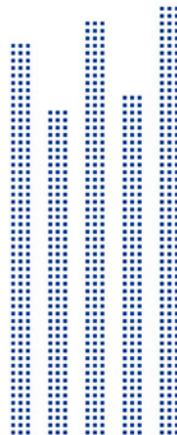


INSPIRÉS  
À CROÎTRE ENSEMBLE,  
MAINTENANT



**iA Société financière inc.**

**Rapport de gestion du troisième trimestre 2023**

7 novembre 2023



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 7 novembre 2023. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022. 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 2022. Le cahier d'information financière des sept derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

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

### TABLE DES MATIÈRES

<b>A. FAITS SAILLANTS</b> .....	<a href="#">2</a>
<b>B. CROISSANCE DES AFFAIRES</b> .....	<a href="#">6</a>
<b>C. ANALYSE DES RÉSULTATS</b> .....	<a href="#">9</a>
<b>D. ANALYSE DES RÉSULTATS SELON LES FACTEURS DU BÉNÉFICE</b> .....	<a href="#">12</a>
<b>E. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	<a href="#">14</a>
<b>F. ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS</b> .....	<a href="#">16</a>
<b>G. SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<a href="#">17</a>
<b>H. PLACEMENTS</b> .....	<a href="#">19</a>
<b>I. DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	<a href="#">21</a>
<b>J. GESTION DES RISQUES - MISE À JOUR</b> .....	<a href="#">22</a>
<b>K. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	<a href="#">29</a>
<b>L. ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">40</a>
<b>M. ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">41</a>
<b>N. INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<a href="#">42</a>

<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.

## A. Faits saillants

**Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022** – Veuillez noter que les résultats de 2022 de la Société ont été recalculés en raison de l'adoption de IFRS 17 *Contrats d'assurance* et du chevauchement de la norme connexe IFRS 9 *Instruments financiers* (« les nouvelles normes »). Les données de 2022 ne sont pas auditées et pourraient changer. À noter par ailleurs que les résultats recalculés de 2022 ne sont pas entièrement représentatifs du profil de risque de marché futur de la Société et de son profil de bénéfice divulgué et tiré des activités de base futur, considérant que la transition du portefeuille de placements de la Société à des fins d'appariement de l'actif et du passif en vertu des nouvelles normes ne s'est terminée qu'en 2023. Ainsi, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être représentative des tendances futures et doit être interprétée dans ce contexte. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la gestion des risques en vertu des nouvelles normes comptables, nous vous invitons à consulter la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de la société pour l'année 2022 et la section « Gestion des risques – Mise à jour » du présent document.

### FAITS SAILLANTS

Rentabilité						
	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	55 \$	1 \$	Non significatif	521 \$	128 \$	Non significatif
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	103	106	(3 %)	104	106	(2 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	0,54 \$	0,01 \$	Non significatif	5,04 \$	1,19 \$	Non significatif
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base <sup>1,2</sup>	2,50 \$	2,27 \$	10 %	6,97 \$	6,53 \$	7 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) <sup>†,3</sup>	30 septembre 2023	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2022
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	10,6 %	9,7 %	4,7 %	n. d.
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,8 %	14,5 %	14,4 %	n. d.

La Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> de 256 millions de dollars au troisième trimestre 2023, comparativement à 241 millions de dollars au troisième trimestre de 2022<sup>1,2</sup>. Le bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> s'établit pour sa part à 2,50 \$ pour le trimestre, ce qui représente une augmentation de 10 % par rapport au résultat de 2,27 \$ pour la même période en 2022<sup>1,2</sup> recalculé sous le régime des normes IFRS 9 et IFRS 17. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base<sup>†</sup> pour les douze derniers mois atteint 14,8 % au 30 septembre 2023<sup>2</sup>, un résultat près de l'objectif à moyen terme de 15 % et plus visé par la Société. Le bénéfice tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui rend compte de la perception qu'a la direction de la capacité continue de la Société à générer des bénéfices.

Sur la base du bénéfice divulgué, qui comprend l'impact d'éléments volatils (principalement les variations macroéconomiques à court terme), le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires pour le trimestre se chiffre à 55 millions de dollars, comparativement à 1 million de dollars pour le troisième trimestre de 2022<sup>1</sup>, le BPA à 0,54 \$ et le ROE pour les douze derniers mois à 10,6 % au 30 septembre 2023<sup>2</sup>.

**Croissance des affaires** – Les primes<sup>†</sup> et dépôts ont crû de 17 % au cours des douze derniers mois pour atteindre 3,9 milliards de dollars, et l'actif total sous gestion et sous administration<sup>†</sup> a augmenté de 7 % pour s'établir, au 30 septembre 2023, à 205,6 milliards de dollars. Du côté de l'Assurance, Canada, la Société demeure première quant au nombre de polices émises dans le marché canadien de l'assurance individuelle<sup>4</sup>, et toutes les unités d'exploitation ont connu de solides ventes<sup>†</sup>. À la Gestion de patrimoine individuel, la Société a fait très bonne figure en dépit de défis d'ordre macroéconomique persistants, se classant première pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts au troisième trimestre<sup>5,†</sup> et enregistrant de très solides ventes de rentes assurées et d'autres produits d'épargne. L'Épargne et retraite collectives a aussi affiché un bon rendement, au troisième

<sup>1</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* en page 2).

<sup>2</sup> Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 9 et IFRS 17.

<sup>3</sup> Le calcul de cette valeur inclut les résultats de 2022, qui doivent être considérés avec prudence (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* en page 2).

<sup>4</sup> Selon les données canadiennes publiées par la LIMRA pour les six premiers mois de l'année

<sup>5</sup> Source : Investor Economics, octobre 2023

trimestre, sur le plan des ventes<sup>†</sup>. Dans le segment des Affaires américaines, division de l'Assurance individuelle, la croissance des ventes<sup>†</sup> a poursuivi sur sa lancée positive tandis que les ventes de la division des Services aux concessionnaires ont été tempérées en raison d'une capacité financière réduite.

**Situation financière** – Au 30 septembre 2023, le ratio de solvabilité<sup>†</sup> s'établissait à 145 %, comparativement à un ratio de 154 % à la fin du trimestre précédent et à un de 130 %<sup>6</sup> un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société. La diminution de 9 points de pourcentage au troisième trimestre est essentiellement attribuable au rachat de 400 millions de dollars de débentures (mentionnée ci-après), au rachat de 93 millions de dollars d'actions (dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités) et à des variations macroéconomiques défavorables. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'apport positif de la génération organique de capital. L'acquisition de Vericity, une société d'assurance vie et une agence numérique des États-Unis, annoncée le 3 octobre 2023, devrait entraîner une diminution de l'ordre de trois points de pourcentage du ratio de solvabilité de la Société à la date de clôture de la transaction, qui devrait être conclue au cours du premier semestre de 2024. Le ratio de solvabilité pro forma au 30 septembre 2023 s'établissait donc à 142 %. Le ratio de levier financier<sup>†</sup> de la Société s'établissait, au 30 septembre 2023, à 14,7 %<sup>7</sup>.

**Génération organique de capital et capital disponible pour déploiement<sup>†</sup>** – Au troisième trimestre, la Société a généré 165 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, pour un total de 440 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'année. La Société est donc en bonne voie d'atteindre son objectif de génération organique de capital, fixé 600 millions de dollars et plus en 2023, comme elle l'avait fait savoir lors de l'événement destiné aux investisseurs du 28 mars 2023. Au 30 septembre 2023, le capital disponible pour déploiement est évalué à 1,6 milliard de dollars.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire<sup>8</sup> atteignait 65,25 \$ au 30 septembre 2023, en hausse de 4 % d'une année à l'autre et relativement stable, avec une légère diminution de 0,14 \$, par rapport au trimestre précédent.

**Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités de la Société** – Au troisième trimestre de 2023, la Société a racheté et annulé 1 074 366 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 93 millions de dollars, aux termes de son programme d'OPRA dans le cours normal des activités. Un total de 4 021 820 actions, soit environ 3,8 % des actions ordinaires émises et en circulation en date du 1<sup>er</sup> novembre 2022, ont été rachetées entre le 14 novembre 2022 et le 30 septembre 2023.

**Dividende** – La Société a versé, au troisième trimestre de 2023, un dividende trimestriel de 0,7650 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le quatrième trimestre de 2023, le versement d'un dividende trimestriel de 0,7650 \$ par action. Ce dividende est payable le 15 décembre 2023 à tous les actionnaires inscrits le 17 novembre 2023.

**Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions** – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 décembre 2023 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 10 novembre 2023. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <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.

**Rachat de capital** – Le 15 septembre 2023, l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») a procédé au rachat de ses débentures subordonnées à 3,30 % échéant le 15 septembre 2028, qui représentent un capital de 400 millions de dollars.

**Nomination** – Le 5 septembre 2023, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Catherine Milum en tant que présidente et chef de la direction de Placements IA Clarington. M<sup>me</sup> Milum succède à Adam Elliott, qui est maintenant président de iA Gestion privée de patrimoine. Par ailleurs, les changements au comité exécutif annoncés le 10 mai dernier 2023 sont entrés en vigueur le 21 août 2023. Pour plus d'information, veuillez vous référer au communiqué de presse émis le 10 mai 2023.

**Révision annuelle des hypothèses actuarielles** – La révision annuelle des hypothèses actuarielles a débuté et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 20 février 2024, lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2023.

<sup>6</sup> Les données de 2022 sont calculées en vertu de la norme IFRS 4 et en tenant compte de la norme de capital applicable en 2022.

<sup>7</sup> Calculée comme : débentures, actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments des capitaux propres (structure du capital + marge sur services contractuels (MSC) et après impôt<sup>†</sup>)

<sup>8</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.

**Concours philanthropique** – Le 12 septembre 2023 a été lancée la septième édition du concours philanthropique de la Société. Quelque 500 000 \$ en dons seront répartis entre des organismes de bienfaisance qui œuvrent dans les secteurs de la santé, de l'environnement, de l'éducation et des services sociaux. Les lauréats seront annoncés entre le 11 et le 14 décembre.

**Subséquemment au troisième trimestre :**

- **Acquisition de la société américaine Vericity, Inc.** – Le 3 octobre 2023, iA Groupe financier a annoncé avoir conclu une entente de fusion définitive pour l'acquisition de la société américaine d'assurance vie Vericity, Inc. pour un prix d'achat de 170 millions de dollars américains. Vericity comprend deux entités qui servent le marché intermédiaire de l'assurance vie, avec des synergies entre elles et combinant l'intelligence artificielle et une riche analyse des données pour livrer des technologies innovatrices brevetées : Fidelity Life, un assureur, et eFinancial, une agence numérique directe pour les consommateurs. Vericity compte plus de 400 employés. La transaction devrait être conclue au cours de la première moitié de 2024 et faire croître légèrement le BPA tiré des activités de base la deuxième année et le BPA la troisième année.
- **Renouvellement de l'OPRA dans le cours normal des activités** – Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers, la Société prévoit racheter dans le cadre de son OPRA dans le cours normal des activités, entre le 14 novembre 2023 et le 13 novembre 2024, jusqu'à 5 046 835 actions ordinaires, représentant environ 5 % de ses 100 936 705 actions ordinaires émises et en circulation en date du 31 octobre 2023. Les rachats s'effectueront au prix du marché au moment de l'acquisition, par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés. Les actions ordinaires rachetées seront annulées.
- **Double inscription de iA Gestion privée de patrimoine** – Le 10 octobre 2023, l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) a approuvé la demande de double inscription de iA Gestion privée de patrimoine, filiale de distribution de iA Groupe financier. iA Gestion privée de patrimoine devenait ainsi la première grande firme indépendante à recevoir cette approbation, qui procure une plus grande souplesse et des possibilités plus attrayantes pour les conseillers, les équipes consultatives et, finalement, les clients, par l'intermédiaire des courtiers de iA Gestion de patrimoine. Cet important développement établit une base plus large pour l'inscription de représentants, qui contribuera à l'amélioration des occasions de recrutement, de croissance, de migration et de planification de la relève.
- **Don en faveur de la recherche en santé mentale** – Le 11 octobre 2023, iA Groupe financier a annoncé un don de 150 000 \$ à Recherche en santé mentale Canada. Cette somme servira à financer des bourses d'études pour la recherche sur la santé mentale au travail. Il y a déjà longtemps que la Société se montre proactive dans le domaine; elle a notamment mis sur pied un réseau d'ambassadeurs et ambassadrices aux fins de soutien de collègues qui seraient aux prises avec des problèmes de santé mentale. Au cours des deux dernières années, iA Groupe financier a aussi remis 1,3 million de dollars à des organismes qui œuvrent en santé mentale.
- **Partenariat avec Mercedes-Benz** – iA Groupe financier a conclu un partenariat avec Services Financiers Mercedes-Benz, pour assurer l'administration de leur programme Plan de protection Première Classe. Ce nouveau partenariat continue de refléter l'engagement de la Société à l'égard du secteur des finances et de l'assurance de fabricants d'équipement d'origine (FEO). L'intégration harmonieuse du nouveau programme aux concessionnaires Mercedes-Benz de tout le Canada est prévue pour le 8 janvier 2024, et comprendra des produits auxiliaires.
- **Renée Laflamme au Top 100 des femmes les plus influentes au Canada** – Renée Laflamme, vice-présidente exécutive, Assurance, Épargne et retraite individuelles chez iA Groupe financier, a été nommée au Top 100 des femmes les plus influentes au Canada, par le Réseau des femmes exécutives WXN, dans la catégorie « Leaders exécutifs ». Ces prix récompensent chaque année des femmes de partout au Canada qui se démarquent par leur leadership et qui font une différence majeure dans leur domaine, tout en contribuant activement à façonner un avenir plus inclusif. Les lauréates sont sélectionnées par le Conseil de la diversité du Canada de WXN.

## PERSPECTIVES

**Indications à moyen terme pour iA Société financière, telles que présentées le 28 mars 2023**

- BPA tiré des activités de base : augmentation moyenne cible annuelle de 10 %+
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base : cible de 15 %+
- Ratio de solvabilité : cible d'opération de 120 %
- Génération organique de capital : cible de 600 millions+ de dollars en 2023
- Ratio de distribution du dividende : cible de 25 % à 35 % du bénéfice tiré des activités de base

<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 perspectives de la Société, dont les indications données aux marchés, constituent de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Bien que la Société les juge raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit, de liquidité, le risque stratégique et le risque opérationnel. De plus, les perspectives sont préparées à partir d'hypothèses ou de facteurs importants parmi lesquels : l'exactitude des estimations, des hypothèses et des jugements à la lumière des conventions comptables applicables; l'absence de changements importants dans les normes et les conventions comptables applicables à la Société; l'absence de fluctuations importantes des taux d'intérêt; l'absence de changements importants dans le taux d'imposition effectif de la Société; l'absence de changements importants dans le niveau des exigences réglementaires en matière de capital auxquelles la Société est assujettie; la disponibilité d'options de déploiement du capital excédentaire; la conformité de l'expérience en matière de crédit, de mortalité, de morbidité, de longévité et de comportement des titulaires de polices avec les études d'expérience actuarielles; la conformité du rendement des placements avec les attentes de la Société et les tendances historiques; des taux de croissance des affaires différents selon les unités d'exploitation; l'absence de changements imprévus dans l'environnement économique, concurrentiel, d'assurance, juridique ou réglementaire ou de mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence significative sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; l'absence de changements imprévus dans le nombre d'actions en circulation; la non-concrétisation des risques ou autres facteurs mentionnés ou abordés ailleurs dans le présent document. Les perspectives servent à fournir aux actionnaires, aux analystes de marchés, aux investisseurs et aux autres parties intéressées une base pour ajuster leurs attentes quant au rendement de l'entreprise tout au long de l'année, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. De plus amples renseignements sur les facteurs de risque et les hypothèses appliquées se trouvent à la section « Énoncés prospectifs » du présent document.

<sup>1</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. Croissance des affaires

La croissance des affaires est mesurée par l'évolution des ventes<sup>†</sup>, des primes<sup>†</sup> et de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup>. Les ventes permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. 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. Les primes nettes comprennent à la fois les entrées de fonds qui proviennent des nouvelles affaires souscrites et celles liées aux contrats en vigueur.

Croissance des ventes par secteurs d'activité						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022	Variation	2023	2022	Variation
<b>ASSURANCE, CANADA</b>						
<u>Assurance individuelle</u>						
Primes minimales	84	87	(3 %)	245	265	(8 %)
Primes excédentaires	12	6	100 %	29	27	7 %
Total	96	93	3 %	274	292	(6 %)
<u>Assurance collective</u>						
Régimes d'employés	10	5	100 %	44	28	57 %
Marchés spéciaux	85	77	10 %	262	220	19 %
Total	95	82	16 %	306	248	23 %
<u>Services aux concessionnaires</u>						
Assurance crédit	61	64	(5 %)	161	170	(5 %)
Assurance biens et risques divers	132	111	19 %	365	297	23 %
Total	193	175	10 %	526	467	13 %
<u>Assurance de dommages</u>						
iA Auto et habitation	142	124	15 %	403	357	13 %
<b>GESTION DE PATRIMOINE</b>						
<u>Gestion de patrimoine individuel</u>						
Ventes brutes						
Fonds distincts	882	782	13 %	2 743	3 206	(14 %)
Fonds communs de placement	289	306	(6 %)	1 138	1 372	(17 %)
Rentes assurées et autres produits d'épargne	618	326	90 %	1 980	795	149 %
Total	1 789	1 414	27 %	5 861	5 373	9 %
Ventes nettes						
Fonds distincts	216	344	(128)	772	1 743	(971)
Fonds communs de placement	(222)	(171)	(51)	(449)	(325)	(124)
Total	(6)	173	(179)	323	1 418	(1 095)
<u>Épargne et retraite collectives</u>	522	482	8 %	2 056	1 802	14 %
<b>AFFAIRES AMÉRICAINES (\$ US)</b>						
<u>Assurance individuelle</u>	44	35	26 %	128	106	21 %
<u>Services aux concessionnaires</u>	248	261	(5 %)	724	770	(6 %)

<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.

## ASSURANCE, CANADA

**Assurance individuelle** – Les ventes au troisième trimestre ont totalisé 96 millions de dollars, ce qui représente encore une fois un solide résultat, en hausse de 3 % par rapport à celui – déjà très bon – enregistré au même trimestre l'année précédente. Le très bon résultat du troisième trimestre 2023 s'explique par la force de nos vastes réseaux de distribution, le rendement de nos outils numériques et notre gamme complète de produits distinctifs. Les ventes ont été particulièrement solides du côté des produits d'assurance vie avec participation et de prestations du vivant. La Société demeure par ailleurs première quant au nombre de polices émises au Canada<sup>1</sup> et, pour une troisième année consécutive, première au palmarès des entreprises de l'Advisor Perception Survey pour le taux de satisfaction général<sup>2</sup>.

**Assurance collective** – Dans la division des Régimes d'employés, les ventes<sup>†</sup> ont atteint 10 millions de dollars, dépassant de loin celles de 5 millions de dollars enregistrées au même trimestre l'an dernier. Les primes sont également en hausse de 8 % pour le troisième trimestre par rapport au trimestre correspondant de 2022, reflétant le bon maintien des contrats en vigueur. Dans la division des Marchés spéciaux, les ventes<sup>†</sup> ont atteint 85 millions de dollars au troisième trimestre, ce qui correspond à une hausse de 10 % par rapport à la même période l'année précédente, hausse principalement attribuable aux ventes d'assurances décès et mutilations accidentels.

**Services aux concessionnaires** – Au troisième trimestre, les ventes<sup>†</sup> totales ont continué de croître de façon soutenue et ont totalisé 193 millions de dollars, soit 10 % de plus qu'à la même période l'an dernier. Cette tendance s'est trouvée favorisée par les solides ventes<sup>†</sup> de produits d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement), en hausse de 19 % par rapport à la même période en 2022. Malgré l'augmentation des taux d'intérêt, qui entraîne un ralentissement des ventes de véhicules, la division a enregistré de très bons résultats sur le plan des ventes, essentiellement attribuables à sa position de chef de file au Canada, à la diversité et à l'exhaustivité de ses produits, de même qu'à la diversité de son réseau de distribution.

**Assurance de dommages (iA Auto et habitation)** – En termes de primes directes souscrites, les ventes<sup>†</sup> du trimestre atteignent 142 millions de dollars, ce qui correspond à une solide augmentation de 15 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier, qui s'explique principalement par un bon maintien des contrats en vigueur.

## GESTION DE PATRIMOINE

**Gestion de patrimoine individuel** – La Société est demeurée, au troisième trimestre, au premier rang pour les ventes brutes et nettes<sup>†</sup> de fonds distincts selon les plus récentes données de l'industrie<sup>3</sup>. Les ventes brutes<sup>†</sup> de fonds distincts ont totalisé 882 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 13 % par rapport à la même période l'an dernier, et des ventes nettes de 216 millions de dollars ont été générées durant le trimestre – une bonne performance en dépit des défis d'ordre macroéconomique que connaissait l'industrie. Dans ce contexte, les ventes brutes<sup>†</sup> de fonds communs de placement se sont chiffrées à 289 millions de dollars, comparativement à 306 millions de dollars l'année dernière, et des sorties nettes de l'ordre de 222 millions de dollars ont été enregistrées pendant le trimestre. Les ventes<sup>†</sup> de rentes assurées et d'autres produits d'épargne ont par ailleurs atteint, au cours du troisième trimestre, 618 millions de dollars, soit près du double du résultat rapporté au même trimestre l'an dernier, bien des consommateurs continuant de privilégier les produits assimilables à des espèces, qui leur procurent à la fois sécurité et rendement intéressant.

**Épargne et retraite collectives** – Les ventes<sup>†</sup> pour le troisième trimestre totalisent 522 millions de dollars, en hausse de 8 % par rapport au troisième trimestre de 2022. Ce bon résultat s'est trouvé favorisé par les ventes de produits d'accumulation.

## AFFAIRES AMÉRICAINES

**Assurance individuelle** – La très belle lancée en matière de ventes<sup>†</sup> s'est maintenue au troisième trimestre, avec l'atteinte d'un niveau record de 44 millions de dollars américains, soit 26 % de plus qu'au troisième trimestre de 2022, un résultat soutenu par la bonne performance des réseaux de distribution et la gamme de produits. Le maintien de très bons résultats dans ce secteur témoigne du solide potentiel de croissance de la Société sur le marché de l'assurance vie aux États-Unis.

Dans la division des **Services aux concessionnaires**, les ventes<sup>†</sup> au troisième trimestre se sont chiffrées à 248 millions de dollars américains, comparativement à 261 millions de dollars américains un an plus tôt. Malgré l'amélioration des stocks de véhicules, une capacité financière réduite en raison de coûts de financement élevés pour les consommateurs continue d'influer négativement sur les ventes.

<sup>1</sup> Selon les données canadiennes publiées par LIMRA pour les six premiers mois de l'année

<sup>2</sup> Source : Environics Research

<sup>3</sup> Source : Investor Economics, octobre 2023

**ACTIF SOUS GESTION ET SOUS ADMINISTRATION**

<b>Actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup></b>				
(En millions de dollars)	<b>30 septembre 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>30 septembre 2022</b>
Actif sous gestion <sup>†</sup>				
Fonds général <sup>4</sup>	48 731	50 547	47 785	47 667
Fonds distincts	39 122	40 016	37 334	35 469
Fonds communs de placement	11 366	12 008	11 611	11 410
Autres	4 194	4 095	3 670	3 272
Total partiel	103 413	106 666	100 400	97 818
Actif sous administration <sup>†</sup>	102 196	104 216	97 717	93 973
Total	205 609	210 882	198 117	191 791

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> se chiffrait, à la fin du troisième trimestre, à 205,6 milliards de dollars, en hausse de 7 % par rapport au trimestre correspondant de 2022 et en baisse de 3 % par rapport au trimestre précédent, en raison de conditions défavorables sur les marchés.

**PRIMES NETTES, ÉQUIVALENTS DE PRIMES ET DÉPÔTS**

<b>Primes nettes, équivalents de primes et dépôts<sup>†,5</sup></b>						
(En millions de dollars)	<b>Troisième trimestre</b>			<b>Cumulatif au 30 septembre</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Variation</b>
<u>Assurance, Canada</u>						
Assurance individuelle	497	465	32	1 474	1 410	64
Assurance collective	463	427	36	1 395	1 269	126
Services aux concessionnaires	168	140	28	448	366	82
Assurance de dommages <sup>6</sup>	117	106	11	335	310	25
<u>Gestion de patrimoine</u>						
Gestion de patrimoine individuel	1 789	1 414	375	5 861	5 373	488
Épargne et retraite collectives	516	474	42	2 036	1 781	255
<u>Affaires américaines</u>						
Assurance individuelle	161	123	38	473	399	74
Services aux concessionnaires	188	182	6	531	528	3
Total	3 899	3 331	568	12 553	11 436	1 117

Les primes nettes, équivalents de primes et dépôts ont totalisé, au troisième trimestre de 2023, près de 3,9 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 17 % par rapport au trimestre correspondant de 2022. Toutes les unités d'exploitation ont contribué à cette solide performance, en particulier celles de la Gestion de patrimoine.

<sup>4</sup> Tous les actifs du fonds général, y compris les rentes assurées, les autres produits d'épargne et les autres contrats d'accumulation

<sup>5</sup> Les primes et dépôts comprennent toutes les primes<sup>†</sup> 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 de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

<sup>6</sup> Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

## C. Analyse des résultats

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 » du présent document.

### BÉNÉFICES DIVULGUÉ ET TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE

Au troisième trimestre de 2023, la Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> de 256 millions de dollars, comparativement à 241 millions de dollars au même trimestre en 2022<sup>1,2</sup>. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base<sup>†</sup> se chiffre pour sa part à 2,50 \$ pour le troisième trimestre, en hausse de 10 % par rapport aux résultats recalculés selon les normes IFRS 9 et IFRS 17 pour la même période en 2022<sup>1,2</sup>, qui s'établissent à 2,27 \$. À 14,8 %, le ROE tiré des activités de base<sup>†</sup> atteignait presque, au 30 septembre 2023<sup>2</sup>, l'objectif à moyen terme de 15 % et plus de la Société. Le bénéfice tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui rend compte de la perception qu'a la direction de la capacité continue de la Société à générer des bénéfices.

Sur la base du bénéfice divulgué, qui comprend l'impact d'éléments volatils (principalement les variations macroéconomiques à court terme), le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le trimestre se chiffre à 55 millions de dollars, comparativement à 1 million de dollars au troisième trimestre de 2022<sup>1</sup>, le BPA, à 0,54 \$ et le ROE<sup>†</sup> pour les douze derniers mois, à 10,6 % au 30 septembre 2023<sup>2</sup>.

Bénéfices (En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation
Résultat net aux actionnaires ordinaires	55	1	Non significatif	521	128	Non significatif
Bénéfice par action ordinaire (BPA) (dilué)	0,54 \$	0,01 \$	Non significatif	5,04 \$	1,19 \$	Non significatif
Bénéfice tiré des activités de base <sup>2</sup>	256	241	6 %	720	701	3 %
BPA tiré des activités de base (dilué) <sup>2</sup>	2,50 \$	2,27 \$	10 %	6,97 \$	6,53 \$	7 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) <sup>1,3</sup>	30 septembre 2023	30 juin 2023	31 décembre 2022 <sup>1</sup>	30 septembre 2022 <sup>1</sup>
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	10,6 %	9,7 %	4,7 %	s. o.
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,8 %	14,5 %	14,4 %	s. o.

### CONCILIATION DU BÉNÉFICE DIVULGUÉ AVEC CELUI TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE

Le tableau suivant présente le résultat net aux actionnaires ordinaires et les ajustements à l'origine de la différence entre le bénéfice divulgué et le bénéfice tiré des activités de base, répartis en six catégories.

Le bénéfice tiré des activités de base de 256 millions de dollars au troisième trimestre découle du résultat net aux actionnaires ordinaires de 55 millions de dollars et d'un ajustement de 201 millions de dollars, largement attribuable à des impacts défavorables liés aux marchés qui diffèrent des meilleures estimations de la direction et qui totalisent 169 millions de dollars (après impôt), provenant : des immeubles de placement (101 millions de dollars), du marché des actions (54 millions de dollars) et des taux d'intérêt et des écarts de crédit (14 millions de dollars).

Les autres ajustements au bénéfice sont :

- l'incidence d'immobilisations incorporelles liées à des acquisitions, qui s'élève à 17 millions de dollars;
- une charge de 3 millions de dollars pour l'option de vente des actionnaires minoritaires de Surex et les coûts de restructuration des activités sur les marchés des capitaux chez iA Gestion privée de patrimoine;
- l'incidence d'une charge de retraite non liée aux activités de base de 2 millions de dollars;
- d'autres éléments sans lien avec les activités de base totalisant 10 millions de dollars, attribuables à l'accélération de l'amortissement de logiciels et aux radiations dans le contexte de notre transformation numérique et, dans une moindre mesure, au règlement de deux différends légaux.

<sup>1</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 en page 2).

<sup>2</sup> Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 9 et IFRS 17.

<sup>3</sup> Le calcul de cette mesure inclut les résultats des 9 derniers mois de 2022, qui doivent être interprétés avec prudence. (Voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2002 à la page 2.)

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation
<b>Résultat net aux actionnaires ordinaires</b>	<b>55</b>	<b>1</b>	<i>Non significatif</i>	<b>521</b>	<b>128</b>	<i>Non significatif</i>
<b>Ajustements au bénéfice tiré des activités de base (après impôt)</b>						
Impacts liés aux marchés <sup>5</sup>	169	108		171	417	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	73		(43)	73	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	3	3		6	12	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	17	16		49	47	
Charge de retraite non liée aux activités de base	2	5		6	16	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	10	35		10	8	
<b>Total</b>	<b>201</b>	<b>240</b>		<b>199</b>	<b>573</b>	
<b>Bénéfice tiré des activités de base<sup>5</sup></b>	<b>256</b>	<b>241</b>	<b>6 %</b>	<b>720</b>	<b>701</b>	<b>3 %</b>

### BÉNÉFICE TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE PAR SECTEURS D'ACTIVITÉ

Le bénéfice tiré des activités de base de 256 millions de dollars au troisième trimestre est décrit dans les paragraphes suivants par secteurs d'activité.

Bénéfice tiré des activités de base par secteurs d'activité						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation
Assurance, Canada	91	84	8 %	256	244	5 %
Gestion de patrimoine	82	65	26 %	223	190	17 %
Affaires américaines	32	37	(14 %)	75	113	(34 %)
Placements <sup>5</sup>	93	97	(4 %)	307	255	20 %
Exploitation générale	(42)	(42)	—	(141)	(101)	40 %
<b>Total<sup>5</sup></b>	<b>256</b>	<b>241</b>	<b>6 %</b>	<b>720</b>	<b>701</b>	<b>3 %</b>

**Assurance, Canada** – Ce secteur d'activité d'exploitation comprend toutes les activités d'assurance canadiennes et offre aux particuliers et aux groupes un vaste éventail de protections en assurances vie, maladie, auto et habitation, ainsi que des garanties pour véhicules. Pour le troisième trimestre, le bénéfice tiré des activités de base dans ce secteur s'établit à 91 millions de dollars, soit 8 % de plus qu'à la même période en 2022<sup>4</sup>. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance est en hausse de 9 % par rapport à l'an dernier, résultat qui s'est trouvé favorisé par l'augmentation de 17 % de la marge sur services contractuels (MSC) constatée pour les services fournis. En ce qui concerne l'expérience en assurance liée aux activités de base, l'invalidité et la morbidité ont été favorables à l'Assurance individuelle et dans les Régimes d'employés. Les réclamations de décès à l'Assurance individuelle ont également été légèrement inférieures aux prévisions. Ces éléments favorables ont toutefois été contrebalancés par des réclamations plus élevées chez iA Auto et habitation, à la suite d'une tempête, des réclamations d'une plus grande gravité en assurance automobile et, dans une moindre mesure, des réclamations supérieures aux prévisions dans les Marchés spéciaux. Le trimestre s'est donc soldé par une perte d'expérience nette de 6 millions de dollars pour ce secteur.

<sup>4</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* à la page 2).

<sup>5</sup> Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 9 et IFRS 17.

**Gestion de patrimoine** – Ce secteur d'activité d'exploitation comprend toutes les activités de gestion de patrimoine de la Société et propose aux particuliers et aux groupes une vaste gamme de solutions d'épargne et de retraite. Dans ce secteur, le bénéfice tiré des activités de base a atteint 82 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 26 % par rapport à la même période un an plus tôt<sup>4</sup>. Cette performance s'explique par la croissance de 16 %, d'une année à l'autre, du bénéfice attendu pour les fonds distincts et de 29 %, d'une année à l'autre, des activités autres que d'assurance (activités de base), croissance essentiellement attribuable à une diminution des dépenses et, encore une fois, au solide rendement des filiales de distribution, en raison, surtout, de meilleures marges dans un contexte de taux d'intérêt plus élevés.

**Affaires américaines** – Ce secteur d'activité d'exploitation, qui comprend toutes les activités de la Société aux États-Unis, offre aux particuliers différents produits d'assurance vie et de garanties pour leurs véhicules. Au troisième trimestre, le secteur a enregistré un bénéfice tiré des activités de base de 32 millions de dollars, comparativement à 37 millions de dollars pour la même période en 2022<sup>6</sup>. La division de l'Assurance individuelle a connu de bons résultats, comme en témoigne le résultat lié aux activités d'assurance (activités de base) en hausse de 9 % par rapport à l'année précédente<sup>6</sup>. À l'origine de cette performance : la croissance soutenue du bénéfice attendu sur les activités d'assurance, combinée à une expérience en assurance liée aux activités de base relativement conforme aux attentes. Le résultat lié aux activités autres que d'assurance a quant à lui été inférieur en raison d'une composition défavorable des affaires et de ventes inférieures dans la division des Services aux concessionnaires, attribuables essentiellement à une capacité financière réduite résultant de coûts de financement plus élevés pour les consommateurs.

**Placements** – Ce segment comptable comprend les activités de placement et de financement de la Société, à l'exception des activités de placement des filiales de distribution en gestion de patrimoine. Dans ce secteur, le bénéfice tiré des activités de base se chiffre à 93 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement à 97 millions de dollars un an plus tôt<sup>6,7</sup>. Les effets favorables de l'optimisation du portefeuille de placements et le bon rendement de iA Financement auto ont été contrebalancés par l'incidence négative d'une inversion de la courbe de rendement, en raison des fluctuations des taux d'intérêt pendant la première moitié de l'année 2023, qui a eu une incidence négative de 9 millions de dollars (après impôt) sur le résultat d'investissement tiré des activités de base au troisième trimestre de 2023. À titre de rappel, l'incidence des taux d'intérêt sur le résultat d'investissement net tiré des activités de base pour un trimestre donné ne dépend que de l'inversion de la courbe de rendement en début de trimestre.

**Exploitation générale** – Ce secteur d'activité comptable déclare toutes les dépenses non affectées aux autres secteurs, comme celles associées à certaines fonctions de soutien général pour la Société. Comme l'an dernier, ce secteur a fait état de dépenses après impôt de 42 millions de dollars. Ces dépenses comprennent entre autres des investissements pour la transformation numérique et pour une meilleure expérience employé, destinée à favoriser la conservation des talents, ainsi que des projets de conformité réglementaire au regard de la *Loi 25* du Québec sur la protection des renseignements personnels notamment.

<sup>6</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* à la page 2).

<sup>7</sup> Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 9 et IFRS 17.

## D. Analyse des résultats selon les facteurs du bénéfice<sup>†</sup>

L'analyse des résultats selon les facteurs du bénéfice, présentée ci-dessous sur la base du bénéfice tiré des activités de base, porte sur les principaux éléments ayant eu une incidence sur les résultats financiers. Les mesures présentées dans cette analyse ne sont pas des mesures conformes aux IFRS. Elles complètent l'information présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers », ci-après, et fournissent des indicateurs supplémentaires pour l'évaluation de la performance financière.

Facteurs du bénéfice – tiré des activités de base – consolidés						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation	2023	2022 <sup>1</sup>	Variation
<b>Résultat des activités d'assurance (activités de base)</b>						
Libération pour ajustement au risque	61	57	7 %	179	171	5 %
MSC constatée pour les services fournis	152	132	15 %	452	387	17 %
Bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP <sup>2</sup>	37	35	6 %	95	95	—
Bénéfice attendu sur les activités d'assurance	250	224	12 %	726	653	11 %
Effet des nouvelles ventes d'assurance	(11)	(7)	Non significatif	(40)	(31)	Non significatif
Gains (pertes) d'expérience d'assurance (activités de base)	(4)	(3)	Non significatif	(11)	(9)	Non significatif
Total - Résultat des activités d'assurance (activités de base)	235	214	10 %	675	613	10 %
<b>Résultat d'investissement net (activités de base)</b>	130	127	2 %	402	371	8 %
<b>Activités autres que d'assurance (activités de base)</b>	80	73	10 %	223	237	(6 %)
<b>Autres dépenses (activités de base)</b>	(113)	(98)	15 %	(368)	(292)	26 %
Impôts sur le revenu (activités de base) <sup>3</sup>	(75)	(72)	4 %	(200)	(213)	(6 %)
Dividendes/distributions des instruments de capitaux	(1)	(3)	(67 %)	(12)	(15)	(20 %)
<b>Bénéfice tiré des activités de base<sup>3</sup></b>	<b>256</b>	<b>241</b>	<b>6 %</b>	<b>720</b>	<b>701</b>	<b>3 %</b>

**Bénéfice attendu sur les activités d'assurance<sup>†</sup>** – Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance représente les bénéfices récurrents liés à l'assurance sur les polices en vigueur durant la période de divulgation. Il s'agit de la somme de la libération pour ajustement au risque, de la MSC constatée pour les services fournis et du bénéfice attendu sur les contrats d'assurance évalués selon la MRP<sup>2</sup>. À 250 millions de dollars pour le troisième trimestre, le résultat est en hausse de 12 % par rapport au même trimestre de 2022<sup>1</sup>, du fait d'augmentations de 7 % de la libération pour ajustement au risque, de 6 % du bénéfice attendu sur les contrats d'assurance évalués selon la MRP et de 15 % de la MSC constatée pour les services fournis, augmentation attribuable, dans ce dernier cas, à une bonne croissance des affaires au cours des 12 derniers mois (voir la section « Analyse du mouvement de la marge sur services contractuels » du présent document pour plus de détails). Par secteurs, le bénéfice attendu sur les activités d'assurance a augmenté de 9 % d'une année à l'autre dans le secteur de l'Assurance, Canada et de solides 16 % et 14 %, respectivement, dans ceux de la Gestion de patrimoine et des Affaires américaines.

**Effet des nouvelles ventes d'assurance<sup>†</sup>** – L'effet des nouvelles ventes d'assurance correspond à la perte lors de la vente découlant de la souscription de nouvelles affaires considérées comme déficitaires en vertu de IFRS 17 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. Soulignons que le gain lors de la vente généré par la souscription de nouvelles affaires est comptabilisé dans la marge sur services contractuels, au lieu d'être immédiatement pris en compte dans le résultat net. Pour le troisième trimestre, l'effet des nouvelles ventes d'assurance s'est chiffré à 11 millions de dollars. Ce résultat s'explique essentiellement par le niveau des ventes à l'Assurance collective.

<sup>1</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de 2022 à la page 2).

<sup>2</sup> Méthode de répartition des primes

<sup>3</sup> Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 9 et IFRS 17.

<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.

**Gains (pertes) d'expérience d'assurance (activités de base)<sup>†</sup>** – Les gains (pertes) d'expérience d'assurance (activités de base) représentent l'écart entre les réclamations et dépenses d'assurance attendues et les réclamations et dépenses réelles mesurées selon IFRS 17 et d'autres éléments d'expérience précis. Au cours de la période de trois mois qui s'est terminée le 30 septembre 2023, une perte de 4 millions de dollars a été enregistrée. Par secteurs, la Gestion de patrimoine a connu une expérience favorable, les Affaires américaines, une expérience relativement conforme aux attentes et l'Assurance, Canada, une expérience défavorable, comme il est décrit à la section précédente du présent document.

**Résultat des activités d'assurance (activités de base)<sup>†</sup>** – Cette mesure correspond à la somme du bénéfice attendu sur les activités d'assurance, de l'effet des nouvelles ventes d'assurance et des gains (pertes) d'expérience d'assurance (activités de base). À 235 millions de dollars pour le troisième trimestre, cette mesure est en hausse de 10 % par rapport à la même période un an plus tôt<sup>4</sup>. L'écart s'explique par les résultats des trois composantes susmentionnées.

**Résultat d'investissement net (activités de base)<sup>†</sup>** – Le résultat d'investissement net tiré des activités de base correspond aux produits de placement, une fois déduites les charges financières associées au passif des contrats et les dépenses d'investissement prises en compte dans le bénéfice tiré des activités de base. Il comprend tous les effets liés à l'expérience de crédit. À 130 millions de dollars pour le troisième trimestre, ce résultat est en hausse de 2 % par rapport au même trimestre en 2022<sup>4</sup>. Des éléments favorables non négligeables comme les effets de l'optimisation du portefeuille de placements et le bon rendement de iA Financement auto se sont trouvés contrebalancés par l'incidence négative d'une inversion de la courbe de rendement, en raison des fluctuations des taux d'intérêt pendant la première moitié de l'année 2023, qui a eu une incidence négative de 9 millions de dollars (après impôt) sur le résultat d'investissement tiré des activités de base au troisième trimestre de 2023. Les revenus plus élevés découlant de l'émission de débentures subordonnées en juin dernier ont également eu un effet positif sur le résultat d'investissement net (activités de base), générant néanmoins des charges de financement plus élevées, comme il est mentionné ci-après.

**Activités autres que d'assurance (activités de base)<sup>†</sup>** – Les activités autres que d'assurance (activités de base) sont les produits nets des charges des activités autres que d'assurance y compris, sans s'y limiter, les fonds communs de placement, la distribution en gestion de patrimoine et en assurance, les régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) de l'Assurance collective et les activités de services aux concessionnaires autres que d'assurance. Les activités autres que d'assurance (activités de base) ont totalisé, au troisième trimestre, 80 millions de dollars, en hausse de 10 % par rapport à la même période en 2022<sup>4</sup>. Ce rendement s'explique par le solide résultat des filiales de distribution en gestion du patrimoine et, dans une moindre mesure, les revenus plus élevés provenant de RASNA dans la division des Régimes d'employés. Ces résultats favorables ont été partiellement absorbés par le résultat inférieur à la division des Services aux concessionnaires aux États-Unis.

**Autres dépenses (activités de base)<sup>†</sup>** – Les autres dépenses (activités de base) sont des dépenses non attribuables aux contrats d'assurance ou aux activités autres que d'assurance, notamment, sans s'y limiter, les charges et les dépenses financières de la Société sur les débentures. Ces dépenses se sont chiffrées, au troisième trimestre, à 113 millions de dollars, comparativement à 98 millions de dollars un an plus tôt. Le résultat du trimestre courant comprend des charges de financement plus élevées dans le secteur des Placements, en raison de l'émission de débentures subordonnées en juin dernier (qui a par contre engendré une augmentation du résultat d'investissement net (activités de base), comme mentionné plus haut), ainsi que des dépenses engagées dans le secteur de l'Exploitation générale pour la transformation numérique et l'amélioration de l'expérience employé, dans le but de favoriser la conservation des talents, ainsi que des projets de conformité, en ce concerne la loi 25 du Québec sur la protection des renseignements personnels notamment.

**Impôts sur le revenu (activités de base)<sup>†</sup>** – Les impôts sur le revenu (activités de base) représentent la valeur des montants payables en vertu des lois fiscales et comprennent notamment les impôts sur le revenu exigibles et différés. L'impôt sur le revenu de placements des assureurs vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants. La charge fiscale comprise dans le bénéfice tiré des activités de base au troisième trimestre était de 75 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif de 22,6 %, un résultat conforme aux attentes de la direction.

**Dividendes/distributions des instruments de capitaux<sup>†</sup>** – Les dividendes et distributions des instruments de capitaux se sont chiffrés, au troisième trimestre, à 1 million de dollars. Il s'agit de dividendes sur les actions privilégiées émises par une filiale et des distributions sur d'autres instruments de capitaux propres.

Tous ces éléments pris ensemble constituent le bénéfice tiré des activités de base, qui s'élève à 256 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023, soit 6 % de plus qu'à la même période en 2022.

<sup>4</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 à la page 2).

<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.

## E. Analyse selon les résultats financiers

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec l'état des résultats consolidés présenté dans les dernières pages du présent document ainsi qu'avec la note 19 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

### PRODUITS

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs												
(En millions de dollars)	Troisième trimestre											
	Produits d'assurance			Produits de placement nets			Autres produits			Total		
	2023	2022	Variation	2023	2022	Variation	2023	2022	Variation	2023	2022	Variation
Assurance, Canada	877	784	93	—	—	—	50	46	4	927	830	97
Gestion de patrimoine	234	197	37	33	17	16	304	286	18	571	500	71
Affaires américaines	347	294	53	—	—	—	42	56	(14)	389	350	39
Placements	—	—	—	(2 598)	157	(2 755)	7	8	(1)	(2 591)	165	(2 756)
Exploitation générale et ajustements de consolidation	—	—	—	(8)	—	(8)	(22)	(23)	1	(30)	(23)	(7)
Total	1 458	1 275	183	(2 573)	174	(2 747)	381	373	8	(734)	1 822	(2 556)

Les produits ont diminué de 2 556 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 comparativement à la même période en 2022<sup>1</sup>, résultat essentiellement attribuable à la diminution des produits de placement nets. La diminution de 2 747 millions de dollars des produits de placement nets entre le troisième trimestre de 2023 et le troisième trimestre de 2022<sup>1</sup> est en grande partie attribuable à une diminution plus importante (2 097 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 comparativement à une diminution de 442 millions de dollars à la même période en 2022<sup>1</sup>) de la juste valeur des obligations ainsi qu'à une diminution de la juste valeur des instruments financiers dérivés qui supportent les passifs des contrats d'assurance. Cette dernière s'explique principalement par une augmentation plus importante des taux d'intérêt en 2023 qu'en 2022<sup>1</sup>.

### IMPÔTS

Pour le troisième trimestre de 2023, la Société rapporte une charge d'impôts de 13 millions de dollars, comparativement à un recouvrement de 20 millions de dollars au même trimestre en 2022<sup>1</sup>. Ces montants cadrent avec la variation du revenu avant impôt ainsi qu'avec la variation du revenu exonéré d'impôt, tels que présentés à la note 18 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Impôts sur le résultat ».

### RÉSULTAT NET ATTRIBUÉ AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 55 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023, comparativement à 1 million de dollars pour la période correspondante de 2022<sup>1</sup>. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés ci-dessous :

- La croissance des affaires au cours des 12 derniers mois, qui a eu un impact favorable sur le résultat d'assurance;
- Les impacts relatifs aux marchés;
- Les dépenses non récurrentes de 2022.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 55 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023 est principalement attribuable au résultat des activités d'assurance de 232 millions de dollars, qui lui-même reflète les produits d'assurance et les dépenses nettes provenant des contrats de réassurance, essentiellement compensés par les dépenses d'assurance, ainsi qu'à un montant négatif de 44 millions de dollars provenant du résultat d'investissement net, attribuable à des variations défavorables des marchés boursiers et des taux d'intérêt. La diminution de 15 millions de dollars dans les autres dépenses d'exploitation s'explique principalement par les pertes enregistrées en 2022 en lien avec l'interprétation comptable de l'infonagique et les ajustements logiciels.

<sup>1</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 à la page 2).

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

Autres données financières												
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	IFRS 17 et IFRS 9							IFRS 4 et IAS 39				
	2023			2022 <sup>2</sup>				2022				2021
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits (produits d'assurance, produits de placement nets et autres produits)	(734)	2 389	3 235	2 031	1 822	(2 348)	(3 101)	4 354	3 848	241	152	5 977
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	55	196	270	181	1	152	(25)	229	215	222	151	209
Résultat par action ordinaire (en dollars)												
De base	0,55 \$	1,90 \$	2,59 \$	1,72 \$	0,01 \$	1,41 \$	(0,23 \$)	2,18 \$	2,03 \$	2,07 \$	1,40 \$	1,95 \$
Dilué	0,54 \$	1,89 \$	2,58 \$	1,71 \$	0,01 \$	1,41 \$	(0,23 \$)	2,17 \$	2,03 \$	2,06 \$	1,40 \$	1,94 \$

### OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le troisième trimestre de 2023.

### MÉTHODES COMPTABLES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième 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 « Informations importantes sur les méthodes comptables » à la section b) « Estimations, hypothèses et jugements importants » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre de 2023.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux méthodes comptables est présenté à la note 3 « Modifications de méthodes comptables » et à la note 4 « Effet de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du troisième trimestre de 2023.

<sup>2</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de 2022 à la page 2).

<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.

## F. Analyse du mouvement de la marge sur services contractuels

La marge sur services contractuels, ou MSC, est une mesure IFRS 17 qui donne une indication des bénéfices futurs et qui est prise en compte dans le calcul du ratio de solvabilité en tant que capitaux disponibles<sup>1</sup>. Cette mesure n'est cependant pas exhaustive, au sens où elle ne tient pas compte des besoins en matière de capital, ainsi que des activités autres que d'assurance et des contrats d'assurance évalués selon la MRP<sup>2</sup>. La croissance organique de la MSC est une composante de la génération organique de capital, qui est une mesure plus exhaustive.

Le tableau suivant présente l'évolution de la MSC.

Au 30 septembre 2023, la MSC s'établissait à 5,8 milliards de dollars, en hausse de 2 % au cours des douze derniers mois.

Le mouvement organique de la MSC représente la création permanente de valeur mesurée par la marge, calculée avant l'impact d'éléments non organiques qui ajoutent une volatilité induite à la MSC totale, comme les variations de marchés. Au troisième trimestre, l'effet des nouvelles ventes d'assurance s'est chiffré à 134 millions de dollars et la croissance financière organique, à 59 millions de dollars<sup>3</sup>. Des pertes d'expérience d'assurance de l'ordre de 3 millions de dollars ont été enregistrées, découlant principalement de résultats d'expérience du côté des titulaires de polices légèrement défavorables au Canada et aux États-Unis. La MSC comptabilisée dans les résultats du troisième trimestre se chiffre à 152 millions de dollars. Ensemble, ces éléments ont engendré une croissance organique de la MSC de 38 millions de dollars au troisième trimestre.

Durant le troisième trimestre, le mouvement non organique de la MSC a augmenté de 3 millions de dollars, l'impact favorable des variations des taux de change a plus que compensé l'impact négatif des variations macroéconomiques ayant été principalement impactées par la performance défavorable des marchés boursiers.

Les éléments organiques et non organiques ont entraîné une augmentation de 41 millions de dollars de la MSC au troisième trimestre de 2023.

Analyse du mouvement de la MSC - Consolidée						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation	2023	2022 <sup>4</sup>	Variation
<b>MSC - Début de période</b>	5 740	5 586	3 %	5 574	5 507	1 %
Mouvement organique de la MSC						
Effet des nouvelles ventes d'assurance	134	152		449	527	
Croissance financière organique <sup>5</sup>	59 <sup>3</sup>	63		190	191	
Gains (pertes) d'expérience d'assurance <sup>6</sup>	(3)	5		—	32	
MSC constatée pour les services fournis	(152)	(132)		(452)	(387)	
<b>Sous-total - Mouvement organique de la MSC</b>	<b>38</b>	<b>88</b>	<b>(57 %)</b>	<b>187</b>	<b>363</b>	<b>(48 %)</b>
Mouvement non organique de la MSC						
Impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction	—	37		(16)	48	
Impact des marchés	(9)	(66)		37	(283)	
Impact des taux de change	12	35		(1)	45	
<b>Sous-total - Mouvement non organique de la MSC</b>	<b>3</b>	<b>6</b>		<b>20</b>	<b>(190)</b>	
<b>Total - Mouvement de la MSC</b>	<b>41</b>	<b>94</b>		<b>207</b>	<b>173</b>	
<b>MSC - Fin de période</b>	<b>5 781</b>	<b>5 680</b>	<b>2 %</b>	<b>5 781</b>	<b>5 680</b>	<b>2 %</b>

<sup>1</sup> La MSC, à l'exception de la MSC pour les fonds distincts, représente des capitaux de Catégorie 1 dans le calcul du ratio de solvabilité.

<sup>2</sup> Méthode de répartition des primes

<sup>3</sup> Depuis le deuxième trimestre de 2023, une nouvelle méthode est utilisée pour permettre de mieux calculer la croissance financière organique.

<sup>4</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de 2022 à la page 2).

<sup>5</sup> La croissance financière organique est le mouvement de la MSC attribuable au rendement attendu des actifs et à l'intérêt capitalisé basé sur les taux d'actualisation initiaux.

<sup>6</sup> Les gains et pertes d'expérience d'assurance correspondent à l'expérience non financière liée aux services futurs (p. ex. comportement des titulaires de polices qui différerait des attentes) dans le cadre de contrats non déficitaires.

## G. Situation financière

<b>Capitalisation<sup>†</sup></b>				
(En millions de dollars)	<b>30 septembre 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>30 septembre 2022</b>
Capitaux propres				
Capital social et surplus d'apport	1 649	1 665	1 692	1 698
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	375	375	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 980	5 044	4 910	4 911
Capitaux propres aux actionnaires	7 004	7 084	7 127	7 134
Débtentures	1 499	1 898	1 500	1 499
Structure de capital totale	8 503	8 982	8 627	8 633

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,5 milliards de dollars au 30 septembre 2023, en baisse de 479 millions de dollars par rapport au 30 juin 2023. La variation au cours du trimestre s'explique principalement par le rachat de 400 millions de dollars de débtentures, mentionné à la section « Faits saillants » du présent document.

<b>Solvabilité</b>				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	<b>30 septembre 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022<sup>1</sup></b>	<b>30 septembre 2022<sup>1</sup></b>
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	4 830	5 078	2 013	2 159
Catégorie 2	3 451	3 724	2 364	2 202
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	2 157	2 358	4 621	4 663
Total	10 438	11 160	8 998	9 024
Coussin de solvabilité global	7 197	7 256	7 481	7 220
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	145 %	154 %	126 %	130 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2023 avec un ratio de solvabilité<sup>†</sup> de 145 %, comparativement à un ratio de 154 % à la fin du trimestre précédent et de 130 %<sup>1</sup> un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société. La diminution de 9 points de pourcentage au troisième trimestre est essentiellement attribuable au rachat de 400 millions de dollars de débtentures décrit à la section « Faits saillants » du présent document, au rachat de 93 millions de dollars d'actions (dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités) et à des variations macroéconomiques défavorables, y compris aux ajustements de la valeur des immeubles de placement. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'apport positif de la génération organique de capital. L'acquisition de Vericity, une société d'assurance vie et une agence numérique des États-Unis, annoncée le 3 octobre 2023, devrait entraîner une diminution de l'ordre de trois points de pourcentage du ratio de solvabilité de la Société à la date de clôture de la transaction, prévue au cours du premier semestre de 2024. Le ratio pro forma au 30 septembre 2023 s'établit donc à 142 %.

Au troisième trimestre, la Société a généré 165 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, pour un total de 440 millions de dollars en génération organique de capital dans les neuf premiers mois de l'année. Elle est donc en bonne voie d'atteindre son objectif de génération organique de capital, fixé à 600 millions de dollars et plus en 2023, comme elle l'avait fait savoir lors de l'événement destiné aux investisseurs tenu le 28 mars 2023. La bonne génération organique continue de capital s'explique par le bénéfice tiré des activités de base, l'amélioration continue des pratiques de gestion du risque et la discipline dans la tarification.

<sup>1</sup> Ratio calculé en vertu de la norme comptable IFRS 4 et en tenant compte de la norme de capital applicable en 2022

<b>Levier financier</b>				
	<b>30 septembre 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>30 septembre 2022</b>
Ratio de levier financier <sup>†,2</sup>	14,7 %	17,3 %	16,0 %	15,8 %
Ratio de couverture <sup>†</sup>	13,2x	12,5x	5,7x <sup>3</sup>	n. d.

Le ratio de levier financier<sup>†</sup> était en baisse au troisième trimestre, tendance largement attribuable au rachat de débetures, comme il en est question dans la section « Faits saillants » du présent document. Le ratio de couverture<sup>†</sup> s'établissait quant à lui, au 30 septembre 2023, à 13,2x, un résultat légèrement plus élevé qu'au 30 juin 2023. Il convient de souligner que le calcul de cette mesure comprend les résultats recalculés des trois derniers mois de 2022<sup>3</sup>.

<b>Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière<sup>4</sup></b>				
	<b>30 septembre 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>30 septembre 2022</b>
Valeur comptable par action ordinaire <sup>4</sup>	65,25 \$	65,39 \$	63,00 \$	62,70 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	101 576 043	102 624 809	104 772 775	105 410 363
Valeur de l'action à la clôture	85,20 \$	90,25 \$	79,27 \$	70,19 \$
Capitalisation boursière	8 654 M\$	\$9 262 M\$	\$8 305 M\$	\$7 399 M\$

La valeur comptable par action ordinaire<sup>4</sup> s'établissait à 65,25 \$ au 30 septembre 2023. Relativement stable au cours du dernier trimestre, enregistrant une légère diminution de 0,14 \$, elle a augmenté de 4 % au cours des douze derniers mois. Au troisième trimestre, l'apport des résultats non distribués pour la période s'est trouvé plus que contrebalancé par le versement d'un dividende aux actionnaires ordinaires et divers autres éléments.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 048 766 au cours du trimestre, ce qui s'explique par le rachat et l'annulation de 1 074 366 actions ordinaires en circulation dans le cadre de l'offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités de la Société, partiellement compensés par l'exercice d'options d'achat d'actions dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions pour la haute direction.

Au 30 septembre 2023, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 8,7 milliards de dollars, en baisse de près de 7 % au cours du troisième trimestre en raison, principalement, de la variation de la valeur des actions ordinaires de la Société. Malgré sa diminution au cours du trimestre, la capitalisation boursière a augmenté de 17 % au cours des 12 derniers mois.

En vertu du programme de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal de ses activités, la Société peut racheter, entre le 14 novembre 2022 et le 13 novembre 2023, jusqu'à 5 265 045 actions ordinaires, soit environ 5 % des 105 300 913 actions ordinaires émises et en circulation en date du 1<sup>er</sup> novembre 2022. Comme il est mentionné dans la section « Faits saillants », un total de 1 074 366 actions ont été rachetées et annulées pendant le trimestre, pour une valeur totale de 93 millions de dollars. Un total de 4 021 820 actions, ou environ 3,8 % des actions ordinaires émises et en circulation au 1<sup>er</sup> novembre 2022, ont été rachetées entre le 14 novembre 2022 et le 30 septembre 2023.

<sup>2</sup> Calculé comme : débetures, actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres/structure du capital + marge sur services contractuels (MSC après impôt)

<sup>3</sup> Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 à la page 2).

<sup>4</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.

## H. Placements

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2023	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2022
Valeur comptable des placements	39 508	41 660	39 255	38 615
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,7 %	69,7 %	68,2 %	68,6 %
Actions	9,9 %	9,3 %	10,3 %	10,1 %
Prêts (y compris les prêts hypothécaires)	9,4 %	8,9 %	9,4 %	9,8 %
Immeubles de placement	4,2 %	4,2 %	4,6 %	4,7 %
Trésorerie et placements à court terme	3,0 %	3,6 %	3,5 %	3,0 %
Autres	4,8 %	4,3 %	4,0 %	3,8 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Au 30 septembre 2023, la valeur totale du portefeuille de placements avoisinait les 40 milliards de dollars, comparativement à près de 42 milliards de dollars au 30 juin 2023, une différence qui s'explique notamment par l'incidence défavorable des conditions macroéconomiques et de marchés sur la valeur du portefeuille d'obligations. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2023	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2022
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,7 %	0,6 %	0,9 %	1,0 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>1</sup>	19,8 %	22,6 %	22,9 %	25,1 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts assurés	49,8 %	47,6 %	46,8 %	45,1 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	85,9 %	85,8 %	88,3 %	88,6 %
Prêts automobiles – Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts	0,40 %	0,33 %	0,35 %	0,35 %
Prêts automobiles – Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts	4,56 %	4,75 %	4,93 %	4,27 %

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 a légèrement augmenté ce trimestre et demeure à un niveau convenable, supérieur à celui du marché canadien des bureaux<sup>2</sup>.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2023	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 septembre 2022
Montant notionnel total (G\$)	44	41	38	33
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	1 359	1 265	990	970
Juste valeur négative	1 550	832	1 465	1 612

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.

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

<sup>2</sup> Source : CBRE

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 6 et 9 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

<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.

## I. Déclaration de dividende

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,7650 \$ 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 iA Assurance. Au troisième trimestre de 2023, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le quatrième trimestre de 2023, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 200 millions de dollars à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, 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 actions privilégiées de iA Assurance.

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,7650 \$	15 décembre 2023	17 novembre 2023	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	3 janvier 2024	17 novembre 2023	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 décembre 2023 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 10 novembre 2023. 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.

<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.

## J. Gestion des risques - Mise à jour

La section « Gestion des risques - Mise à jour » du présent rapport de gestion contient certaines informations requises en vertu de IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir* des Normes internationales d'information financière (IFRS) concernant la nature et l'étendue des risques découlant des instruments financiers. Ces informations, qui se trouvent dans les sections ombragées, font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période terminée le 30 septembre 2023, considérant que la norme permet des renvois entre les notes afférentes aux états financiers et le rapport de gestion. En raison des renvois qui sont faits aux états financiers, la terminologie utilisée dans cette section est celle que l'on retrouve en général dans les états financiers.

Au 30 septembre 2023, la Société a mis à jour certaines parties de la section sur la gestion des risques de son *Rapport annuel 2022*. Étant donné que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* et qu'ils ne contiennent donc pas toutes les informations requises dans des états financiers annuels complets, ils doivent être lus conjointement avec les *États financiers consolidés* pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 ainsi qu'avec le *Rapport annuel 2022*, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS 4 et IAS 39. Ainsi, l'information sur la gestion des risques figurant dans le *Rapport annuel 2022* est pertinente pour les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 30 septembre 2023, sauf pour les sections ci-dessous, qui ont été mises à jour. Le profil de risque de la Société n'a pas été modifié significativement concernant le risque stratégique, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque concernant les modèles, le risque opérationnel et le risque juridique, réglementaire et d'atteinte à la réputation.

### RISQUE D'ASSURANCE

Le risque d'assurance correspond au risque de perte financière découlant de montants de prestations réelles plus élevés que ceux prévus au moment de la conception et de la tarification des produits. Ce risque est lié aux facteurs de risque suivants :

**Comportement des titulaires de polices** – Risque de variation défavorable du niveau, de la tendance ou de la volatilité des taux de déchéance ou du modèle de paiement des primes par rapport aux hypothèses;

**Mortalité** – Risque de variation défavorable du niveau, de la tendance ou de la volatilité des taux de mortalité;

**Morbidité** – Risque de variation défavorable du niveau, de la tendance ou de la volatilité, qui représente une augmentation des taux de survenance ou une diminution des taux de cessation à l'égard des réclamations d'assurance invalidité ou maladie;

**Dépenses** – Risque de variation défavorable des coûts prévus pour la gestion et le traitement des contrats ainsi que des coûts indirects qui y sont associés;

**Autres risques d'assurance** – La Société est également exposée à d'autres risques d'assurance qui n'ont pas d'incidence significative sur ses états financiers.

Le risque d'assurance peut se manifester à différentes étapes de la vie d'un produit, soit lors de la conception et de la tarification des produits, lors de la souscription ou du règlement des réclamations ainsi que lors de l'établissement du passif (actif) relatif aux contrats d'assurance. La Société a mis en place des contrôles et des processus à chacune de ces étapes visant à s'assurer d'une gestion adéquate du risque d'assurance.

Chaque année, l'actuaire désigné de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., une filiale de la Société, évalue le passif des polices aux fins des états financiers de la Société préparés conformément aux IFRS. Il s'assure également que l'évaluation est conforme à la pratique actuarielle reconnue au Canada et que les résultats sont fidèlement présentés dans les états financiers de la Société.

**Analyse de sensibilité** – Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des contrats d'assurance sont le comportement des titulaires de polices, la mortalité, la morbidité et les dépenses. L'analyse de sensibilité suivante, mise à jour au 31 décembre 2022 afin de tenir compte de l'application des normes IFRS 17 et IFRS 9, démontre l'impact immédiat sur le résultat net et les capitaux propres ainsi que sur la marge sur services contractuels d'une détérioration permanente et raisonnablement possible de ces hypothèses, qui ont le plus grand impact sur les estimations des flux de trésorerie futurs, lorsque toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Cette analyse présente les sensibilités avant et après l'atténuation du risque par les contrats de réassurance. Une amélioration du même pourcentage de ces hypothèses aurait une incidence similaire, mais en sens inverse.

<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.

**Sensibilités immédiates des principales hypothèses utilisées pour l'évaluation du passif (actif) relatif aux contrats d'assurance au brut et au net de la réassurance<sup>1</sup>**

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2022			
	Résultat net et capitaux propres		Marge sur services contractuels	
	Brut	Net	Brut	Net
Comportement des titulaires de polices				
Effet d'une détérioration de 10 % <sup>2</sup>	30	30	(535)	(570)
Mortalité				
Effet d'une détérioration de 2 % pour les produits d'assurance <sup>3</sup>	(15)	(25)	(270)	(90)
Effet d'une détérioration de 2 % pour les produits de rente <sup>4</sup>	5	5	(35)	(30)
Morbidité				
Effet d'une détérioration de 5 % <sup>5</sup>	(25)	(25)	(90)	(50)
Dépenses				
Effet d'une détérioration de 5 % <sup>6</sup>	—	—	(100)	(100)

Pour plus d'informations sur la gestion du risque d'assurance, se référer à la note 11 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités au 30 septembre 2023 de la Société.

**RISQUE DE MARCHÉ**

La Société est exposée au risque de marché, soit au risque que la juste valeur ou que les flux de trésorerie futurs d'un contrat d'assurance ou d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des facteurs de risque de marché. Cette catégorie inclut, entre autres, le risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit, le risque lié aux actions et le risque de taux de change.

La Société a établi un énoncé d'appétit et de tolérance au risque ainsi que des politiques de placement qui comportent plusieurs mesures quantitatives visant à limiter l'incidence de ces facteurs de risque. Les politiques font l'objet d'une révision périodique et toute modification aux politiques est soumise à l'approbation du conseil d'administration. La gestion des investissements et le respect des politiques font l'objet d'un suivi régulier et les résultats qui en découlent sont présentés au comité de placement du conseil d'administration au moins trimestriellement.

**Risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit** – Une des activités de base d'un assureur consiste à investir les primes reçues des clients dans le but ultime de verser des prestations éventuelles dont l'échéance peut être éloignée dans le temps et incertaine, notamment en ce qui touche les prestations au décès et les versements de rentes. Le risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit est le risque de perte financière associé aux fluctuations des taux d'intérêt ou des écarts de crédit. Il peut survenir si les flux monétaires de l'actif ne peuvent pas être réinvestis à des taux d'intérêt suffisamment élevés par rapport aux taux d'intérêt et d'écarts de crédit implicites du passif correspondant, ou si un actif doit être liquidé afin de reproduire les flux monétaires du passif et donc qu'une perte de valeur marchande en résulte en raison d'une hausse des taux d'intérêt ou d'écarts de crédit. Ce risque dépend de la répartition des actifs de la Société, de son positionnement actif-passif, de facteurs externes qui influencent les marchés, de la nature des garanties intrinsèques des produits et des options des titulaires de polices.

Afin d'atténuer ces risques, la Société a élaboré un processus de réplication des passifs qui prend en considération les caractéristiques des passifs financiers liés à chaque type de produit de rente et d'assurance. Parmi les considérations importantes prises en compte dans ce processus de réplication, mentionnons la structure des flux monétaires prévus et le degré de certitude quant à leur échéance, le type de rendement (fixe ou variable), l'existence d'options ou de garanties inhérentes aux actifs et aux passifs, ainsi que la disponibilité d'actifs appropriés sur le marché. Ce processus de réplication permet alors à la Société de déterminer et de sélectionner des stratégies de placement pour atteindre ses objectifs de rendement global ajustés au risque dans ses diverses limites d'appétit et de tolérance au risque.

Les stratégies d'investissement sont établies selon les caractéristiques des passifs financiers liés à chaque produit. Deux importantes stratégies de la Société sont décrites ci-dessous.

<sup>1</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 5 millions de dollars les plus près et représentent les impacts immédiats d'un changement d'hypothèses. Elles sont également ajustées afin de refléter le caractère ajustable des produits, le cas échéant.

<sup>2</sup> En supposant 90 % des taux de déchéance prévus pour les produits fondés sur la déchéance et 110 % des taux de déchéance prévus pour les autres produits.

<sup>3</sup> En supposant 102 % des taux de mortalité prévus pour les produits où une augmentation des taux croissants augmente le passif (actif) relatif aux contrats d'assurance.

<sup>4</sup> En supposant 98 % des taux de mortalité prévus pour les produits où une baisse des taux augmente le passif (actif) relatif aux contrats d'assurance.

<sup>5</sup> En supposant 95 % du taux de cessation prévu lorsque l'assuré est ou devient invalide et 105 % du taux de survenance prévu lorsque l'assuré est actif.

<sup>6</sup> En supposant 105 % des coûts prévus pour la gestion et le maintien des polices en vigueur.

## 1- Stratégie de gestion globale des portefeuilles

Cette stratégie couvre la vaste majorité du passif (actif) relatif aux contrats d'assurance et du passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts du fonds général de la Société. Elle englobe, entre autres, des produits d'assurance individuelle et collective, des rentes et des comptes à intérêt garanti. Elle couvre principalement les passifs de tous types d'échéances et les structures de flux monétaires des passifs. Pour cette catégorie, la Société préconise une stratégie de gestion des placements visant à optimiser le rendement à long terme des actifs tout en maintenant des critères stricts de réplification actif-passif. Entre autres, des techniques de portefeuille de réplification des passifs sont utilisées et combinées avec des limites de réplification de durée de taux et d'écart de crédit clés pour atténuer l'exposition globale au risque. La Société a établi des limites de risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit dans son énoncé d'appétit et de tolérance au risque. La diversification est un principe clé et une conviction qui guide l'allocation globale d'actifs et les limites d'exposition.

La Société utilise des actifs de grande qualité, constitués principalement de titres à revenu fixe à longue échéance (dettes gouvernementales, d'entreprises et privées), d'actifs à revenu non fixe (actions privées, immeubles de placement, infrastructures, actions ordinaires et privilégiées, indices boursiers, options sur indices boursiers et unités de fonds de placement), pour optimiser le risque et le rendement de cette catégorie de passifs. La répartition des actifs vise à obtenir un rendement optimal, en tenant compte des exigences de capital, des attentes concernant la structure des taux d'intérêt et des rendements des marchés boursiers. La stratégie tient en même temps compte des contraintes imposées par l'énoncé d'appétit et de tolérance au risque ainsi que des politiques de placement.

Les instruments financiers dérivés peuvent également être utilisés pour améliorer le positionnement actif-passif du portefeuille ou améliorer son rendement ajusté en fonction du risque.

## 2- Stratégie des comptes de polices d'assurance vie universelle

Cette stratégie couvre le passif (actif) relatif aux contrats d'assurance du fonds général de la Société qui est lié aux comptes des polices d'assurance vie universelle. Le rendement sur ce passif est déterminé en fonction d'un indice de marché ou d'un indice de portefeuille. Pour ce passif, le processus de réplification est réalisé en utilisant des actifs dont les caractéristiques correspondent à celles des passifs, ou à celles de l'indice de référence, de manière à répliquer de façon stricte les rendements relatifs aux comptes sous-jacents.

Pour les comptes indiciels gérés et les comptes gérés dont le rendement varie en fonction d'un fonds ou d'un indice, l'impact sur le résultat net d'une variation des marchés boursiers appliquée aux actifs serait négligeable, puisqu'une variation équivalente serait appliquée aux passifs correspondants.

**Risque relatif au taux d'actualisation ultime** – La Société estime les taux d'intérêt au-delà de 30 ans, car ces données ne sont pas observables sur le marché. Pour établir une courbe de taux d'actualisation, un taux d'actualisation ultime est fixé et une méthodologie d'interpolation est appliquée entre le dernier point relatif aux données observables et le taux d'actualisation ultime. Un taux d'actualisation ultime représente la somme de deux hypothèses : un taux sans risque ultime et une prime d'illiquidité ultime. Les deux hypothèses peuvent évoluer dans le temps, et les variations qui en découlent ont une incidence sur le résultat net de la Société.

**Risque lié aux actions** – Le risque lié aux actions représente le risque de perte financière liée à un changement dans la valeur des actions sur le marché. La Société est exposée à ce risque de diverses manières dans ses activités régulières en raison : a) des produits sur les actifs détenus dans le fonds général; b) des effets sur le passif (actif) relatif aux contrats d'assurance lié aux polices d'assurance vie universelle et aux produits relatifs aux fonds distincts; et c) des revenus nets relatifs à l'actif sous gestion ainsi qu'à l'actif sous administration.

Afin d'assurer une saine gestion de l'exposition au marché, l'énoncé d'appétit et de tolérance au risque et les politiques de placement de la Société définissent des limites quantitatives et qualitatives d'utilisation des actifs à revenu non fixe. La composition cible de l'actif sous forme d'actifs à revenu non fixe vise à maximiser les rendements de la Société ajustés en fonction du risque.

Les politiques de placement permettent à la Société d'utiliser des instruments financiers dérivés. L'utilisation de ces instruments doit cependant respecter les limites d'appétit et de tolérance au risque et les limites de la politique de placement. La cote de crédit de l'institution financière utilisée en contrepartie doit notamment dépasser un certain seuil.

Au cours de la période qui s'est terminée le 30 septembre 2023, des instruments financiers dérivés ont été utilisés dans le cadre de stratégies d'amélioration du rendement. L'utilisation d'options sur indices boursiers permet à la Société de maintenir une exposition aux marchés boursiers tout en limitant la perte financière potentielle. De tels instruments ont également été utilisés dans le cadre du programme de couverture dynamique relatif aux garanties des fonds distincts ainsi que pour couvrir le risque lié aux fonds des polices d'assurance vie universelle.

## SENSIBILITÉS IMMÉDIATES AU RISQUE DE MARCHÉ

**Mise en garde concernant les sensibilités immédiates** – Les sensibilités sont fournies dans cette section pour certains risques. Les sensibilités sont projetées à l'aide de modèles internes à la date de fin de la période et reflètent les actifs et les passifs de la Société à cette date. Ces sensibilités mesurent l'impact du changement d'un facteur à la fois et supposent que tous les autres facteurs demeurent inchangés. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures d'actions et de taux d'intérêt, comme prévu dans le programme de couverture dynamique de la Société utilisé pour les garanties sur les fonds distincts. Elles excluent toute action ultérieure sur le portefeuille de placements de la Société.

<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.

En ce qui concerne les sensibilités relatives au ratio de solvabilité, la Société suppose qu'aucun changement de scénario ne se produit lors de l'estimation de l'incidence sur le risque de taux d'intérêt dans le cadre de l'ESCAP (le risque de taux d'intérêt dans le cadre de l'ESCAP est évalué selon quatre scénarios de taux d'intérêt différents, et le scénario menant à l'exigence de capital la plus élevée est choisi comme le pire scénario pour chaque région géographique).

Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations pour diverses raisons, y compris l'interaction entre les facteurs lorsqu'il y a plus d'un changement; les changements dans la composition des activités, les changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, les changements dans les stratégies de placement, l'expérience réelle différant des hypothèses, le taux d'imposition effectif, les facteurs de marché, le fait que les sensibilités représentent des scénarios simplifiés (p. ex. déplacement parallèle des taux d'intérêt par rapport aux mouvements non parallèles) et les limites de nos modèles internes. Également, les changements dans les facteurs qui sont inférieurs ou supérieurs aux changements testés peuvent ne pas être linéaires. Pour ces raisons, les sensibilités ne doivent être considérées que comme des estimations directionnelles des sensibilités sous-jacentes pour les facteurs respectifs fondées sur les hypothèses décrites ci-dessous.

Les sensibilités immédiates font référence aux effets instantanés sur les valeurs de l'actif et du passif, ignorant tout effet sur les revenus et les dépenses futurs. Elles doivent être utilisées avec prudence pour estimer les impacts financiers des variations du marché pour un trimestre. Les sensibilités immédiates supposent une variation immédiate du marché suivie d'une évolution normalement attendue du marché pour le reste du trimestre. En d'autres termes, les sensibilités immédiates pourraient être interprétées grossièrement comme la différence entre une variation réelle du marché pour un trimestre et les attentes pour ce trimestre. Par exemple, pour les marchés boursiers publics où une croissance est normalement attendue, des valeurs de marché stables pour un trimestre équivalraient à une baisse immédiate des valeurs de marché.

**Sensibilités immédiates aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit** – Une analyse de la sensibilité de la Société à une variation immédiate des taux d'intérêt sans risque et des écarts de crédit relatifs aux obligations de sociétés et aux obligations gouvernementales provinciales est présentée ci-dessous. Chaque sensibilité suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Considérant que la Société gère ces risques en examinant conjointement les instruments financiers et les contrats d'assurance, elle analyse et divulgue ses sensibilités sur une base nette.

#### Impact immédiat d'un changement parallèle et immédiat des taux d'intérêt

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022 <sup>7</sup>	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net <sup>8</sup>	75	(75)	50	(75)
Capitaux propres <sup>8,9</sup>	75	(75)	50	(50)
Marge sur services contractuels <sup>8,10</sup>	(25)	25	(25)	25
Ratio de solvabilité <sup>11</sup>	1,5 % point	(1,5 % point)	n. d. <sup>12</sup>	n. d. <sup>12</sup>

#### Impact immédiat d'un changement parallèle et immédiat des écarts de crédit des obligations de sociétés

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022 <sup>7</sup>	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net <sup>8</sup>	50	(50)	—	(25)
Capitaux propres <sup>8,9</sup>	50	(50)	—	(25)
Marge sur services contractuels <sup>8,10</sup>	—	—	—	—
Ratio de solvabilité <sup>11</sup>	(0,5 % point)	0,5 % point	n. d. <sup>12</sup>	n. d. <sup>12</sup>

<sup>7</sup> Les sensibilités au 31 décembre 2022 ne sont pas entièrement représentatives du profil de risque de 2023, considérant que la transition du portefeuille de placements de la Société aux fins de la gestion des actifs et des passifs en vertu de IFRS 17 et de IFRS 9 n'a été entièrement achevée qu'en 2023.

<sup>8</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 25 millions de dollars les plus près.

<sup>9</sup> L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi.

<sup>10</sup> L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

<sup>11</sup> Ces sensibilités sont arrondies au 0,5 point de pourcentage le plus près.

<sup>12</sup> La nouvelle ligne directrice sur les exigences en matière de suffisance des fonds propres de l'ESCAP adaptée aux normes IFRS 17 et IFRS 9 n'est en vigueur que depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023.

**Impact immédiat d'un changement parallèle et immédiat des écarts de crédit des obligations des gouvernements provinciaux**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022 <sup>13</sup>	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net <sup>14</sup>	—	—	(25)	—
Capitaux propres <sup>14,15</sup>	—	—	(25)	—
Marge sur services contractuels <sup>14,16</sup>	(75)	75	(100)	75
Ratio de solvabilité <sup>17</sup>	0,5 % point	(0,5 % point)	n. d. <sup>18</sup>	n. d. <sup>18</sup>

**Sensibilités immédiates relatives au taux d'actualisation ultime** – Une analyse de la sensibilité de la Société à un changement immédiat de l'hypothèse du taux d'actualisation ultime utilisée pour établir le passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance est présentée ci-dessous. Chaque sensibilité suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées.

**Impact immédiat d'un changement immédiat de l'hypothèse relative au taux d'actualisation ultime pour établir le passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022	
	Baisse de 10 points de base	Hausse de 10 points de base	Baisse de 10 points de base	Hausse de 10 points de base
Résultat net <sup>19</sup>	(50)	50	(50)	60
Capitaux propres <sup>19</sup>	(50)	50	(50)	60
Marge sur services contractuels <sup>16,19</sup>	—	—	—	—

**Sensibilités immédiates relatives aux actions de sociétés publiques** – Une analyse de la sensibilité de la Société à une variation immédiate des actions de sociétés publiques est présentée ci-dessous et suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Considérant que la Société gère ce risque en examinant conjointement les instruments financiers et les contrats d'assurance, elle analyse et divulgue ses sensibilités sur une base nette.

**Impact immédiat d'une variation de valeur immédiate des actions de sociétés publiques<sup>20</sup>**

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023			
	Baisse de 25 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Hausse de 25 %
Résultat net <sup>14</sup>	(125)	(75)	75	175
Capitaux propres <sup>14,15</sup>	(125)	(75)	75	175
Marge sur services contractuels <sup>14,16</sup>	(450)	(200)	150	400
Ratio de solvabilité <sup>17</sup>	1,0 % point	0,5 % point	(1,0 % point)	(1,5 % point)
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 31 décembre 2022			
	Baisse de 25 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Hausse de 25 %
Résultat net <sup>14</sup>	(75)	(25)	25	75
Capitaux propres <sup>14,15</sup>	(75)	(25)	25	75
Marge sur services contractuels <sup>14,16</sup>	(425)	(175)	200	500
Ratio de solvabilité <sup>17</sup>	n. d. <sup>18</sup>	n. d. <sup>18</sup>	n. d. <sup>18</sup>	n. d. <sup>18</sup>

<sup>13</sup> Les sensibilités au 31 décembre 2022 ne sont pas entièrement représentatives du profil de risque de 2023, considérant que la transition du portefeuille de placements de la Société aux fins de la gestion des actifs et des passifs en vertu de IFRS 17 et de IFRS 9 n'a été entièrement achevée qu'en 2023.

<sup>14</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 25 millions de dollars les plus près.

<sup>15</sup> L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi.

<sup>16</sup> L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

<sup>17</sup> Ces sensibilités sont arrondies au 0,5 point de pourcentage le plus près.

<sup>18</sup> La nouvelle ligne directrice sur les exigences en matière de suffisance des fonds propres de l'ESCAP adaptée aux normes IFRS 17 et IFRS 9 n'est en vigueur que depuis le 1er janvier 2023.

<sup>19</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 10 millions de dollars les plus près.

<sup>20</sup> Les actions privilégiées sont exclues du périmètre de ces analyses de sensibilité.

Afin de mesurer sa sensibilité aux actions de sociétés publiques, la Société a examiné l'impact d'une variation de marché de 10 % à la fin de la période, estimant que ce type de variation était raisonnable dans l'environnement de marché actuel. Une variation de marché de 25 % est également divulguée afin de fournir un plus large éventail d'impacts potentiels en raison de changements importants dans les niveaux du marché des actions de sociétés publiques.

**Sensibilités immédiates relatives aux actifs privés à revenu non fixe** – Une analyse de la sensibilité de la Société à un changement immédiat de la valeur des actifs privés à revenu non fixe est présentée ci-dessous et suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Ces impacts ne concernent que les instruments financiers, car les contrats d'assurance sont insensibles à ces valeurs de marché. Les actifs privés à revenu non fixe comprennent les actions de sociétés privées, les immeubles de placement et les infrastructures.

#### Impact immédiat d'un changement immédiat de la valeur marchande des actifs privés à revenu non fixe (actions de sociétés privées, immeubles de placement et infrastructures)

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2023		Au 31 décembre 2022	
	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %
Résultat net <sup>21</sup>	(300)	300	(300)	300
Capitaux propres <sup>21,22</sup>	(300)	300	(300)	300
Marge sur services contractuels <sup>21,23</sup>	—	—	—	—
Ratio de solvabilité <sup>24</sup>	(1,5 % point)	1,5 % point	n. d. <sup>25</sup>	n. d. <sup>25</sup>

#### SENSIBILITÉ DES BÉNÉFICES DE BASE AU RISQUE DE MARCHÉ

**Mise en garde concernant les sensibilités des bénéfices de base** – Les sensibilités sont fournies dans cette section pour certains risques. Les sensibilités sont projetées à l'aide de modèles internes à la date de clôture et sont mesurées en fonction des actifs et des passifs de la Société à cette date. Ces sensibilités mesurent l'impact du changement d'un facteur à la fois et supposent que tous les autres facteurs demeurent inchangés. En outre, elles excluent toute action ultérieure sur le portefeuille de placements de la Société.

Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations pour diverses raisons, y compris l'interaction entre les facteurs lorsqu'il y a plus d'un changement; les changements dans la composition des activités, les changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, les changements dans les stratégies de placement, l'expérience réelle qui diffère des hypothèses, le taux d'imposition effectif, les facteurs de marché, le fait que les sensibilités représentent des scénarios simplifiés (p. ex. déplacement parallèle des taux d'intérêt par rapport aux mouvements non parallèles) et les limites de nos modèles internes. En outre, les changements dans les facteurs qui sont inférieurs ou supérieurs aux changements testés peuvent ne pas être linéaires. Pour ces raisons, les sensibilités ne doivent être considérées que comme des estimations directionnelles des sensibilités sous-jacentes pour les facteurs respectifs fondées sur les hypothèses décrites ci-dessous.

**Sensibilité des bénéfices de base au risque de marché** – Une analyse de la sensibilité de la Société à un changement immédiat de divers facteurs est présentée ci-dessous. Chaque sensibilité suppose que toutes les autres hypothèses et tous les autres facteurs demeurent inchangés.

Les répercussions estimées ci-dessous sont principalement attribuables aux revenus et charges suivants qui sont directement touchés par le niveau des indicateurs de marché :

- le rendement attendu des placements d'actifs à revenu non fixe;
- la comptabilisation de la MSC dans le bénéfice pour les produits de fonds distincts;
- les revenus nets sur les actifs sous gestion (fonds communs de placement) et sur les actifs administrés (sociétés affiliées de distribution en gestion de patrimoine); et
- le rendement attendu des actifs à revenu fixe et des charges de financement du passif attendues.

<sup>21</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 25 millions de dollars les plus près.

<sup>22</sup> L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi.

<sup>23</sup> L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

<sup>24</sup> Ces sensibilités sont arrondies au 0,5 point de pourcentage le plus près.

<sup>25</sup> La nouvelle ligne directrice sur les exigences en matière de suffisance des fonds propres de l'ESCAP adaptée aux normes IFRS 17 et IFRS 9 n'est en vigueur que depuis le 1er janvier 2023.

**Répercussions sur le bénéfice tiré des activités de base des trimestres à venir au 30 septembre 2023**

<b>Facteurs de risque</b>	<b>Description du choc</b>	<b>Impact sur les bénéfices tirés des activités de base futurs en millions de dollars (après impôts)</b>
Actions publiques <sup>26</sup>	Variation immédiate de +5 % des valeurs du marché	4
	Variation immédiate de -5 % des valeurs du marché	(4)
Actifs privés à revenu non fixe (capitaux propres privés, immeubles de placement et infrastructures)	Variation immédiate de +5 % des valeurs du marché	3
	Variation immédiate de -5 % des valeurs du marché	(3)
Taux d'intérêt	Décalage parallèle immédiat de +10 pb sur tous les taux	2
	Décalage parallèle immédiat de -10 pb sur tous les taux	(2)
Crédits et écarts de swaps <sup>27</sup>	Décalage parallèle immédiat de +10 pb sur tous les taux	1
	Décalage parallèle immédiat de -10 pb sur tous les taux	(1)

Ces répercussions représentent des impacts sur le bénéfice de base pour le prochain trimestre. Les répercussions sur le niveau des bénéfices tirés des activités de base seront similaires pour les trimestres à venir si les rendements futurs des marchés boursiers sont conformes aux attentes et si les taux d'intérêt sont stables. De plus, le bénéfice tiré des activités de base pour le trimestre en cours serait également affecté par les mouvements du marché au cours du trimestre en cours, mais uniquement pour ces deux effets : effet sur la comptabilisation de la MSC dans le bénéfice pour les produits de fonds distincts et effet sur les revenus nets de l'actif sous gestion (fonds communs de placement) et de l'actif administré (sociétés affiliées de gestion de patrimoine).

Ces sensibilités des bénéfices de base doivent être utilisées avec prudence pour estimer les répercussions des mouvements du marché, car elles ne reflètent pas la diversification entre les facteurs de risque, les mesures de gestion futures potentielles et la réoptimisation du portefeuille de placements.

<sup>26</sup> Les actions privilégiées sont exclues de la portée de la présente analyse de sensibilité.

<sup>27</sup> Les écarts de crédit comprennent les écarts de crédit des obligations des sociétés et les écarts de crédit des obligations gouvernementales provinciales.

## K. Mise en garde et renseignements généraux

### CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2023, 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 la Société;
- *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.

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 Société financière dans le présent document 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.

<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.

- Bénéfice tiré des activités de base (IFRS 4) :
  - *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 cependant aussi été calculés à partir de cette définition. Les changements apportés à la définition du bénéfice tiré des activités de base au début de 2021 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 tiré des activités de base (IFRS 17) :
  - *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. Chacun de ces éléments est catégorisé comme une mesure financière supplémentaire, et il n'existe pas, pour les éléments en question, de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, aucun rapprochement n'étant par ailleurs disponible :
    - a. les impacts des marchés qui diffèrent des attentes de la direction, y compris l'incidence des marchés des actions et des immeubles de placement, des taux d'intérêt et des variations des taux de change sur le résultat d'investissement net (dont l'incidence sur le résultat des produits de placement net et sur les charges financières des contrats d'assurance et de réassurance) et sur le résultat des activités d'assurance (c.-à-d. sur les pertes et les reprises de pertes sur les contrats déficitaires comptabilisés selon la méthode d'évaluation des honoraires variables). Les attentes de la direction comprennent :
      - i. un rendement annuel à long terme attendu (entre 8 et 9 %, en moyenne) sur les investissements d'actifs à revenu non fixe (actions publiques et privées, immeubles de placement, infrastructures et actions privilégiées) n'ayant pas leurs revenus transférés,

<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.

- ii. les taux d'intérêt (y compris les écarts de crédit) observés sur les marchés au début du trimestre demeureront inchangés pendant le trimestre et les taux d'actualisation du passif pour la période non observable changeront comme l'indique la courbe des taux d'actualisation au début du trimestre,
- iii. les taux de change au début du trimestre demeureront inchangés pendant le trimestre;
- 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;
- 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.

Les impôts sur le revenu applicables aux éléments susmentionnés sont aussi exclus du bénéfice divulgué. Le bénéfice tiré des activités de base comprend tous les effets liés à l'expérience de crédit.

- *Raison d'être* : La définition du bénéfice tiré des activités de base fournit une mesure supplémentaire pour comprendre la performance opérationnelle sous-jacente 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 simplement 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 ordinaires 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 de la performance financière 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 des facteurs du bénéfice (FDB), divulgué et tiré des activités de base :
    - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
    - *Définition* : Présente les bénéfices répartis selon les principaux facteurs suivants :
      - a. le *résultat des activités d'assurance*, soit la somme des composantes suivantes (nettes de réassurance, le cas échéant) :
        - 1. le *bénéfice attendu sur les activités d'assurance*, qui représentent les bénéfices récurrents liés à l'assurance sur les polices en vigueur durant la période de déclaration. Il s'agit de la somme des composantes suivantes :
          - libération pour ajustement au risque, soit la variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés;

- MSC constatée pour les services fournis, soit la marge pour services contractuels comptabilisée dans le résultat net pour les services fournis au cours de la période;
  - bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP, soit le résultat des activités d'assurance (produits d'assurance, nets des dépenses d'assurance engagées pour ces services) pour les contrats d'assurance évalués selon la méthode de la répartition des primes (MRP), dont sont exclus les gains (pertes) d'expérience estimés.
2. *l'effet des nouvelles ventes d'assurance*, soit la perte au point de vente découlant de la souscription de nouvelles affaires considérées comme déficitaires en vertu de IFRS 17 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. Le gain généré par la souscription de nouvelles affaires non déficitaires selon la définition qu'en donne IFRS 17 est comptabilisé dans la marge pour services contractuels (et non dans le résultat net).
  3. les *gains (pertes) d'expérience*, qui représentent l'écart entre les réclamations et dépenses d'assurance attendues et les réclamations et dépenses réelles, mesurées selon IFRS 17. Sont également compris ici : 1) les gains (pertes) d'expérience estimés sur les réclamations et dépenses d'assurance de contrats évalués selon la méthode de répartition des primes, 2) les ajustements liés aux services actuels et passés, 3) l'expérience d'assurance liée aux services futurs pour les contrats déficitaires et 4) l'expérience de marché pour les contrats déficitaires évalués selon la méthode des honoraires variables. Les gains (pertes) d'expérience d'assurance correspondent aux gains (pertes) d'expérience excluant l'expérience de marché pour les contrats déficitaires mesurés selon la méthode des honoraires variables.
  4. les *changements d'hypothèses d'assurance et les mesures prises par la direction*, soit l'effet sur le revenu net avant impôt résultant des changements, sur les contrats déficitaires, dans les méthodes et hypothèses non financières liées aux services futurs ou autres mesures prises par la direction. Des changements aux hypothèses non financières peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de son passif compte tenu de ses propres résultats en matière de mortalité, de morbidité, d'abandons, de dépenses et d'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, des changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dispositions.
- b. le *résultat d'investissement net*, soit la somme des composantes suivantes (nettes de réassurance, le cas échéant) :
    1. le *résultat d'investissement net tiré des activités de base*, soit les produits de placement nets, nets des charges financières associées au passif des contrats et nets des dépenses d'investissement prises en compte dans le bénéfice tiré des activités de base. Ce résultat comprend tous les effets liés à l'expérience de crédit, mais les charges financières sur les débentures en sont exclues.
    2. les *gains (pertes) d'expérience du marché*, qui sont les effets sur les produits de placement nets et sur les charges financières associées au passif des contrats des variations réelles des marchés (p. ex. marchés boursiers, taux d'intérêt et taux de change) qui diffèrent des attentes.
    3. les *changements d'hypothèses financières et autres*, soit l'effet sur le revenu net avant impôt résultant des changements dans les méthodes et les hypothèses financières. Des changements aux hypothèses financières peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de son passif.
  - c. les *activités autres que d'assurance*, c'est-à-dire les produits nets des charges des activités autres que d'assurance y compris, sans s'y limiter, les fonds communs de placement, la distribution en gestion de patrimoine et en assurance, les régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) et les activités de services aux concessionnaires autres que d'assurance.
  - d. les *autres dépenses*, qui sont les dépenses non attribuables aux contrats d'assurance ou aux activités autres que d'assurance, notamment – sans s'y limiter – les dépenses d'exploitation générale, l'amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, les charges financières sur les débentures et la dépréciation d'actifs et de l'achalandage.
  - e. 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 vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants.
  - f. les *dividendes/distributions des instruments de capitaux*, qui correspondent aux dividendes sur les actions privilégiées émises par une filiale et aux distributions sur les autres instruments de capitaux propres.
- *Raison d'être* : Fournissent davantage d'information 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 des FDB dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
    - « résultat des activités d'assurance » : correspond à la mesure conforme aux IFRS du même nom présentée dans les états financiers de la Société.

<sup>1</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.

- « résultat d'investissement net » : le « résultat d'investissement net » présenté dans les états financiers de la Société constitue la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable. Le présent document contient un rapprochement avec cette mesure.
- Analyse du mouvement de la MSC :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires.
  - *Définition* : Présente le mouvement de la marge pour services contractuels (MSC), net de réassurance, selon la répartition suivante :
    - le *mouvement organique de la MSC*, duquel sont exclus les effets d'éléments engendrant une volatilité induite, ou qui ne seraient pas représentatifs de la performance opérationnelle sous-jacente d'une période à l'autre, et qui aide à mieux comprendre la création permanente de valeur mesurée par la MSC, selon une approche similaire à celle du bénéfice tiré des activités de base. Il correspond à la somme des composantes suivantes :
      - *l'effet des nouvelles ventes d'assurance*, soit la MSC établie à partir des contrats d'assurance non déficitaires initialement comptabilisés dans la période. Cela inclut les effets relatifs aux annulations de polices et aux frais d'acquisition, et exclut les effets de nouveaux contrats de réassurance inhabituels sur les affaires en vigueur catégorisés comme des mesures prises par la direction.
      - la *croissance financière organique*, soit le mouvement de la MSC attribuable 1) au rendement attendu des actifs des éléments sous-jacents (pour les contrats d'assurance évalués selon la méthode des honoraires variables); et 2) à l'intérêt capitalisé basé sur les taux d'actualisation initiaux (pour les contrats d'assurance évalués selon la méthode générale).
      - les *gains (pertes) d'expérience d'assurance*, soit une expérience non financière liée aux services futurs (p. ex. comportement des titulaires de polices qui différerait des attentes) dans le cadre de contrats non déficitaires.
      - la *MSC constatée pour les services fournis*, soit la MSC comptabilisée dans le résultat net pour les services fournis durant la période.
    - le *mouvement non organique de la MSC*, correspond à la somme des composantes suivantes :
      - *l'impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction*, qui est l'impact sur les contrats non déficitaires de changements dans les méthodes et les hypothèses liées aux services futurs ou à d'autres mesures prises par la direction. Des changements aux hypothèses peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de son passif. 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, des changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dispositions.
      - *l'impact des marchés*, qui représente l'expérience de marché pour les contrats non déficitaires évaluée selon la méthode des honoraires variables. Il s'agit de l'impact sur les flux de trésorerie d'exécution des fluctuations réelles des marchés (p. ex. marchés boursiers et taux d'intérêt) qui diffèrent des attentes.
      - *l'impact des taux de change*, soit l'impact des fluctuations des taux de change sur la MSC, présenté en dollars canadiens.
  - *Raison d'être* : Fournit de l'information supplémentaire pour mieux comprendre les facteurs à l'origine des changements dans la marge pour services contractuels d'une période à une autre;
  - *Rapprochement* : Le mouvement de la MSC total équivaut à la somme des variations de la MSC pour les contrats d'assurance et les contrats de réassurance présentés dans la note intitulée « Contrats d'assurance et contrats de réassurance » dans les états financiers de la Société.
- Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Montants des prêts dépréciés net de la provision pour pertes de crédit, en pourcentage des prêts bruts;
  - *Raison d'être* : Une indication de la qualité du portefeuille de prêts;
  - *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.
- Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Ratio de la provision pour pertes de crédit, exprimé en pourcentage du montant des prêts bruts;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de l'expérience de crédit attendue sur le portefeuille de prêts;
  - *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.

<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.

- 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 ou capital disponible pour déploiement :
  - *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.
  
- Marge pour services contractuels (MSC) après impôt :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Calculée comme la différence entre le solde de la marge pour services contractuels (MSC) et le produit obtenu en multipliant ce solde par le taux d'imposition prévu par la loi pour chaque personne morale;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions;
  - *Rapprochement* : La « marge sur services contractuels (MSC) » est la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- 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 résultat net ou le ratio de solvabilité;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.

<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.

- Mesure de 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 et autres instruments de capitaux propres/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, ainsi que les autres instruments de capitaux propres, 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 levier financier :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale, ainsi que les autres instruments de capitaux propres par la somme des débentures totales et des capitaux des actionnaires et la marge pour services contractuels (MSC) après impôt;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier 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.
- 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 et des débentures 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 2023 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.

<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.

- 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 gestion;
  - *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 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, ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines, ventes de iA Auto et habitation et ventes d'assurance crédit des Services aux concessionnaires :
  - *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 ventes totales (ou ventes brutes) de produits du fonds général ou de fonds distincts de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux primes nettes. Les ventes de fonds communs de placement sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse. Les ventes nettes de fonds distincts et de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes (ventes brutes de fonds communs de placement, moins retraits et transferts). 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).
    - b. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année.
    - c. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les primes avant réassurance.
    - d. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance et annulations).
    - e. 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.
    - f. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de prime.
    - g. Les ventes de iA Auto et habitation sont définies comme les primes directes souscrites.
    - h. Les ventes d'assurance crédit des Services aux concessionnaires sont définies comme les primes avant assurance 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;
  - *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.

<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.

- Primes nettes :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* :
    - a. Les primes nettes de l'Assurance individuelle, les primes nettes des Régimes d'employés de l'Assurance collective et les primes nettes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes diminuées des primes cédées en réassurance et comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur.
    - b. Les primes nettes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires, les primes nettes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et les primes nettes de iA Auto et habitation sont définies comme les primes directes souscrites, moins les montants cédés en réassurance.
    - c. Les primes nettes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective et les primes nettes d'assurance crédit des Services aux concessionnaires correspondent aux primes brutes, diminuées des montants cédés en réassurance.
    - d. Les primes nettes de l'Épargne et retraite collectives correspondent aux primes nettes après réassurance, dont sont exclus les équivalents de primes.
  - *Raison d'être* : Les primes 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.
  - *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.

#### RAPPROCHEMENT DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES

Résultat d'investissement net (en millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2023	2022	Variation	2023	2022	Variation
Résultat d'investissement net – États des résultats IFRS	-44	-88	44	372	-194	566
Produits de placement de filiales de distribution en gestion du patrimoine <i>États des résultats : Résultat d'investissement net</i> <i>FDB : Activités autres que d'assurance</i>	-27	-12	-15	-65	-32	-33
Charges relatives aux activités de placements <i>États des résultats : Autres charges d'exploitation</i> <i>FDB : Résultat d'investissement net</i>	-1	-11	10	-24	-29	5
Autres produits et autres charges d'exploitation de iA Financement auto <i>États des résultats : Autres produits et autres charges d'exploitation</i> <i>FDB : Résultat d'investissement net</i>	-21	-15	-6	-58	-37	-21
Résultat relatif à l'instrument de couverture lié aux unités d'actions fictives <i>États des résultats : Variation de la juste valeur des placements</i> <i>FDB : Autres dépenses</i>	2	0	2	2	0	2
<b>Résultat d'investissement net – Facteurs du bénéfice (FDB) non conformes aux IFRS</b>	<b>-91</b>	<b>-126</b>	<b>35</b>	<b>227</b>	<b>-292</b>	<b>519</b>

#### ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Ce 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 », « revoir », « 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 ce 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 et de non-conformité réglementaire, tels que : la conjoncture commerciale et économique; le niveau d'inflation;

<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.

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; des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; 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 pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

- Les hypothèses et les facteurs importants sur lesquels a été fondée la préparation des perspectives financières comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'exactitude des estimations, des hypothèses, des jugements dans le cadre des méthodes comptables applicables et l'absence de changement important concernant les normes et méthodes comptables applicables de la Société; l'absence de variation importante concernant les taux d'intérêt; l'absence de changement important concernant le taux d'imposition réel de la Société; l'absence de changement important concernant le niveau d'exigences réglementaires en matière de capital de la Société; la disponibilité d'options pour le déploiement du capital excédentaire; l'expérience en matière de crédit, la mortalité, la morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices conformes aux études actuarielles; le rendement des investissements conforme aux attentes de la Société et conforme aux tendances historiques; les différents taux de croissance des activités selon l'unité d'exploitation; l'absence de changement inattendu concernant le contexte économique, concurrentiel, juridique ou réglementaire ou le contexte dans le secteur des assurances; ou les mesures prises par les autorités de réglementation qui pourraient avoir une incidence importante sur les activités ou l'exploitation de iA Groupe financier ou de ses partenaires d'affaires; l'absence de variation imprévue concernant le nombre d'actions en circulation; la non-matérialisation des risques ou des autres facteurs mentionnés ou dont il est question ailleurs dans le présent document ou qui figurent à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2022 de la Société et à la section « Gestion des risques - Mise à jour » des *Rapports de gestion* pour les périodes terminées le 31 mars, le 30 juin et le 30 septembre 2023, susceptibles d'avoir une influence sur le rendement ou les résultats de la Société.

Instabilité économique et financière dans un contexte de tensions géopolitiques - Les conditions économiques défavorables et l'instabilité financière suscitent une certaine inquiétude. Les banques centrales ont augmenté les taux d'intérêt pour lutter contre l'inflation élevée de l'année dernière. La guerre en Ukraine, le conflit Israël-Hamas et les tensions en Chine provoquent également une instabilité sur les marchés mondiaux. Ces événements pourraient entraîner une forte volatilité financière et mettre à l'épreuve la capacité de la Société à anticiper et à atténuer les vents contraires sur ses marchés, et avoir une incidence négative sur ses perspectives financières, ses résultats et ses activités.

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 2022 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés* audités de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, de même que dans la section « Gestion des risques – Mise à jour » des *Rapports de gestion* pour les périodes terminées le 31 mars, le 30 juin et le 30 septembre 2023 et dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca)

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 postérieures 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 [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca), 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+.

<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.

## CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 8 novembre 2023, à 10 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 764-8651 ou le 1 888 390-0620 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 14 h 30 le mercredi 8 novembre 2023. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 888 390-0541 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 089988, suivi de la touche Carré (#). 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).

## 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.

<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.

## L. États des résultats consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022 <sup>1</sup>	2023	2022 <sup>1</sup>
<b>Résultat des activités d'assurance</b>				
Produits d'assurance	1 458 \$	1 275 \$	4 193 \$	3 755 \$
Dépenses d'assurance	(1 166)	(963)	(3 428)	(2 858)
Dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(60)	(98)	(89)	(284)
	232	214	676	613
<b>Résultat d'investissement net</b>				
<b>Produits de placement nets</b>				
Intérêts et autres produits tirés des placements	456	525	1 401	1 357
Variation de la juste valeur des placements	(3 029)	(351)	(1 832)	(9 903)
	(2 573)	174	(431)	(8 546)
Produits (charges) financiers d'assurance	2 593	(262)	849	8 372
Produits (charges) financiers de réassurance	(23)	19	62	(3)
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	(41)	(19)	(108)	(17)
	(44)	(88)	372	(194)
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	(950)	(169)	1 555	(5 548)
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	950	169	(1 555)	5 548
	—	—	—	—
	(44)	(88)	372	(194)
Autres produits	381	373	1 128	1 164
Autres charges d'exploitation	(481)	(500)	(1 457)	(1 422)
Autres charges financières	(19)	(15)	(51)	(41)
<b>Résultat avant impôts</b>	69	(16)	668	120
(Charge) recouvrement d'impôts	(13)	20	(135)	22
<b>Résultat net</b>	56	4	533	142
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(1)	(3)	(12)	(14)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	55 \$	1 \$	521 \$	128 \$
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars)</b>				
De base <sup>1</sup>	0,55 \$	0,01 \$	5,05 \$	1,19 \$
Dilué <sup>1</sup>	0,54	0,01	5,04	1,19
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)</b>				
De base	102	106	103	107
Dilué	103	106	104	107
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 14)</b>	0,77	0,68	2,21	1,93

<sup>1</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.

## M. États de la situation financière consolidés

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022 <sup>1</sup>	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2022 <sup>1</sup>
(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)			
<b>Actif</b>			
<b>Placements</b>			
Trésorerie et placements à court terme	1 190 \$	1 358 \$	1 546 \$
Obligations	27 128	26 808	33 127
Actions	3 912	4 028	3 877
Prêts	3 717	3 704	3 870
Instruments financiers dérivés	1 359	990	917
Autres placements	534	563	557
Immeubles de placement	1 668	1 804	1 870
	<b>39 508</b>	<b>39 255</b>	<b>45 764</b>
Autres éléments d'actif	3 039	2 716	2 812
Actif relatif aux contrats d'assurance	199	215	123
Actif relatif aux contrats de réassurance	2 286	2 048	1 890
Immobilisations corporelles	325	337	369
Actif d'impôts différés	196	112	111
Immobilisations incorporelles	1 843	1 784	1 708
Goodwill	1 335	1 318	1 267
Actif total du fonds général	48 731	47 785	54 044
Actif net des fonds distincts	39 122	37 334	39 577
<b>Actif total</b>	<b>87 853 \$</b>	<b>85 119 \$</b>	<b>93 621 \$</b>
<b>Passif</b>			
Passif relatif aux contrats d'assurance	29 383 \$	29 685 \$	37 072 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	191	233	129
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	5 479	4 350	4 150
Instruments financiers dérivés	1 550	1 465	497
Autres éléments de passif	3 299	3 063	3 013
Passif d'impôts différés	326	362	526
Déventures	1 499	1 500	1 450
Passif total du fonds général	41 727	40 658	46 837
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	28 188	26 901	28 692
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	10 934	10 433	10 885
<b>Passif total</b>	<b>80 849 \$</b>	<b>77 992 \$</b>	<b>86 414 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social et surplus d'apport	1 649 \$	1 692 \$	1 723 \$
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	375	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 980	4 910	4 959
	<b>7 004</b>	<b>7 127</b>	<b>7 207</b>
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>87 853 \$</b>	<b>85 119 \$</b>	<b>93 621 \$</b>

<sup>1</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.

## N. Information sectorielle

Jusqu'au 31 décembre 2022, les secteurs d'activité présentés par la société étaient l'Assurance individuelle, la Gestion de patrimoine individuel, l'Assurance collective, l'Épargne et retraite collectives, les Affaires américaines et le secteur Autres. Au 1<sup>er</sup> janvier 2023, la société a révisé son information sectorielle afin de refléter l'évolution de sa structure organisationnelle pour la prise de décisions. Les données comparatives ont été ajustées pour refléter ces changements ainsi que les effets de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Les unités d'exploitation sont regroupées en secteurs d'activité à présenter en fonction de leurs caractéristiques économiques similaires.

Les produits et services de la société sont offerts aux particuliers, aux entreprises et aux groupes. La société exerce ses activités principalement au Canada et aux États-Unis. Les secteurs d'activité que la société présente sont décrits ci-dessous, conformément à leurs principaux produits et services ou à leurs caractéristiques spécifiques :

*Assurance, Canada* – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance auto et habitation, 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.

*Gestion de patrimoine* – Produits et services en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts, en plus de services de courtage en valeurs mobilières (incluant les services transfrontaliers), à titre de fiduciaire et dans le domaine des fonds communs de placement.

*Affaires américaines* – Produits d'assurance vie et de garanties prolongées relatifs aux services aux concessionnaires vendus aux États-Unis.

*Placements* – Activités de placement et de financement de la société, à l'exception des activités de placement des filiales de distribution en gestion de patrimoine.

*Exploitation générale* – Charges non affectées aux autres secteurs d'activité, comme celles associées à certaines fonctions de soutien général pour la société.

Les transactions intersectorielles ainsi que certains ajustements liés à la consolidation sont présentés à la colonne *Ajustements de consolidation*. Les transactions intersectorielles consistent principalement en des activités dans le cours normal de ces secteurs d'activité et sont soumises aux conditions normales de marché.

Considérant la stratégie de gestion globale des portefeuilles effectuée par la société, la majorité des placements de la société sont affectés au secteur des Placements. Lors de l'évaluation de la performance sectorielle, la direction alloue les *Produits (charges) financiers d'assurance*, les *Produits (charges) financiers de réassurance* et la quasi-totalité de l'*(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts* à ce secteur d'activité.

La société utilise des hypothèses, des jugements et une méthode d'allocation pour attribuer les charges d'exploitation qui ne sont pas directement attribuables à un secteur d'activité.

Les soldes d'actif et de passif relatifs aux contrats d'assurance et aux contrats de réassurance sont présentés par secteurs à la note 12 « Contrats d'assurance et contrats de réassurance » sous la section A) a) « Valeur comptable des portefeuilles de contrats d'assurance et de contrats de réassurance ».

<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 sectoriels

Trimestre terminé le 30 septembre 2023							
(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
<b>Résultat des activités d'assurance</b>							
Produits d'assurance	877 \$	234 \$	347 \$	— \$	— \$	— \$	1 458 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(752)	(164)	(310)	—	—	—	(1 226)
	125	70	37	—	—	—	232
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	33	—	(2 598)	(2)	(6)	(2 573)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	2 529	—	6	2 529
	—	27	—	(69)	(2)	—	(44)
Autres produits	50	304	42	7	—	(22)	381
Autres charges	(66)	(301)	(49)	(46)	(60)	22	(500)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>109</b>	<b>100</b>	<b>30</b>	<b>(108)</b>	<b>(62)</b>	<b>—</b>	<b>69</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(30)	(27)	(6)	33	17	—	(13)
<b>Résultat net</b>	<b>79</b>	<b>73</b>	<b>24</b>	<b>(75)</b>	<b>(45)</b>	<b>—</b>	<b>56</b>
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(1)	—	—	(1)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	<b>79 \$</b>	<b>73 \$</b>	<b>24 \$</b>	<b>(76 \$)</b>	<b>(45 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>55 \$</b>

Trimestre terminé le 30 septembre 2022 <sup>1</sup>							
(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
<b>Résultat des activités d'assurance</b>							
Produits d'assurance	784 \$	197 \$	294 \$	— \$	— \$	— \$	1 275 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(661)	(140)	(260)	—	—	—	(1 061)
	123	57	34	—	—	—	214
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	17	—	157	—	—	174
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(5)	—	(257)	—	—	(262)
	—	12	—	(100)	—	—	(88)
Autres produits	46	286	56	8	—	(23)	373
Autres charges	(68)	(275)	(52)	(47)	(96)	23	(515)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>101</b>	<b>80</b>	<b>38</b>	<b>(139)</b>	<b>(96)</b>	<b>—</b>	<b>(16)</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(27)	(21)	(9)	57	20	—	20
<b>Résultat net</b>	<b>74</b>	<b>59</b>	<b>29</b>	<b>(82)</b>	<b>(76)</b>	<b>—</b>	<b>4</b>
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(3)	—	—	(3)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	<b>74 \$</b>	<b>59 \$</b>	<b>29 \$</b>	<b>(85 \$)</b>	<b>(76 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>1 \$</b>

<sup>1</sup> La présentation et les chiffres ont été ajustés pour refléter les changements aux secteurs d'activité à présenter et l'effet de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 le 1<sup>er</sup> janvier 2022.

## Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
<b>Résultat des activités d'assurance</b>							
Produits d'assurance	2 580 \$	676 \$	937 \$	— \$	— \$	— \$	4 193 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 218)	(475)	(824)	—	—	—	(3 517)
	362	201	113	—	—	—	676
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	87	—	(510)	(2)	(6)	(431)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(21)	—	818	—	6	803
	—	66	—	308	(2)	—	372
Autres produits	149	896	127	21	—	(65)	1 128
Autres charges	(195)	(876)	(168)	(142)	(192)	65	(1 508)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>316</b>	<b>287</b>	<b>72</b>	<b>187</b>	<b>(194)</b>	<b>—</b>	<b>668</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(85)	(84)	(18)	2	50	—	(135)
<b>Résultat net</b>	<b>231</b>	<b>203</b>	<b>54</b>	<b>189</b>	<b>(144)</b>	<b>—</b>	<b>533</b>
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(12)	—	—	(12)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	<b>231 \$</b>	<b>203 \$</b>	<b>54 \$</b>	<b>177 \$</b>	<b>(144 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>521 \$</b>

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022<sup>1</sup>

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
<b>Résultat des activités d'assurance</b>							
Produits d'assurance	2 298 \$	595 \$	862 \$	— \$	— \$	— \$	3 755 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(1 958)	(420)	(764)	—	—	—	(3 142)
	340	175	98	—	—	—	613
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	30	—	(8 576)	—	—	(8 546)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	8 358	—	—	8 352
	—	24	—	(218)	—	—	(194)
Autres produits	137	901	172	24	—	(70)	1 164
Autres charges	(185)	(867)	(165)	(138)	(178)	70	(1 463)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>292</b>	<b>233</b>	<b>105</b>	<b>(332)</b>	<b>(178)</b>	<b>—</b>	<b>120</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(77)	(61)	(19)	136	43	—	22
<b>Résultat net</b>	<b>215</b>	<b>172</b>	<b>86</b>	<b>(196)</b>	<b>(135)</b>	<b>—</b>	<b>142</b>
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(14)	—	—	(14)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	<b>215 \$</b>	<b>172 \$</b>	<b>86 \$</b>	<b>(210 \$)</b>	<b>(135 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>128 \$</b>

<sup>1</sup> La présentation et les chiffres ont été ajustés pour refléter les changements aux secteurs d'activité à présenter et l'effet de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 le 1<sup>er</sup> janvier 2022.