

# Valeurs sûres et regard tourné vers l'avenir



**iA Société financière inc.**

**Rapport de gestion du premier trimestre 2024**

9 mai 2024



## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 9 mai 2024. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2024 et 2023. 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 2023. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

*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="#">5</a>
<b>C. ANALYSE DES RÉSULTATS</b> .....	<a href="#">8</a>
<b>D. ANALYSE DES RÉSULTATS SELON LES FACTEURS DU BÉNÉFICE</b> .....	<a href="#">11</a>
<b>E. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	<a href="#">13</a>
<b>F. ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS</b> .....	<a href="#">15</a>
<b>G. SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<a href="#">16</a>
<b>H. PLACEMENTS</b> .....	<a href="#">18</a>
<b>I. DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	<a href="#">20</a>
<b>J. GESTION DES RISQUES ET SENSIBILITÉS - MISE À JOUR</b> .....	<a href="#">21</a>
<b>K. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	<a href="#">24</a>
<b>L. ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">34</a>
<b>M. ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS</b> .....	<a href="#">35</a>
<b>N. INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<a href="#">36</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

### FAITS SAILLANTS

Rentabilité			
	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	233 \$	270 \$	(14 %)
Bénéfice tiré des activités de base <sup>†</sup> (en millions)	243 \$	217 \$	12 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	100	105	(5 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,34 \$	2,58 \$	(9 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base <sup>†</sup>	2,44 \$	2,08 \$	17 %
<b>Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)<sup>†</sup></b>			
	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	10,9 %	11,6 %	9,0 %
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,6 %	14,4 %	14,6 %

La Société a enregistré, au premier trimestre de 2024, un bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> de 243 millions de dollars et un bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> de 2,44 \$, ce qui représente une augmentation de 17 % par rapport à la même période en 2023. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base<sup>†</sup> pour les douze derniers mois atteignait 14,6 % au 31 mars 2024, avoisinant ainsi l'objectif à moyen terme de 15 % et plus défini par la Société.

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 233 millions de dollars, comparativement à 270 millions de dollars pour le premier trimestre de 2023. Le BPA était à 2,34 \$ et le ROE pour les douze derniers mois était à 10,9 % au 31 mars 2024.

**Croissance des affaires** – L'actif total sous gestion et sous administration<sup>†</sup> a augmenté de 11 % d'une année à l'autre pour s'établir, au 31 mars 2024, à 229,3 milliards de dollars, tandis que les primes<sup>†</sup> et dépôts, en hausse de 8 % au cours de la même période, atteignaient 4,9 milliards de dollars. Du côté de l'Assurance, Canada, la Société a continué de dominer le marché canadien de l'assurance individuelle quant au nombre de polices émises<sup>1</sup>, et toutes les unités d'exploitation ont connu une bonne croissance des ventes, en particulier iA Auto et habitation, les Régimes d'employés et les Marchés spéciaux. À la Gestion de patrimoine individuel, la Société a enregistré des entrées nettes totales de fonds de l'ordre de 414 millions de dollars, et s'est classée première pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts au premier trimestre<sup>†,2</sup>. Les ventes de rentes assurées et d'autres produits d'épargne sont demeurées élevées, bien que les clients aient commencé à se tourner davantage vers des produits comme les fonds distincts, qui offrent des marges bénéficiaires attendues plus élevées pour la Société. L'Épargne et retraite collectives a aussi affiché un bon rendement au premier trimestre, avec des ventes en hausse de 18 % par rapport à la même période l'an dernier. Dans le secteur des Affaires américaines, l'unité d'exploitation des Services aux concessionnaires a enregistré une croissance des ventes<sup>†</sup> de l'ordre de 8 % attribuable, notamment, à l'amélioration des stocks de véhicules et au prix plus bas des véhicules, et les ventes de l'Assurance individuelle ont également augmenté d'une année à l'autre.

**Situation financière** – Au 31 mars 2024, le ratio de solvabilité<sup>†</sup> s'établissait à 142 %, comparativement à un ratio de 145 % à la fin du trimestre précédent et de 149 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société. La diminution au premier trimestre est principalement attribuable aux effets défavorables de variations macroéconomiques et d'autres éléments non organiques. Pour ce qui est de l'apport positif de la génération organique de capital de 130 millions de dollars, il a plus que contrebalancé le déploiement de capital, qui correspond essentiellement aux 115 millions de dollars aux fins de rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat (OPRA) dans le cours normal des activités. L'acquisition de Vericity, une société d'assurance vie et 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

<sup>1</sup> Selon les plus récentes données canadiennes publiées par la LIMRA.

<sup>2</sup> Source : Investor Economics, février 2024

transaction, qui devrait être conclue au deuxième trimestre de 2024. Le ratio de solvabilité pro forma au 31 mars 2024 s'établissait donc à 139 %. Le ratio de levier financier<sup>†</sup> de la Société s'établissait à 14,3 %<sup>3</sup>.

**Génération organique de capital et capital disponible pour déploiement<sup>†</sup>** – Au premier trimestre, la Société a généré 130 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, ce qui cadre avec les projections en vertu desquelles elle dépasserait l'objectif minimal de 600 millions de dollars fixé en 2024. Au 31 mars 2024, le capital disponible pour déploiement était évalué à 1,5 milliard de dollars, avant l'acquisition de Vericity, à venir sous peu.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire<sup>4</sup> atteignait 68,93 \$ au 31 mars 2024, en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent et de 7 % d'une année à l'autre. Si l'on exclut l'impact de l'offre publique de rachat d'actions, l'augmentation au cours des douze derniers mois se chiffre à 8 %.

**Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités de la Société** – Au premier trimestre de 2024, la Société a racheté et annulé 1 316 276 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 115 millions de dollars, aux termes de son programme d'OPRA dans le cours normal des activités. Un total de 2 298 992 actions, soit environ 2,3 % des actions ordinaires émises et en circulation en date du 31 octobre 2023, ont été rachetées entre le 14 novembre 2023 et le 31 mars 2024.

**Dividende** – La Société a versé, au premier trimestre de 2024, un dividende trimestriel de 0,8200 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le deuxième trimestre de 2024, le versement d'un dividende trimestriel de 0,8200 \$ par action. Ce dividende est payable le 17 juin 2024 à tous les actionnaires inscrits le 24 mai 2024.

**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 17 juin 2024 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 16 mai 2024. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <https://ia.ca/relationsaveclesinvestisseurs>, 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.

**Nominations** – Deux nouveaux membres ont intégré le conseil d'administration.

- Le 9 janvier 2024, iA Groupe financier a annoncé la nomination d'Alka Gautam au conseil d'administration de iA Société financière inc., à compter du 17 janvier 2024. Mme Gautam possède plus de 20 ans d'expérience dans l'industrie de la réassurance et de l'assurance.
- Le 9 novembre 2023, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Martin Gagnon au conseil d'administration de iA Société financière inc. et de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., à compter du 17 janvier 2024. M. Gagnon possède plus de 25 ans d'expérience dans les services bancaires, la gestion d'actifs et les firmes de courtage.

**Prix et distinctions** – Le 13 février 2024, pour une troisième année consécutive, Denis Ricard s'est vu décerner le prix dans la catégorie « Assureurs de personnes » du Top des leaders de l'industrie financière du Québec, organisé annuellement par le journal *Finance et Investissement*. Stéphan Bourbonnais a quant à lui remporté le prix de la catégorie « Courtiers de plein exercice ».

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

**Publication des documents annuels pour 2023** – Le 28 mars 2024, iA Groupe financier a publié son *Rapport annuel*, sa *Circulaire d'information*, sa *Notice annuelle* et son *Rapport de durabilité*. Ce dernier fait notamment état des initiatives et réalisations de la Société sur les plans environnemental et social et sur celui de la gouvernance pour l'année 2023, ainsi que de ses projets et objectifs pour l'année à venir. Parmi les faits saillants du rapport sur le développement durable de cette année, mentionnons :

- la réalisation d'une première analyse de matérialité pour consulter les parties prenantes;
- l'actualisation de la stratégie climatique, avec deux nouvelles cibles de réduction des émissions de gaz à effet de serre d'ici 2035, plus précises et adaptées à la réalité de iA;
- les résultats de la première campagne d'auto-identification volontaire, à laquelle ont pris part 73 % des employés de iA au Canada;
- les Programmes Développement de talents et Expérience employé;
- des contributions totalisant 9,4 millions de dollars à différents organismes de bienfaisance au Canada et aux États-Unis.

<sup>3</sup> Calculée comme : débetures, actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments des capitaux propres/(structure du capital + marge sur services contractuels (MSC) après impôt)

<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.

**Subséquemment au premier trimestre :**

- **Acquisition d'actifs de la division Services aux particuliers du courtage de plein exercice de Valeurs mobilières Banque Laurentienne** – Le 4 avril 2024, iA Gestion privée de patrimoine inc. (iAGPP), une filiale de iA Groupe financier, a conclu une entente en vue d'acquérir la division Services aux particuliers du courtage de plein exercice de Valeurs mobilières Banque Laurentienne inc., qui représente plus de 2 milliards de dollars en actifs. La transaction devrait avoir lieu vers la fin du troisième trimestre, sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires requises, et ne devrait pas avoir d'effet important sur le ratio de solvabilité de iA Groupe financier.
- **Assemblée annuelle** – L'assemblée annuelle des actionnaires de iA Société financière se tiendra virtuellement le jeudi 9 mai 2024.
- **OPRA dans le cours normal des activités** – La Société a obtenu les approbations nécessaires pour augmenter de 3 % le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de son programme de rachat, le maximum en question passant ainsi de 5 % à 8 %. Pour de plus amples renseignements à ce sujet, voir le communiqué du 9 mai 2024.
- **Comité exécutif** – Le 9 mai 2024, la Société a annoncé des changements à son comité exécutif. Pour de plus amples renseignements à ce sujet, voir le communiqué du 9 mai 2024.

**PERSPECTIVES****Indications à moyen terme pour iA Société financière**

- 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 2024
- Ratio de distribution du dividende : cible de 25 % à 35 % du bénéfice tiré des activités de base

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>†</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 et dépôts<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 et dépôts 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)	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
<b>ASSURANCE, CANADA</b>			
<u>Assurance individuelle</u>			
Primes minimales	80	82	(2 %)
Primes excédentaires	9	7	29 %
Total	89	89	—
<u>Assurance collective</u>			
Régimes d'employés	30	21	43 %
Marchés spéciaux	106	91	16 %
Total	136	112	21 %
<u>Services aux concessionnaires</u>			
Assurance crédit	39	42	(7 %)
Assurance biens et risques divers	109	101	8 %
Total	148	143	3 %
<u>Assurance de dommages</u>			
iA Auto et habitation	114	98	16 %
<b>GESTION DE PATRIMOINE</b>			
<u>Gestion de patrimoine individuel</u>			
Ventes brutes			
Fonds distincts	1 278	1 033	24 %
Fonds communs de placement	486	479	1 %
Rentes assurées et autres produits d'épargne	581	718	(19 %)
Total	2 345	2 230	5 %
Ventes nettes			
Fonds distincts	557	368	189
Fonds communs de placement	(143)	(88)	(55)
Total	414	280	134
<u>Épargne et retraite collectives</u>			
	918	779	18 %
<b>AFFAIRES AMÉRICAINES (\$ US)</b>			
<u>Assurance individuelle</u>			
	42	41	2 %
<u>Services aux concessionnaires</u>			
	248	230	8 %

<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 premier trimestre ont totalisé 89 millions de dollars, se rapprochant du solide résultat enregistré au même trimestre un an plus tôt. La Société a continué de dominer le marché canadien quant au nombre de polices émises<sup>1</sup>. La croissance des ventes a été particulièrement bonne du côté des produits d'assurance vie avec participation et de prestations du vivant. Nos vastes réseaux de distribution, le rendement de nos outils numériques et notre gamme complète de produits distinctifs demeurent d'importants facteurs de croissance.

**Assurance collective** – À 30 millions de dollars, les ventes<sup>†</sup> des Régimes d'employés sont en hausse de 43 % pour le premier trimestre par rapport à la même période l'an dernier, augmentation reflétant l'accroissement du volume d'activités de soumission. Les primes<sup>2</sup> ont également crû de 6 % d'une année à l'autre sous l'effet des ventes et d'un bon maintien des contrats en vigueur. Les ventes<sup>†</sup> des Marchés spéciaux, aussi en hausse, ont quant à elles augmenté de 16 % par rapport au même trimestre l'année précédente pour atteindre 106 millions de dollars, tendance attribuable à une forte croissance des ventes de produits d'assurance maladie grave.

**Services aux concessionnaires** – Les ventes<sup>†</sup> totales de 148 millions de dollars au premier trimestre représentent une augmentation de 3 % par rapport à la même période l'an dernier. Cette croissance s'est trouvée favorisée par de solides ventes<sup>†</sup> de produits de protection garantie de l'actif et de produits complémentaires. Malgré l'environnement macroéconomique assez difficile qui continue d'influer sur la capacité d'achat de véhicules, la Société a enregistré une croissance soutenue des ventes attribuable, entre autres, à sa position de chef de file au Canada, à la diversité et à l'exhaustivité de ses produits, de même qu'à son réseau de distribution étendu.

**Assurance de dommages (iA Auto et habitation)** – Les primes directes souscrites ont atteint 114 millions de dollars pour le premier trimestre, une solide augmentation de 16 % par rapport à la période l'an dernier, en raison de la forte croissance des ventes<sup>†</sup> et des primes plus élevées.

## GESTION DE PATRIMOINE

**Gestion de patrimoine individuel** – Les fonds distincts ont commencé l'année en force avec des ventes<sup>†</sup> brutes de près de 1,3 milliard de dollars, en hausse de 24 % par rapport au même trimestre l'an dernier, et des ventes<sup>†</sup> nettes de 557 millions de dollars. La Société a maintenu, au premier trimestre, sa position de chef de file de l'industrie en termes de ventes<sup>†</sup> brutes et nettes de fonds distincts, selon les plus récentes données de l'industrie<sup>3</sup>. Ce solide résultat s'explique par la force de nos réseaux de distribution et le rendement de nos outils numériques, et par la confiance accrue des investisseurs dans les marchés financiers. Les rentes assurées et autres produits d'épargne ont généré des ventes<sup>†</sup> de 581 millions de dollars au cours du trimestre, soit un très bon rendement par rapport au trimestre record que nous avons connu l'an dernier, tandis que les clients ont commencé à augmenter leur allocation dans des produits comme les fonds distincts, dont la marge de profit anticipée est plus grande pour la Société. En termes de fonds communs de placement, la Société fait état de ventes brutes totalisant 486 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 1 % d'une année à l'autre, avec des sorties nettes de l'ordre de 143 millions de dollars en dépit des difficultés que continue de connaître l'industrie dans son ensemble.

**Épargne et retraite collectives** – Les ventes<sup>†</sup> pour le premier trimestre totalisent 918 millions de dollars, en hausse de 18 % par rapport au premier trimestre de 2023. Ce solide résultat s'est trouvé favorisé par les fortes ventes de produits d'accumulation.

## AFFAIRES AMÉRICAINES

**Assurance individuelle** – À 42 millions de dollars américains, les ventes<sup>†</sup> pour le premier trimestre sont en hausse de 2 % par rapport au premier trimestre de 2023, résultat soutenu par les canaux de distribution et la gamme de produits de l'unité d'exploitation. La croissance a toutefois été freinée par un délai temporaire dans la comptabilisation des nouvelles ventes.

**Services aux concessionnaires** – Les ventes<sup>†</sup> au premier trimestre se sont chiffrées à 248 millions de dollars américains, en hausse de 8 % par rapport à la même période l'an dernier. Bien que la capacité d'achat réduite des consommateurs ait continué d'influer négativement sur les ventes de véhicules dans l'industrie, l'amélioration des stocks et une baisse du prix des véhicules se sont traduits par un regain d'intérêt pour les produits complémentaires.

<sup>1</sup> Selon les données les plus récentes de l'industrie

<sup>2</sup> Primes nettes, équivalents de primes et dépôts

<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>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
Actif sous gestion <sup>†</sup>			
Fonds général <sup>4</sup>	52 213	52 009	48 988
Fonds distincts	45 192	41 837	39 343
Fonds communs de placement	12 741	12 204	11 963
Autres	4 679	4 485	3 942
Total partiel	114 825	110 535	104 236
Actif sous administration <sup>†</sup>	114 485	108 349	102 891
<b>Total</b>	<b>229 310</b>	<b>218 884</b>	<b>207 127</b>

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> se chiffrait, à la fin du premier trimestre, à 229,3 milliards de dollars, en hausse de 11 % par rapport au trimestre correspondant de 2023 et en hausse de 5 % par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de conditions favorables sur les marchés et de bonnes entrées nettes de fonds, particulièrement du côté des fonds distincts.

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

<b>Primes nettes, équivalents de primes et dépôts<sup>†,5</sup></b>			
(En millions de dollars)	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variation</b>
<u>Assurance, Canada</u>			
Assurance individuelle	516	483	33
Assurance collective	506	468	38
Services aux concessionnaires	128	116	12
Assurance de dommages <sup>6</sup>	124	106	18
<u>Gestion de patrimoine</u>			
Gestion de patrimoine individuel	2 345	2 230	115
Épargne et retraite collectives	911	772	139
<u>Affaires américaines</u>			
Assurance individuelle	173	154	19
Services aux concessionnaires	176	176	—
<b>Total</b>	<b>4 879</b>	<b>4 505</b>	<b>374</b>

Les primes nettes, équivalents de primes et dépôts ont totalisé, au premier trimestre de 2024, 4,9 milliards de dollars, ce qui représente une forte augmentation de 8 % par rapport au trimestre correspondant de 2023. 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 premier trimestre de 2024, la Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> de 243 millions de dollars, comparativement à 217 millions de dollars au même trimestre en 2023. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> se chiffre pour sa part à 2,44 \$ pour le premier trimestre, en hausse de 17 % par rapport au résultat pour la même période en 2023. À 14,6 %, le ROE tiré des activités de base<sup>†</sup> atteignait presque, au 31 mars 2024, l'objectif à moyen terme de 15 % et plus de la Société.

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 233 millions de dollars, comparativement à 270 millions de dollars au premier trimestre de 2023. Le BPA était à 2,34 \$ et le ROE<sup>†</sup> pour les douze derniers mois était à 10,9 % au 31 mars 2024.

Bénéfices			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
Résultat net aux actionnaires ordinaires	233	270	(14 %)
Bénéfice par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,34 \$	2,58 \$	(9 %)
Bénéfice tiré des activités de base	243	217	12 %
BPA tiré des activités de base (dilué)	2,44 \$	2,08 \$	17 %

  

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) <sup>†</sup>	31 mars 2024	31 décembre 2023	31 mars 2023
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	10,9 %	11,6 %	9,0 %
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,6 %	14,4 %	14,6 %

### 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 243 millions de dollars au premier trimestre découle du résultat net aux actionnaires ordinaires de 233 millions de dollars et d'un ajustement total de 10 millions de dollars attribuable :

- à des impacts favorables liés aux marchés qui diffèrent des meilleures estimations de la direction et qui totalisent 9 millions de dollars, l'incidence de variations favorables des marchés boursiers ayant été partiellement contrebalancée par des ajustements de la valeur des immeubles de placement;
- à l'impact favorable d'un changement d'hypothèse résultant de la mise à jour d'hypothèses de crédit utilisées dans l'élaboration de l'échelle des taux d'intérêt (cette mise à jour récurrente devrait être effectuée chaque année au premier trimestre sous IFRS 17) (5 millions de dollars);
- à l'incidence d'immobilisations incorporelles liées à des acquisitions, qui s'élève à 17 millions de dollars;
- à une charge de 3 millions de dollars pour l'option de vente des actionnaires minoritaires de Surex et les coûts liés à l'acquisition de Vericity;
- à l'incidence d'une charge de retraite non liée aux activités de base de 4 millions de dollars.

<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>Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base</b>			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
<b>Résultat net aux actionnaires ordinaires</b>	<b>233</b>	<b>270</b>	<b>(14 %)</b>
<b>Ajustements au bénéfice tiré des activités de base (après impôt)</b>			
Impacts liés aux marchés	(9)	(70)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	(5)	—	
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	1	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	17	16	
Charge de retraite non liée aux activités de base	4	—	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>(53)</b>	
<b>Bénéfice tiré des activités de base</b>	<b>243</b>	<b>217</b>	<b>12 %</b>

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

Le bénéfice tiré des activités de base de 243 millions de dollars au premier trimestre est décrit dans les paragraphes suivants par secteurs d'activité.

<b>Bénéfice tiré des activités de base par secteurs d'activité</b>					
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	T1-2024	T4-2023	Variation	T1-2023	Variation
Assurance, Canada	92	78	18 %	74	24 %
Gestion de patrimoine	95	91	4 %	65	46 %
Affaires américaines	19	26	(27 %)	17	12 %
Placements	86	95	(9 %)	108	(20 %)
Exploitation générale	(49)	(54)	(9 %)	(47)	4 %
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>236</b>	<b>3 %</b>	<b>217</b>	<b>12 %</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 premier trimestre, le bénéfice tiré des activités de base dans ce secteur s'établit à 92 millions de dollars, soit à 24 % de plus qu'à la même période en 2023. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance est en hausse de 3 % par rapport à l'an dernier, et l'incidence des nouvelles ventes d'assurance est aussi légèrement supérieure, du fait de nouvelles ventes et de la période de renouvellement pour certains groupes de l'Assurance collective. De solides gains d'expérience en assurance tirés des activités de base ont été enregistrés pendant le trimestre, attribuables à : 1) des réclamations inférieures en assurance auto et habitation chez iA Auto et habitation, du fait d'un hiver plus doux, mais aussi de l'incidence favorable d'augmentations des primes mises en œuvre en 2023; 2) une expérience favorable sur le plan de la mortalité en assurance individuelle et collective; et 3) des résultats relativement conformes aux attentes dans tous les autres principaux domaines d'expérience. Les activités autres que d'assurance (activités de base) sont quant à elles en légère baisse par rapport à la même période en 2023, baisse qui s'explique par un gain non récurrent enregistré au premier trimestre de 2023.

**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 de 95 millions de dollars au premier trimestre dépasse de beaucoup le résultat de 65 millions de dollars enregistré à la même période un an plus tôt. Cette solide performance s'explique par une augmentation de 32 %, d'une année à l'autre, du résultat des activités d'assurance (activités de base) pour les fonds distincts ainsi que des activités autres que d'assurance (activités de base), croissance partiellement attribuable à une augmentation de la MSC comptabilisée pour les services fournis, en raison de variations macroéconomiques favorables et de ventes nettes plus élevées au cours des douze derniers mois. Parallèlement, les filiales de distribution ont encore une fois affiché un solide rendement en raison, surtout, de commissions nettes plus élevées et de meilleures marges. Enfin, les autres dépenses (activités de base) ont été inférieures à celles enregistrées au même trimestre en 2023.

**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. Pour le premier trimestre, le secteur affiche un bénéfice tiré des activités de base de 19 millions de dollars, en hausse par rapport aux 17 millions de dollars enregistrés à la même période en 2023. L'incidence favorable d'autres dépenses (activités de base) inférieures et d'une diminution de la charge fiscale s'est trouvée partiellement contrebalancée par des contrats plus déficitaires en Assurance individuelle et, du côté des Services aux concessionnaires, par une composition légèrement moins rentable des affaires et l'incidence de ventes moindres en 2023. En ce qui concerne les perspectives, les mesures adoptées par la direction pour améliorer la rentabilité, y compris des ajustements de taux et une réduction du nombre d'employés au début du deuxième trimestre, devraient mener à une amélioration graduelle des résultats pour les Services aux concessionnaires.

**Placements** – Ce secteur d'activité 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 86 millions de dollars pour le premier trimestre, comparativement à 108 millions de dollars un an plus tôt et à 95 millions de dollars au trimestre précédent. La diminution est essentiellement attribuable à la baisse des taux d'intérêt au quatrième trimestre de 2023. À titre de rappel, le résultat d'investissement net tiré des activités de base pour un trimestre donné dépend de la courbe de rendement en début de trimestre. Le résultat d'investissement net (activités de base) devrait maintenant se stabiliser sous l'effet des mesures mises en œuvre au premier trimestre de 2024 pour réduire la sensibilité aux variations des taux d'intérêt, ainsi que des écarts de crédit. Ces mesures comprennent l'amélioration des modèles afin de favoriser une plus grande constance des actifs et des passifs en contexte de fluctuation des taux. La stabilisation du bénéfice tiré des activités de base procurera un meilleur aperçu du solide rendement opérationnel sous-jacent de la Société. Les sensibilités actualisées sont fournies à la section « Gestion des risques et sensibilités – Mise à jour » du présent document. Enfin, l'expérience de crédit a été légèrement défavorable (-1 million de dollars avant impôt), du fait, essentiellement, qu'il y a eu davantage de détériorations que d'améliorations dans le portefeuille d'obligations.

**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. Ces dépenses comprennent entre autres des investissements pour la transformation numérique et pour une meilleure expérience employé, destinée à favoriser la conservation des talents, des activités de prospection dans le domaine des fusions et acquisitions, des projets de données et de sécurité numériques, ainsi que des projets de conformité réglementaire. Au premier trimestre de 2024, ce secteur a fait état de dépenses après impôt de 49 millions de dollars, comparativement à 47 millions de dollars au premier trimestre de 2023. Le résultat de ce trimestre, inférieur aux 54 millions de dollars enregistrés au trimestre précédent, du fait de récentes initiatives de gestion des dépenses, découle d'autres dépenses (activités de base) avant impôt de 66 millions de dollars, ce qui est conforme aux attentes pour 2024 de 65 millions de dollars, plus ou moins 5 millions.

<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. 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)	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
<b>Résultat des activités d'assurance (activités de base)</b>			
Libération pour ajustement au risque	66	59	12 %
MSC constatée pour les services fournis	164	147	12 %
Bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP <sup>1</sup>	21	24	(13 %)
Bénéfice attendu sur les activités d'assurance	251	230	9 %
Effet des nouvelles ventes d'assurance	(18)	(14)	Non significatif
Gains (pertes) d'expérience d'assurance (activités de base)	16	(10)	Non significatif
<b>Total - Résultat des activités d'assurance (activités de base)</b>	<b>249</b>	<b>206</b>	<b>21 %</b>
Bénéfice attendu sur les activités d'investissement	110	141	(22 %)
Expérience en matière de crédit	(1)	(2)	Non significatif
<b>Résultat d'investissement net (activités de base)</b>	<b>109</b>	<b>139</b>	<b>(22 %)</b>
<b>Activités autres que d'assurance (activités de base)</b>	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>7 %</b>
<b>Autres dépenses (activités de base)</b>	<b>(123)</b>	<b>(127)</b>	<b>(3 %)</b>
Impôts sur le revenu (activités de base)	(66)	(68)	Non significatif
Dividendes/distributions des instruments de capitaux	(1)	(3)	Non significatif
<b>Bénéfice tiré des activités de base</b>	<b>243</b>	<b>217</b>	<b>12 %</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>1</sup>. À 251 millions de dollars pour le premier trimestre, le bénéfice attendu sur les activités d'assurance est en hausse de 9 % par rapport au même trimestre de 2023, du fait d'augmentations de 12 % de la libération pour ajustement au risque et de 12 % de la MSC constatée pour les services fournis. Ce résultat s'est trouvé favorisé par la bonne croissance des affaires au cours des 12 derniers mois et par l'incidence favorable de variations macroéconomiques, spécialement dans le secteur de la Gestion de patrimoine (voir la section « Analyse du mouvement de la marge sur services contractuels » du présent document pour plus de détails).

**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. Cet élément fluctue donc d'un trimestre à l'autre, en fonction des ventes et des renouvellements enregistrés pendant le trimestre. 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 premier trimestre, l'effet des nouvelles ventes d'assurance s'est chiffré à 18 millions de dollars, résultant à la fois de nouvelles ventes dans les trois secteurs d'activité d'exploitation et de la période de renouvellement de certains groupes à l'Assurance collective.

<sup>1</sup> Méthode de répartition des primes

<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 31 mars 2024, un gain de 16 millions de dollars a été enregistré. Ce résultat favorable est attribuable au secteur de l'Assurance, Canada, comme expliqué de façon détaillée à la section précédente du présent document. Les résultats dans les secteurs de la Gestion de patrimoine et des Affaires américaines ont été relativement conformes aux attentes.

**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 249 millions de dollars pour le premier trimestre, le résultat des activités d'assurance (activités de base) est en hausse de 21 % par rapport à la même période un an plus tôt. 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. Pour le premier trimestre, ce résultat se chiffre à 109 millions de dollars, comparativement à 139 millions de dollars au même trimestre en 2023. Comme expliqué à la section précédente du présent document, cette diminution s'explique principalement par la diminution des taux d'intérêt au quatrième trimestre de 2023, et le résultat d'investissement net (activités de base) devrait se stabiliser suivant les mesures adoptées pour réduire la sensibilité aux variations des taux d'intérêt.

**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 premier trimestre, 75 millions de dollars, en hausse de 7 % par rapport à la même période en 2023. Ce résultat s'explique par le solide rendement des filiales de distribution en gestion du patrimoine, partiellement absorbé par le résultat inférieur à l'unité d'exploitation 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 débetures. Ces dépenses se sont chiffrées, au premier trimestre, à 123 millions de dollars, soit légèrement moins que les dépenses de 127 millions de dollars enregistrées au même trimestre l'an dernier. Le résultat du trimestre courant comprend des dépenses inférieures d'une année à l'autre dans les secteurs des Affaires américaines et de la Gestion de patrimoine, et des dépenses d'exploitation générale conformes aux attentes, comme décrit à la section précédente du présent document.

**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 premier trimestre était de 66 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif de 21,3 %, résultat proche des attentes de la direction.

**Dividendes/distributions des instruments de capitaux<sup>†</sup>** – Cet élément représente les dividendes sur les actions privilégiées émises par une filiale et les distributions sur d'autres instruments de capitaux, lesquels se sont chiffrés, au premier trimestre, à 1 million de dollars.

Tous ces éléments pris ensemble constituent le bénéfice tiré des activités de base, qui s'élève à 243 millions de dollars pour le premier trimestre de 2024, soit 12 % de plus qu'à la même période en 2023.

<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 14 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)	Premier trimestre											
	Produits d'assurance			Produits de placement nets			Autres produits			Total		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Assurance, Canada	968	843	125	—	—	—	44	41	3	1 012	884	128
Gestion de patrimoine	262	219	43	32	29	3	328	300	28	622	548	74
Affaires américaines	365	297	68	—	—	—	39	42	(3)	404	339	65
Placements	—	—	—	(580)	1 480	(2 060)	8	8	—	(572)	1 488	(2 060)
Exploitation générale et ajustements de consolidation	—	—	—	(2)	(2)	—	(15)	(15)	—	(17)	(17)	—
Total	1 595	1 359	236	(550)	1 507	(2 057)	404	376	28	1 449	3 242	(1 793)

Les produits ont diminué de 1 793 millions de dollars au premier trimestre de 2024 par rapport à la même période en 2023, du fait, essentiellement, de la diminution des produits de placement nets. La diminution de 2 057 millions de dollars des produits de placement nets entre le premier trimestre de 2023 et le premier trimestre de 2024 est en grande partie attribuable à une diminution 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 des taux d'intérêt en 2024, par opposition à une diminution en 2023.

### IMPÔTS

Pour le premier trimestre de 2024, la Société rapporte une charge d'impôts de 71 millions de dollars, comparativement 81 millions de dollars au même trimestre en 2023. Ces montants cadrent avec la variation du revenu avant impôt ainsi qu'avec la variation du revenu exonéré d'impôt.

### RÉSULTAT NET ATTRIBUÉ AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 233 millions de dollars pour le premier trimestre de 2024, comparativement à 270 millions de dollars pour la période correspondante de 2023. 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.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 233 millions de dollars pour le premier trimestre de 2024 est principalement attribuable au résultat des activités d'assurance de 249 millions de dollars, qui, lui-même, reflète les produits d'assurance, nets des dépenses d'assurance et des dépenses nettes provenant des contrats de réassurance, ainsi qu'à un montant de 196 millions de dollars provenant du résultat d'investissement net, attribuable à des variations favorables des marchés boursiers et défavorables des taux d'intérêt.

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

Autres données financières													
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	IFRS 17 et IFRS 9									IFRS 4 et IAS 39			
	2024	2023				2022 <sup>1</sup>				2022			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits (produits d'assurance, produits de placement nets et autres produits)	1 449	6 347	(728)	2 399	3 242	2 031	1 822	(2 348)	(3 101)	4 354	3 848	241	152
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	233	248	55	196	270	181	1	152	(25)	229	215	222	151
Résultat par action ordinaire (en dollars)													
De base	2,35 \$	2,47 \$	0,55 \$	1,90 \$	2,59 \$	1,72 \$	0,01 \$	1,41 \$	(0,23 \$)	2,18 \$	2,03 \$	2,07 \$	1,40 \$
Dilué	2,34 \$	2,46 \$	0,54 \$	1,89 \$	2,58 \$	1,71 \$	0,01 \$	1,41 \$	(0,23 \$)	2,17 \$	2,03 \$	2,06 \$	1,40 \$

### OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le premier trimestre de 2024.

### MÉTHODES COMPTABLES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

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

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 « Informations importantes sur les méthodes comptables » à la section b) « Estimations, hypothèses et jugements importants » des états financiers consolidés dans le rapport annuel 2023 de la Société.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées et des modifications à venir aux méthodes comptables est présenté à la note 2 « Modifications de méthodes comptables » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du premier trimestre de 2024.

<sup>1</sup> 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 »). 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.

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

La marge sur services contractuels (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, des activités autres que d'assurance, des contrats d'assurance évalués selon la MRP<sup>2</sup> ou de la mesure d'ajustement au titre du risque, autre indication des bénéfices futurs. 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 31 mars 2024, la MSC s'établissait à près de 6,2 milliards de dollars, en hausse de 7 % 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 premier trimestre, la MSC a crû de façon organique de 51 millions de dollars, soutenue par l'effet positif de nouvelles ventes d'assurance totalisant 158 millions de dollars et la croissance financière organique de 75 millions de dollars. Ces éléments favorables ont été partiellement contrebalancés par la MSC constatée pour les services fournis, de l'ordre de 164 millions de dollars. Une perte d'expérience de 18 millions de dollars a également été enregistrée, l'expérience favorable sur le plan de la mortalité se trouvant plus qu'absorbée par : 1) le comportement défavorable des titulaires de polices dans plusieurs unités d'exploitation; 2) plusieurs éléments défavorables mineurs; et 3) l'incidence défavorable de RFG légèrement réduits accordés à certains clients, en raison de l'augmentation de leurs actifs totaux au titre des fonds distincts, les dépôts nets au premier trimestre ayant été plus élevés que prévu.

Durant le premier trimestre, des éléments non organiques ont mené à une augmentation de 183 millions de dollars de la MSC, tendance attribuable à l'incidence positive de variations macroéconomiques (+168 millions de dollars), qui elle-même s'expliquait par un rendement favorable des marchés, l'incidence positive d'une révision des hypothèses et des actions de la direction (+2 millions de dollars) et des variations favorables des taux de change (+13 millions de dollars).

Les éléments organiques et non organiques ont entraîné une augmentation de 234 millions de dollars de la MSC au premier trimestre de 2024.

Analyse du mouvement de la MSC - Consolidée			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2024	2023	Variation
<b>MSC - Début de période</b>	5 925	5 574	6 %
Mouvement organique de la MSC			
Effet des nouvelles ventes d'assurance	158	168	
Croissance financière organique <sup>3</sup>	75	71	
Gains (pertes) d'expérience d'assurance <sup>4</sup>	(18)	(18)	
MSC constatée pour les services fournis	(164)	(147)	
<b>Sous-total - Mouvement organique de la MSC</b>	<b>51</b>	<b>74</b>	<b>(31 %)</b>
Mouvement non organique de la MSC			
Impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction	2	60	
Impact des marchés	168	49	
Impact des taux de change	13	(1)	
<b>Sous-total - Mouvement non organique de la MSC</b>	<b>183</b>	<b>108</b>	
<b>Total - Mouvement de la MSC</b>	<b>234</b>	<b>182</b>	
<b>MSC - Fin de période</b>	<b>6 159</b>	<b>5 756</b>	<b>7 %</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> 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>4</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>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
Capitaux propres			
Capital social et surplus d'apport	1 601	1 620	1 678
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	375	375	375
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 182	5 043	5 024
Capitaux propres aux actionnaires	7 158	7 038	7 077
Déventures	1 500	1 499	1 500
Structure de capital totale	8 658	8 537	8 577

Le capital de la Société s'établissait à près de 8,7 milliards de dollars au 31 mars 2024, en hausse de 121 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2023. La variation au cours du trimestre s'explique principalement 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>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
Capitaux disponibles			
Catégorie 1	5 027	4 831	5 109
Catégorie 2	3 200	3 405	3 337
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	2 431	2 448	2 379
Total	10 658	10 684	10 825
Coussin de solvabilité global	7 527	7 355	7 279
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	142 %	145 %	149 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2024 avec un ratio de solvabilité<sup>†</sup> de 142 %, comparativement à un ratio de 145 % à la fin du trimestre précédent et de 149 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société. La diminution au premier trimestre est principalement attribuable aux effets défavorables de variations macroéconomiques et d'autres variations non organiques. Pour ce qui est de l'apport positif de la génération organique de capital de 130 millions de dollars, il a plus que contrebalancé le déploiement de capital, qui correspond essentiellement aux 115 millions de dollars aux fins de rachat d'actions dans le cadre de l'offre publique de rachat (OPRA) dans le cours normal des activités.

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 deuxième trimestre de 2024. Le ratio pro forma au 31 mars 2024 s'établit donc à 139 %.

Au premier trimestre, la Société a généré 130 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, soit davantage qu'à la même période en 2023. Ce résultat cadre avec les projections en vertu desquelles elle dépasserait l'objectif minimal de génération organique de capital pour l'année de 600 millions de dollars en 2024; du fait de tendances saisonnières, en effet, la génération organique est généralement plus importante à partir du deuxième trimestre.

<b>Levier financier</b>			
	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
Ratio de levier financier <sup>†,1</sup>	14,3 %	14,6 %	14,7 %
Ratio de couverture <sup>†,2</sup>	18,5x	18,5x	19,9x

<sup>1</sup> Calculé comme : déventures, actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres/structure du capital + marge sur services contractuels (MSC) après impôt<sup>†</sup>

<sup>2</sup> Calculé ainsi : bénéfice tiré des activités de base des douze derniers mois avant intérêts et impôts/(intérêts + dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale + primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale)

Le ratio de levier financier<sup>†</sup> s'est légèrement amélioré au premier trimestre du fait, principalement, de l'augmentation des capitaux propres aux actionnaires et de la MSC après impôt. Le ratio de couverture<sup>†</sup> au 31 mars 2024 s'établissait à 18,5x, soit au même niveau qu'au 31 décembre 2023.

<b>Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière<sup>3</sup></b>			
	<b>31 mars 2024</b>	<b>31 décembre 2023</b>	<b>31 mars 2023</b>
Valeur comptable par action ordinaire <sup>3</sup>	68,93 \$	66,90 \$	64,69 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	98 350 869	99 642 745	103 568 109
Valeur de l'action à la clôture	84,15 \$	90,33 \$	85,66 \$
Capitalisation boursière	8 276 M\$	\$9 001 M\$	\$8 872 M\$

La valeur comptable par action ordinaire<sup>3</sup> s'établissait à 68,93 \$ au 31 mars 2024, en hausse de 7 % d'une année à l'autre et de 3 % au cours du trimestre. Ce résultat est essentiellement attribuable à l'augmentation des résultats non distribués, partiellement compensée par le rachat d'actions (dans le cadre de l'offre publique de rachat (OPRA) dans le cours normal des activités) et le versement d'un dividende aux actionnaires ordinaires. Si l'on exclut l'effet de l'offre publique de rachat, l'augmentation au cours des douze derniers mois se chiffre à 8 %.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 291 876 au cours du trimestre, ce qui s'explique principalement par le rachat et l'annulation d'actions ordinaires 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 31 mars 2024, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 8,3 milliards de dollars, en baisse de 8 % au cours du premier trimestre en raison, principalement, de la variation de la valeur des actions ordinaires de la Société.

La Société a obtenu, en mai 2024, l'approbation nécessaire pour hausser le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat (OPRA) dans le cours normal des activités entre le 14 novembre 2023 et le 13 novembre 2024 de 5 046 835 actions, représentant environ 5 % des 100 936 705 actions ordinaires émises et en circulation de la Société en date du 31 octobre 2023 à 8 074 936 actions ordinaires, représentant environ 8,01 % des 100 795 937 actions ordinaires de la Société détenues dans le public au 31 octobre 2023. Aucune autre modalité de l'OPRA n'a été modifiée.

Comme il est mentionné dans la section « Faits saillants », un total de 1 316 276 actions ont été rachetées et annulées pendant le trimestre, pour une valeur totale de 115 millions de dollars. Un total de 2 298 992 actions, ou environ 2,3 % des actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2023, ont été rachetées et annulées entre le 14 novembre 2023 et le 31 mars 2024.

<sup>3</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.

<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.

## H. Placements

Composition des placements			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 mars 2024	31 décembre 2023	31 mars 2023
Valeur comptable des placements	41 586	42 618	39 945
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	71,0 %	70,3 %	68,6 %
Actions	10,4 %	9,5 %	9,7 %
Prêts (y compris les prêts hypothécaires)	8,6 %	8,6 %	9,4 %
Immeubles de placement	3,8 %	3,8 %	4,4 %
Trésorerie et placements à court terme	3,5 %	3,2 %	4,0 %
Autres	2,7 %	4,6 %	3,9 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Au 31 mars 2024, la valeur totale du portefeuille de placements avoisinait les 42 milliards de dollars, en baisse de 2 % par rapport au 31 décembre 2023, mais en hausse de 4 % par rapport au même trimestre l'an dernier. La légère diminution au cours du trimestre s'explique principalement par l'incidence défavorable de variations macroéconomiques et des taux d'intérêt sur la valeur du portefeuille d'obligations de la Société. 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)	31 mars 2024	31 décembre 2023	31 mars 2023
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,6 %	0,6 %	0,8 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>1</sup>	16,6 %	17,2 %	22,7 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts assurés	50,2 %	51,0 %	47,0 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	86,4 %	86,7 %	85,7 %
Prêts automobiles – Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts	0,48 %	0,41 %	0,33 %
Prêts automobiles – Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts	5,16 %	5,21 %	4,89 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment l'excellente qualité du portefeuille de placements. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré relativement stable ce trimestre, 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)	31 mars 2024	31 décembre 2023	31 mars 2023
Montant notionnel total (G\$)	44	43	42
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	975	1 787	985
Juste valeur négative	892	787	1 250

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

## I. Déclaration de dividende

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,8200 \$ 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 premier trimestre de 2024, iA Assurance a versé un dividende de 150 millions de dollars ainsi que le solde du dividende non versé à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le deuxième trimestre de 2024, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 300 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	0,8200 \$	17 juin 2024	24 mai 2024	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	2 juillet 2024	24 mai 2024	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 17 juin 2024 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 16 mai 2024. 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.

## J. Gestion des risques et sensibilités - Mise à jour

La section « Gestion des risques et sensibilités - Mise à jour » du présent rapport de gestion contient certaines informations requises en vertu 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 31 mars 2024, considérant que les normes permettent 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 31 mars 2024, la Société a mis à jour certaines parties de la section « Gestion des risques » de son *Rapport de gestion 2023*. Étant donné que les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne contiennent 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 2023 ainsi qu'avec le *Rapport de gestion 2023*. 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 les risques juridique, réglementaire et d'atteinte à la réputation.

Sensibilités immédiates		Impact immédiat				
		Résultat net (non lié aux activités de base)	Capitaux propres (autres éléments du résultat global seulement)	Capitaux propres (autres éléments du résultat global et résultat net)	Ratio de solvabilité	MSC
(au 31 mars 2024)		M\$ après impôt	M\$ après impôt	M\$ après impôt	Points de pourcentage	M\$ avant impôt
Actions de sociétés publiques	Variation immédiate de +10 % des valeurs marchandes <sup>1</sup>	100	25	125	(1 %)	200
	Variation immédiate de -10 % des valeurs marchandes <sup>1</sup>	(75)	(50)	(125)	1 %	(225)
Actifs privés à revenu non fixe	Variation immédiate de +10 % de la valeur marchande des actions privées, des immeubles de placement et de l'infrastructure	250	25	275	1 %	—
	Variation immédiate de -10 % de la valeur marchande des actions privées, des immeubles de placement et de l'infrastructure	(250)	(25)	(275)	(1 %)	—
Taux d'intérêt	Changement parallèle immédiat de +50 pb sur tous les taux	(50)	25	(25)	(1 %)	25
	Changement parallèle immédiat de -50 pb sur tous les taux	50	(50)	—	1 %	(25)
Écarts de crédit des obligations de sociétés	Changement parallèle immédiat de +50 pb	(50)	75	25	0,5 %	—
	Changement parallèle immédiat de -50 pb	25	(50)	(25)	(0,5 %)	—
Écarts de crédit des obligations de gouvernements provinciaux	Changement parallèle immédiat de +50 pb	—	(25)	(25)	(0,5 %)	75
	Changement parallèle immédiat de -50 pb	(25)	50	25	0,5 %	(100)
<b>Arrondi</b>		<b>±25</b>	<b>±25</b>	<b>±25</b>	<b>±0.5 %</b>	<b>±25</b>

<sup>1</sup> Excluant les actions privilégiées.

<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 des bénéfices de base			
(au 31 mars 2024)	Variation	Impact sur les bénéfices tirés des activités de base futurs <sup>2</sup> \$M post-tax	Description du choc
Actions de sociétés publiques <sup>3</sup>	+5 %	4	Variation immédiate de +5 % des valeurs marchandes
	-5 %	(5)	Variation immédiate de -5 % des valeurs marchandes
Actifs privés à revenu fixe <sup>4</sup>	+5 %	3	Variation immédiate de +5 % des valeurs marchandes
	-5 %	(3)	Variation immédiate de -5 % des valeurs marchandes
Taux d'intérêt	+10 pb	1	Changement parallèle immédiat de +10 pb sur tous les taux
	-10 pb	(1)	Changement parallèle immédiat de -10 pb sur tous les taux
Crédits et écarts de swaps	+10 pb	1	Changement parallèle immédiat de +10 pb
	-10 pb	(1)	Changement parallèle immédiat de -10 pb

### Réductions de la sensibilité

Comme indiqué dans une section précédente du présent document, des mesures ont été prises, principalement au premier trimestre de 2024, pour réduire la sensibilité aux variations de taux d'intérêt ainsi que des écarts de crédit. Ces mesures comprennent l'amélioration des modèles afin de favoriser une plus grande constance des actifs et passifs en contexte de fluctuation des taux. En étant plus stables, le résultat d'investissement net tiré des activités de base, et ainsi, le bénéfice tiré des activités de base devraient mieux refléter la performance opérationnelle sous-jacente de la Société.

### 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 clôture 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.

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 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. 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.

<sup>2</sup> Répercussions sur le bénéfice tiré des activités de base du trimestre à venir.

<sup>3</sup> Excluant les actions privilégiées.

<sup>4</sup> Actions privées, immeubles de placement et infrastructures.

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.

**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. 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.

## K. Mise en garde et renseignements généraux

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

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 mars 2024, 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 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 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) et les impacts des produits de placement exonérés d'impôt (supérieurs ou inférieurs à l'incidence fiscale attendue à long terme) découlant du statut d'assureur multinational de la Société. 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,
      - 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.

<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.

- 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;
        - marge sur services contractuels (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 débetures 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,

<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 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 débetures 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.
  - « 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 indue, 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;

<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.

- *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.
- 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, capital disponible pour déploiement, capital déployable ou capital pour déploiement :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction de fusion ou d'acquisition, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société. Le calcul de ce montant prend en considération la capacité d'émission de capital tout en considérant le niveau cible de la Société et les paramètres de la transaction étant présumés être les plus restrictifs par rapport au capital réglementaire;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.

<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.

- 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.
  
- 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.

<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 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.
  
- 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 aux 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 (tels que les régimes d’avantages sociaux non assurés (RASNA)) ou services dans le cadre desquels la société est essentiellement administratrice. Ils comprennent également pour certaines unités d’exploitation, le montant des primes conservées en externe, spécifiques aux contrats d’assurance pour lesquels la société indemniserait la contrepartie en cas de perte dépassant un seuil spécifique ou en cas de défaut de paiement. 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

<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.

- 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.
- 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

<b>Résultat d'investissement net</b>			
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variation</b>
Résultat d'investissement net – États des résultats IFRS	196	278	-82
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>	-31	-19	-12
Charges relatives aux activités de placements <i>États des résultats : Autres charges d'exploitation</i> <i>FDB : Résultat d'investissement net</i>	-8	-14	6
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>	-23	-18	-5
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
<b>Résultat d'investissement net – Facteurs du bénéfice (FDB) non conformes aux IFRS</b>	<b>136</b>	<b>227</b>	<b>-91</b>

<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.

## 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, de liquidité, stratégique, opérationnel et de non-conformité réglementaire, tels que : la conjoncture commerciale et économique; le niveau d'inflation; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales, et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; les 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 à 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 technologies de l'information, aux données et à l'atteinte à la sécurité de l'information, incluant le cyberrisque; le risque de fraude; les risques liés aux ressources humaines; les risques liés à la stratégie de couverture; le risque lié aux liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers aux échéances prévues; le risque lié à une mauvaise conception, mise en oeuvre ou utilisation d'un modèle; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; et 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 et 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 2023 de la Société, susceptibles d'avoir une influence sur le rendement ou les résultats de la Société.

Instabilité économique et financière dans un contexte de tensions géopolitiques – Des conditions économiques défavorables et l'instabilité financière suscitent certaines inquiétudes incluant les hausses des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation. La guerre en Ukraine, le conflit Hamas-Israël et les tensions en Chine engendrent également de l'instabilité sur les marchés mondiaux. Ces événements, entre autres, pourraient entraîner une perte de confiance des consommateurs et des investisseurs, une importante volatilité financière, des opportunités de croissance plus limitées mettant à l'épreuve la capacité de la société à prévoir et à atténuer les turbulences sur ses marchés, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les perspectives financières, les résultats et les activités de l'entreprise.

<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.

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 2023 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux États financiers consolidés audités de l'exercice terminé le 31 décembre 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+.

## CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du premier trimestre de iA Groupe financier le jeudi 9 mai 2024, à 11 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il vous suffira de vous joindre de l'une des manières suivantes :

- **Webdiffusion en direct** : cliquez [ici](https://app.webinar.net/YaXyDYmDWL5) (<https://app.webinar.net/YaXyDYmDWL5>) ou rendez-vous sur le site de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.
- **Téléphone** : cliquez [ici](https://emportal.ink/3vlBsKw) (<https://emportal.ink/3vlBsKw>) et inscrivez votre numéro de téléphone afin de vous faire appeler pour rejoindre instantanément la conférence. Vous pouvez aussi composer le 416 764-8651 ou le 1 888 390-0620 (sans frais en Amérique du Nord) quinze minutes avant le début de la conférence et un téléphoniste vous connectera à celle-ci.

## ASSEMBLÉE ANNUELLE

iA Société financière tiendra son assemblée annuelle le jeudi 9 mai 2024, à 14 h (HE), de façon virtuelle à l'adresse <https://www.icastpro.ca/fia240509>. Une webdiffusion de l'assemblée ainsi qu'une copie de la présentation de la direction seront disponibles sur le site Internet de la société, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

## À PROPOS DE iA GROUPE FINANCIER

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

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

<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)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2024	2023
<b>Résultat des activités d'assurance</b>		
Produits d'assurance	1 595 \$	1 359 \$
Dépenses d'assurance	(1 283)	(1 119)
Produits (dépenses) nets provenant des contrats de réassurance	(63)	(34)
	<b>249</b>	<b>206</b>
<b>Résultat d'investissement net</b>		
<b>Produits de placement nets</b>		
Intérêts et autres produits tirés des placements	577	433
Variation de la juste valeur des placements	(1 127)	1 074
	<b>(550)</b>	<b>1 507</b>
Produits (charges) financiers d'assurance	793	(1 246)
Produits (charges) financiers de réassurance	3	46
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	(50)	(29)
	<b>196</b>	<b>278</b>
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	2 641	1 675
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	(2 641)	(1 675)
	<b>—</b>	<b>—</b>
	<b>196</b>	<b>278</b>
Autres produits	404	376
Autres charges d'exploitation	(527)	(488)
Autres charges financières	(17)	(18)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>305</b>	<b>354</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(71)	(81)
<b>Résultat net</b>	<b>234</b>	<b>273</b>
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(1)	(3)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	<b>233 \$</b>	<b>270 \$</b>
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars)</b>		
De base	2,35 \$	2,59 \$
Dilué	2,34	2,58
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)</b>		
De base	99	104
Dilué	100	105
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars)</b>	<b>0,82</b>	<b>0,68</b>

<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.

## M. États de la situation financière consolidés

	Au 31 mars 2024	Au 31 2023
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
<b>Actif</b>		
<b>Placements</b>		
Trésorerie et placements à court terme	1 462 \$	1 379 \$
Obligations	29 496	29 940
Actions	4 320	4 069
Prêts	3 569	3 660
Instruments financiers dérivés	975	1 787
Autres placements	165	172
Immeubles de placement	1 599	1 611
	<b>41 586</b>	<b>42 618</b>
Autres éléments d'actif	4 285	3 157
Actif relatif aux contrats d'assurance	153	167
Actif relatif aux contrats de réassurance	2 399	2 312
Immobilisations corporelles	322	320
Actif d'impôts différés	275	270
Immobilisations incorporelles	1 857	1 847
Goodwill	1 336	1 318
Actif total du fonds général	52 213	52 009
Actif net des fonds distincts	45 192	41 837
<b>Actif total</b>	<b>97 405 \$</b>	<b>93 846 \$</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	32 715 \$	33 630 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	15	8
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	6 164	6 050
Instruments financiers dérivés	892	787
Autres éléments de passif	3 452	2 678
Passif d'impôts différés	317	319
Déventures	1 500	1 499
Passif total du fonds général	45 055	44 971
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	32 586	30 201
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	12 606	11 636
<b>Passif total</b>	<b>90 247 \$</b>	<b>86 808 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	1 601 \$	1 620 \$
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	375	375
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 182	5 043
	<b>7 158</b>	<b>7 038</b>
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>97 405 \$</b>	<b>93 846 \$</b>

<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.

## N. Information sectorielle

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 unités d'exploitation de la société sont regroupées en secteurs d'activité à présenter en fonction de leurs caractéristiques économiques similaires. Les secteurs d'activité que la société présente reflètent sa structure organisationnelle pour la prise de décisions et 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.

## Résultats sectoriels

## Période de trois mois terminée le 31 mars 2024

(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	968 \$	262 \$	365 \$	— \$	— \$	— \$	1 595 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(834)	(180)	(332)	—	—	—	(1 346)
	134	82	33	—	—	—	249
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	32	—	(580)	(2)	—	(550)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(1)	—	747	—	—	746
	—	31	—	167	(2)	—	196
Autres produits	44	328	39	8	1	(16)	404
Autres charges	(64)	(320)	(57)	(53)	(66)	16	(544)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>114</b>	<b>121</b>	<b>15</b>	<b>122</b>	<b>(67)</b>	<b>—</b>	<b>305</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(31)	(33)	(3)	(21)	17	—	(71)
<b>Résultat net</b>	<b>83</b>	<b>88</b>	<b>12</b>	<b>101</b>	<b>(50)</b>	<b>—</b>	<b>234</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>83 \$</b>	<b>88 \$</b>	<b>12 \$</b>	<b>100 \$</b>	<b>(50 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>233 \$</b>

## Période de trois mois terminée le 31 mars 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	843 \$	219 \$	297 \$	— \$	— \$	— \$	1 359 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(735)	(157)	(261)	—	—	—	(1 153)
	108	62	36	—	—	—	206
<b>Résultat d'investissement net</b>							
Produits de placement nets	—	29	—	1 480	—	(2)	1 507
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(8)	—	(1 223)	—	2	(1 229)
	—	21	—	257	—	—	278
Autres produits	41	300	42	8	—	(15)	376
Autres charges	(54)	(294)	(62)	(49)	(62)	15	(506)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>95</b>	<b>89</b>	<b>16</b>	<b>216</b>	<b>(62)</b>	<b>—</b>	<b>354</b>
(Charge) recouvrement d'impôts	(26)	(29)	(6)	(35)	15	—	(81)
<b>Résultat net</b>	<b>69</b>	<b>60</b>	<b>10</b>	<b>181</b>	<b>(47)</b>	<b>—</b>	<b>273</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>69 \$</b>	<b>60 \$</b>	<b>10 \$</b>	<b>178 \$</b>	<b>(47 \$)</b>	<b>— \$</b>	<b>270 \$</b>

<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.