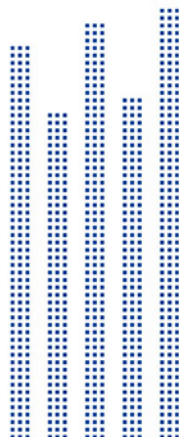


INSPIRÉS  
À CROÎTRE ENSEMBLE,  
MAINTENANT



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

**Rapport de gestion du troisième trimestre 2023**

7 novembre 2023



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 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.

*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. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	<a href="#">4</a>
<b>C. SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<a href="#">6</a>
<b>D. PLACEMENTS</b> .....	<a href="#">7</a>
<b>E. DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	<a href="#">8</a>
<b>F. GESTION DES RISQUES</b> .....	<a href="#">9</a>
<b>G. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	<a href="#">14</a>
<b>H. ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">20</a>
<b>I. ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">21</a>
<b>J. INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<a href="#">22</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** – Au troisième trimestre de 2023, iA Assurance a enregistré un résultat net attribué à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière, de 75 millions de dollars, comparativement à 43 millions de dollars au troisième trimestre de 2022.

**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 % d'une année à l'autre pour s'établir, au 30 septembre 2023, à 202,5 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>1</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>†,2</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 trimestre, sur le plan des ventes<sup>†</sup>. Dans le segment des Affaires américaines, à la division de l'Assurance individuelle, la croissance des ventes<sup>†</sup> a poursuivi sur sa lancée positive, tandis que les ventes à 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> de iA Assurance s'établissait à 140 %, comparativement à un ratio de 146 % à la fin du trimestre précédent et de 124 %<sup>3</sup> un an plus tôt. La diminution de 6 points de pourcentage au troisième trimestre est essentiellement attribuable au rachat de 400 millions de dollars de débentures (mentionné ci-après) et à des variations macroéconomiques défavorables. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'apport positif de la génération organique de capital.

**Dividende** – Au troisième trimestre de 2023, iA Assurance n'a versé aucun dividende. Pour le quatrième trimestre de 2023, son conseil d'administration a approuvé la déclaration d'un dividende de 200 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière; un dividende de 200 millions de dollars devrait donc être versé, en tout ou en partie, par iA Assurance à iA Société financière au quatrième trimestre.

**Rachat de capital** – Le 15 septembre 2023, 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.

**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.

**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.

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

<sup>2</sup> Source : Investor Economics, septembre 2023

<sup>3</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.

**Subséquentement 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.
- **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.

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

## B. 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 17, des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société intitulée « Information sectorielle ».

### PRODUITS

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs d'activité.

Produits par secteurs d'activité												
(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	—	—	—	39	36	3	916	820	96
Gestion de patrimoine	234	197	37	33	17	16	304	286	18	571	500	71
Affaires américaines	263	230	33	—	—	—	12	11	1	275	241	34
Placements	—	—	—	(2 606)	162	(2 768)	7	8	(1)	(2 599)	170	(2 769)
Exploitation générale et ajustements de consolidation	—	—	—	(8)	—	(8)	(22)	(23)	1	(30)	(23)	(7)
Total	1 374	1 211	163	(2 581)	179	(2 760)	340	318	22	(867)	1 708	(2 575)

Les produits ont diminué de 2 575 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 comparativement à la même période en 2022<sup>1</sup>, du fait, essentiellement, de la diminution des produits de placement nets. La diminution de 2 760 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 (2 092 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 comparativement à 435 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 18 millions de dollars, comparativement à un recouvrement fiscal de 6 millions de dollars pour la même période en 2022<sup>1</sup>. Ces montants cadrent avec la variation du revenu avant impôts ainsi qu'avec la variation du revenu exonéré d'impôt tels que présentés à la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Impôts sur le résultat ».

### RÉSULTAT NET ATTRIBUÉ À L'ACTIONNAIRE ORDINAIRE

Le résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalise 75 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023, comparativement à 43 millions de dollars pour la période correspondante de 2022<sup>1</sup>. La variation s'explique essentiellement par les facteurs suivants :

- 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.

Le résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire de 75 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2023 est principalement attribuable au résultat des activités d'assurance de 230 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 48 millions de dollars de dollars provenant du résultat d'investissement net, attribuable à des variations défavorables des marchés boursiers et des taux d'intérêt.

<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).

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Assurance 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 placements nets et autres produits)	(867)	2 264	3 091	1 888	1 709	(2 426)	(3 154)	4 244	3 742	137	61	5 880
Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire	75	227	273	201	43	192	35	245	245	225	154	202
Résultat par action ordinaire (en dollars)												
De base	0,66 \$	2,00 \$	2,40 \$	1,77 \$	0,38 \$	1,75 \$	0,32 \$	2,16 \$	2,15 \$	2,04 \$	1,42 \$	1,86 \$

### 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 l'année 2022 en 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.

## C. 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	1 755	1 755	1 755	1 755
Actions privilégiées	125	125	275	275
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 310	4 216	3 920	3 926
Total partiel	6 190	6 096	5 950	5 956
Débetures	4	404	404	404
Total	6 194	6 500	6 354	6 360

Le capital de la Société s'établissait à 6,2 milliards de dollars au 30 septembre 2023, soit 306 millions de dollars de moins qu'au 30 juin 2023. La variation au cours du trimestre s'explique principalement par le rachat de 400 millions de dollars de débetures, mentionné à la section « Faits saillants » du présent document, partiellement contrebalancé par l'augmentation des résultats non distribués et du cumul des autres éléments du résultat global.

<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 et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	10 021	10 532	8 864	8 862
Coussin de solvabilité global	7 168	7 219	7 514	7 139
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	140 %	146 %	118 %	124 %

Le ratio de solvabilité<sup>†</sup> de iA Assurance s'élevait, au 30 septembre 2023, à 140 %, comparativement à un ratio de 146 % à la fin du trimestre précédent et à 124 %<sup>1</sup> un an plus tôt. La diminution de 6 points de pourcentage au troisième trimestre est essentiellement attribuable au rachat de 400 millions de dollars de débetures 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.

Veuillez noter que conformément aux modalités du plan d'arrangement en vertu duquel iA Société financière est devenue la société mère de iA Assurance le 1<sup>er</sup> janvier 2019, les actions privilégiées de catégorie A émises et en circulation à la date d'entrée en vigueur de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. Si iA Assurance devait manquer à ses obligations, iA Société financière serait responsable conjointement et individuellement avec elle des paiements dus en lien avec les actions privilégiées.

<sup>1</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>†</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.

## D. 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	38 400	40 376	38 183	37 563
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	68,9 %	70,3 %	68,3 %	68,5 %
Actions	10,0 %	9,3 %	10,2 %	10,0 %
Prêts (incluant les prêts hypothécaires)	9,7 %	9,2 %	9,7 %	10,0 %
Immeubles de placement	4,3 %	4,3 %	4,7 %	4,8 %
Trésorerie et placements à court terme	2,2 %	2,5 %	3,2 %	2,9 %
Autres	4,9 %	4,4 %	3,9 %	3,8 %
Total	100,0%	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait plus de 38 milliards de dollars au 30 septembre 2023, comparativement à 40 milliards au 30 juin 2023, du fait, notamment, de 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.

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	1 357	1 257	988	970
Juste valeur négative	1 546	832	1 465	1 597

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

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

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

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



## E. Déclaration de dividende

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B. 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, son conseil d'administration a approuvé la déclaration d'un dividende de 200 millions de dollars à iA Société financière.

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

Déclaration de dividende			
	Montant	Date de paiement	Date de clôture
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	3 janvier 2024	17 novembre 2023
			Dividende non cumulatif

Notons que tous les dividendes versés par iA Assurance sur ses actions ordinaires et privilégiées sont des dividendes déterminés en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute législation fiscale provinciale et territoriale correspondante.

<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. 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 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 10 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 répliation actif-passif. Entre autres, des techniques de portefeuille de répliation des passifs sont utilisées et combinées avec des limites de répliation 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 répliation 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.

Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations pour diverses raisons, y compris l'interaction entre ces 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>	50	(75)	25	(50)
Capitaux propres <sup>8,9</sup>	75	(75)	25	(50)
Marge sur services contractuels <sup>8,10</sup>	(25)	25	(25)	25

#### 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>	25	(50)	—	—
Capitaux propres <sup>8,9</sup>	50	(50)	—	(25)
Marge sur services contractuels <sup>8,10</sup>	—	—	—	—

#### 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>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>	—	—	(25)	—
Capitaux propres <sup>8,9</sup>	—	—	(25)	—
Marge sur services contractuels <sup>8,10</sup>	(75)	75	(100)	75

**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.

<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.

**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>11</sup>	(50)	50	(50)	60
Capitaux propres <sup>11</sup>	(50)	50	(50)	60
Marge sur services contractuels <sup>11,12</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>13</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>12,14</sup>	(450)	(200)	150	400
(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>12,14</sup>	(425)	(175)	200	500

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>14</sup>	(300)	300	(300)	300
Capitaux propres <sup>14,15</sup>	(300)	300	(300)	300
Marge sur services contractuels <sup>12,14</sup>	—	—	—	—

<sup>11</sup> Ces sensibilités sont arrondies aux 10 millions de dollars les plus près.

<sup>12</sup> L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

<sup>13</sup> Les actions privilégiées sont exclues du périmètre de ces analyses de sensibilité.

<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.

## G. 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 Groupe financier sont :

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.

- Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Montants des prêts dépréciés nets 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.
  
- Ratio de distribution du dividende :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Ratio de distribution du dividende, activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Génération organique de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes* (ESCAP);
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.
  
- Capacité de déploiement de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.
  
- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.



- Mesures de la sensibilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la Société, comme le résultat net ou le ratio de solvabilité;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.
- 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/capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Capitalisation :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débentures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la société;
  - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la Société;
  - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.
- Ratio de solvabilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)* révisée en janvier 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.











## J. 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 11 « 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 ».

## 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 \$	263 \$	— \$	— \$	— \$	1 374 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(752)	(164)	(228)	—	—	—	(1 144)
	125	70	35	—	—	—	230
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	33	—	(2 606)	(2)	(6)	(2 581)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	2 533	—	6	2 533
	—	27	—	(73)	(2)	—	(48)
Autres produits	39	304	12	7	—	(22)	340
Autres charges	(54)	(301)	(14)	(32)	(49)	22	(428)
<b>Résultat avant impôts</b>	110	100	33	(98)	(51)	—	94
(Charge) recouvrement d'impôts	(30)	(27)	(6)	31	14	—	(18)
<b>Résultat net</b>	80	73	27	(67)	(37)	—	76
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	(1)	—	—	(1)
<b>Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire</b>	80 \$	73 \$	27 \$	(68 \$)	(37 \$)	— \$	75 \$

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 \$	230 \$	— \$	— \$	— \$	1 211 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(661)	(140)	(199)	—	—	—	(1 000)
	123	57	31	—	—	—	211
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	17	—	162	—	—	179
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(5)	—	(254)	—	—	(259)
	—	12	—	(92)	—	—	(80)
Autres produits	36	286	11	8	—	(23)	318
Autres charges	(57)	(275)	(13)	(37)	(50)	23	(409)
<b>Résultat avant impôts</b>	102	80	29	(121)	(50)	—	40
(Charge) recouvrement d'impôts	(28)	(21)	(7)	53	9	—	6
<b>Résultat net</b>	74	59	22	(68)	(41)	—	46
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	(3)	—	—	(3)
<b>Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire</b>	74 \$	59 \$	22 \$	(71 \$)	(41 \$)	— \$	43 \$

<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 \$	696 \$	— \$	— \$	— \$	3 952 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 218)	(475)	(587)	—	—	—	(3 280)
	362	201	109	—	—	—	672
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	87	—	(550)	(2)	(6)	(471)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(21)	—	829	—	6	814
	—	66	—	279	(2)	—	343
Autres produits	120	896	35	21	—	(65)	1 007
Autres charges	(162)	(876)	(44)	(111)	(168)	65	(1 296)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>320</b>	<b>287</b>	<b>100</b>	<b>189</b>	<b>(170)</b>	<b>—</b>	<b>726</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(86)	(84)	(22)	2	45	—	(145)
<b>Résultat net</b>	<b>234</b>	<b>203</b>	<b>78</b>	<b>191</b>	<b>(125)</b>	<b>—</b>	<b>581</b>
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	(6)	—	—	(6)
<b>Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire</b>	<b>234 \$</b>	<b>203 \$</b>	<b>78 \$</b>	<b>185 \$</b>	<b>(125 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>575 \$</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 \$	683 \$	— \$	— \$	— \$	3 576 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(1 958)	(420)	(584)	—	—	—	(2 962)
	340	175	99	—	—	—	614
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	30	—	(8 475)	—	—	(8 445)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	8 365	—	—	8 359
	—	24	—	(110)	—	—	(86)
Autres produits	111	901	31	24	—	(70)	997
Autres charges	(154)	(867)	(38)	(115)	(127)	70	(1 231)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>297</b>	<b>233</b>	<b>92</b>	<b>(201)</b>	<b>(127)</b>	<b>—</b>	<b>294</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(79)	(61)	(17)	116	31	—	(10)
<b>Résultat net</b>	<b>218</b>	<b>172</b>	<b>75</b>	<b>(85)</b>	<b>(96)</b>	<b>—</b>	<b>284</b>
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	(14)	—	—	(14)
<b>Résultat net attribué à l'actionnaire ordinaire</b>	<b>218 \$</b>	<b>172 \$</b>	<b>75 \$</b>	<b>(99 \$)</b>	<b>(96 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>270 \$</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.