</b>
<b>Total - Primes (Régimes d'employés)</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>7 %</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>7 %</b>
<b>Total - Primes nettes (Assurance collective)</b>	<b>453</b>	<b>399</b>	<b>14 %</b>	<b>453</b>	<b>399</b>	<b>14 %</b>
Régimes d'avantages sociaux non assurés	26	24	8 %	26	24	8 %
Contrats d'investissement	21	6	250 %	21	6	250 %
<b>Total - Primes nettes et équivalents de primes (Assurance collective)</b>	<b>500</b>	<b>429</b>	<b>17 %</b>	<b>500</b>	<b>429</b>	<b>17 %</b>

### Énoncés prospectifs

- Le présent document 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 document, 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.
- 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. De plus, 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 et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit et de liquidité, ainsi que les risques stratégique et opérationnel, tels que : 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 et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; les risques associés à l'environnement politique et social régional ou mondial, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie en faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; le risque lié aux données et le cyberrisque, les risques liés aux ressources humaines, les risques liés à la stratégie de couverture; 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'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.
  - Les hypothèses et facteurs importants utilisés dans la préparation des perspectives financières comprennent, sans s'y limiter : l'exactitude des conventions comptables et des hypothèses actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Groupe financier, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices; une croissance continue des affaires; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire; et les récents rendements et résultats de la société, comme il en est question ailleurs dans le présent document.
- 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, iA Groupe financier demeure 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 en toute sécurité.
- Impacts potentiels de conflits géopolitiques – Depuis février 2022, l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et les sanctions et les retombées économiques qui en découlent ont eu plusieurs impacts sur les marchés financiers mondiaux, exacerbant la volatilité déjà présente depuis le début de l'année. Les perspectives des marchés financiers à court et moyen termes restent très incertaines et fragiles en raison notamment des tensions géopolitiques persistantes. La Société continue de surveiller les impacts potentiels du conflit. Ces impacts pourraient avoir un effet négatif sur les perspectives financières, les résultats et les activités de la Société.

- Des renseignements supplémentaires sur les 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 2021 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que 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](http://sedar.com).
- Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de iA Groupe financier en date de sa publication. 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 document 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](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://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.

### Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du premier trimestre de iA Groupe financier le jeudi 12 mai 2022, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 620-9188 ou le 1 800 954-0652 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h le jeudi 12 mai 2022. 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 22016279. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca).

### Assemblée annuelle

iA Société financière tiendra son assemblée annuelle le jeudi 12 mai 2022, à 14 h (HE), de façon virtuelle à l'adresse <https://www.icastpro.ca/fia220512b>. Une webdiffusion de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de la société, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

### À propos de iA Groupe financier

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

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

## ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Produits</b>		
<b>Primes</b>		
Primes brutes	3 865 \$	3 619 \$
Primes cédées	(251)	(244)
Primes nettes	3 614	3 375
<b>Produits de placement</b>		
Intérêts et autres produits tirés des placements	434	350
Variation de la juste valeur des placements	(4 431)	(3 900)
	(3 997)	(3 550)
Autres produits	535	506
	152	331
<b>Prestations sur contrats et charges</b>		
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 988	2 624
Prestations et règlements cédés sur contrats	(204)	(175)
Transferts nets aux fonds distincts	1 239	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(4 269)	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(27)	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	44	54
	(1 229)	(920)
Commissions	634	529
Frais généraux	498	438
Taxes sur primes et autres taxes	37	33
Charges financières	19	18
	(41)	98
<b>Résultat avant impôts</b>	193	233
Impôts sur le résultat	36	59
<b>Résultat net</b>	157 \$	174 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	(5)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	157 \$	179 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	151 \$	173 \$
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars)</b>		
De base	1,40 \$	1,61 \$
Dilué	1,40	1,61
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unité)</b>		
De base	108	107
Dilué	108	107
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars)</b>	0,63	0,49

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
<b>Actif</b>		
<b>Placements</b>		
Trésorerie et placements à court terme	1 435 \$	1 546 \$
Obligations	29 449	32 893
Actions	4 053	3 906
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 917	2 922
Instruments financiers dérivés	633	917
Avances sur contrats	1 134	1 040
Autres placements	540	557
Immeubles de placement	1 876	1 870
	42 037	45 651
Autres éléments d'actif	4 247	3 850
Actif de réassurance	2 156	2 210
Immobilisations corporelles	368	369
Actif d'impôts différés	36	27
Immobilisations incorporelles	1 731	1 708
Goodwill	1 260	1 267
Actif total du fonds général	51 835	55 082
Actif net des fonds distincts	38 873	39 577
<b>Actif total</b>	<b>90 708 \$</b>	<b>94 659 \$</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	32 258 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	566	577
Instruments financiers dérivés	1 140	526
Autres éléments de passif	8 826	8 303
Passif d'impôts différés	406	441
Déventures	1 498	1 450
Passif total du fonds général	44 694	47 837
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	38 873	39 577
<b>Passif total</b>	<b>83 567 \$</b>	<b>87 414 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	1 732 \$	1 723 \$
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 836	4 949
Comptes des contrats avec participation	48	48
	7 141	7 245
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>90 708 \$</b>	<b>94 659 \$</b>

## INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2022						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Produits</b>							
Primes nettes	476 \$	1 739 \$	453 \$	618 \$	229 \$	99 \$	3 614 \$
Produits de placement	(3 430)	(105)	(42)	(316)	(147)	43	(3 997)
Autres produits	29	458	17	28	86	(83)	535
	(2 925)	2 092	428	330	168	59	152
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	277	715	338	457	183	18	1 988
Prestations et règlements cédés sur contrats	(103)	—	(14)	(6)	(117)	36	(204)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 009	—	230	—	—	1 239
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 461)	(125)	(62)	(402)	(211)	(8)	(4 269)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(27)	—	—	—	(27)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(31)	—	1	3	63	8	44
Commissions, frais généraux et autres charges	321	437	167	42	223	(21)	1 169
Charges financières	2	—	8	—	—	9	19
	(2 995)	2 036	411	324	141	42	(41)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	70	56	17	6	27	17	193
Répartition des autres activités	18	1	2	2	(6)	(17)	—
Résultat avant impôts	88	57	19	8	21	—	193
Impôts sur le résultat	14	15	5	2	—	—	36
<b>Résultat net</b>	74	42	14	6	21	—	157
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	—	—	—	—	—
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	74 \$	42 \$	14 \$	6 \$	21 \$	— \$	157 \$

(en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2021						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
<b>Produits</b>							
Primes nettes	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$
Produits de placement	(3 056)	(185)	(17)	(208)	(119)	35	(3 550)
Autres produits	29	414	17	30	67	(51)	506
	(2 608)	1 835	399	482	147	76	331
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	244	627	303	1 288	151	11	2 624
Prestations et règlements cédés sur contrats	(88)	—	(11)	(6)	(97)	27	(175)
Transferts nets aux fonds distincts	—	975	—	(564)	—	—	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 065)	(229)	(43)	(284)	(200)	1	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(14)	—	—	—	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(23)	—	1	3	74	(1)	54
Commissions, frais généraux et autres charges	234	400	140	35	188	3	1 000
Charges financières	1	—	8	—	1	8	18
	(2 697)	1 773	384	472	117	49	98
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	89	62	15	10	30	27	233
Répartition des autres activités	21	7	2	1	(4)	(27)	—
Résultat avant impôts	110	69	17	11	26	—	233
Impôts sur le résultat	30	17	3	3	6	—	59
<b>Résultat net</b>	80	52	14	8	20	—	174
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	85 \$	52 \$	14 \$	8 \$	20 \$	— \$	179 \$

### Primes sectorielles

(en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	581 \$	239 \$	482 \$	46 \$	435 \$	3 \$	1 786 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 500	—	579	—	—	2 079
	581	1 739	482	625	435	3	3 865
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(105)	—	(29)	(7)	(206)	96	(251)
<b>Primes nettes</b>	476 \$	1 739 \$	453 \$	618 \$	229 \$	99 \$	3 614 \$

(en millions de dollars canadiens)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	518 \$	229 \$	425 \$	39 \$	369 \$	35 \$	1 615 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 377	—	627	—	—	2 004
	518	1 606	425	666	369	35	3 619
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(26)	(6)	(170)	57	(244)
<b>Primes nettes</b>	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$

**Actif et passif sectoriels**

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 mars 2022						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Actif</b>							
Placements	22 736 \$	2 185 \$	2 000 \$	4 855 \$	1 312 \$	8 949 \$	42 037 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 527	—	14 346	—	—	38 873
Actif de réassurance	175	—	167	113	2 011	(310)	2 156
Autres	104	1 344	—	—	105	6 089	7 642
<b>Actif total</b>	23 015 \$	28 056 \$	2 167 \$	19 314 \$	3 428 \$	14 728 \$	90 708 \$
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	22 273 \$	1 808 \$	2 208 \$	4 998 \$	1 651 \$	(114)\$	32 824 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 527	—	14 346	—	—	38 873
Autres	980	122	3	19	—	10 746	11 870
<b>Passif total</b>	23 253 \$	26 457 \$	2 211 \$	19 363 \$	1 651 \$	10 632 \$	83 567 \$

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Actif</b>							
Placements	25 761 \$	1 859 \$	2 082 \$	5 214 \$	1 473 \$	9 262 \$	45 651 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	2 049	(270)	2 210
Autres	100	1 201	—	—	108	5 812	7 221
<b>Actif total</b>	26 005 \$	27 782 \$	2 253 \$	20 185 \$	3 630 \$	14 804 \$	94 659 \$
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 761 \$	1 924 \$	2 268 \$	5 392 \$	1 878 \$	(106)\$	37 117 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Autres	398	44	3	33	—	10 242	10 720
<b>Passif total</b>	26 159 \$	26 690 \$	2 271 \$	20 280 \$	1 878 \$	10 136 \$	87 414 \$