

Valeurs sûres et regard tourné vers l'avenir



Rapport aux actionnaires

Troisième trimestre 2024

Pour la période se terminant le 30 septembre 2024

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 5 novembre 2024. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023. Ce document devrait aussi être lu 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.

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 de la Société, qui reflètent sa structure organisationnelle pour la prise de décisions, sont décrits ci-dessous en fonction de leurs principaux produits et services, ou de 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.

De l'information au sujet de ces secteurs est incluse dans nos états financiers consolidés annuels et intermédiaires et dans les notes complémentaires, ainsi que dans le présent 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.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

TABLE DES MATIÈRES

A. FAITS SAILLANTS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE	3
B. CROISSANCE DES AFFAIRES	7
C. ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ	10
D. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	18
E. ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS	21
F. SITUATION FINANCIÈRE	23
G. PLACEMENTS	26
H. DÉCLARATION DE DIVIDENDE	28
I. GESTION DES RISQUES ET SENSIBILITÉS - MISE À JOUR	29
J. RAPPROCHEMENT DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES	32
K. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES	34
L. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	41
M. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	43
N. NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS	49
O. INFORMATION GÉNÉRALE	80

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

A. Faits saillants pour le troisième trimestre

Rentabilité						
	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	283 \$	55 \$	415 %	722 \$	521 \$	38,6 %
Bénéfice tiré des activités de base [†] (en millions)	277 \$	256 \$	8 %	787 \$	720 \$	9,3 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	95	103	(8 %)	97	104	(6,7 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,99 \$	0,54 \$	454 %	7,44 \$	5,04 \$	47,6 %
Résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base (dilué) ^{††}	2,93 \$	2,50 \$	17 %	8,12 \$	6,97 \$	16 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) [‡]	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023		
ROE (pour les douze derniers mois)	14,5 %	11,1 %	11,6 %	10,6 %		
ROE tiré des activités de base ^{††} (pour les douze derniers mois)	15,3 %	15,0 %	14,4 %	14,8 %		

La Société a enregistré, au troisième trimestre de 2024, un bénéfice tiré des activités de base[†] de 277 millions de dollars et un bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base^{††} de 2,93 \$, 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^{††} pour les douze derniers mois s'établissait au 30 septembre 2024 à 15,3 %, dépassant de ce fait l'objectif à moyen terme de 15 % et plus défini par la Société. Le ROE tiré des activités de base^{††} annualisé s'est quant à lui chiffré à 16,6 % pour le trimestre.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le trimestre s'est établi à 283 millions de dollars, et le BPA dilué, à 2,99 \$, soit beaucoup plus qu'au troisième trimestre de 2023. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) pour les douze derniers mois s'élevait au 30 septembre 2024 à 14,5 %, tandis que le ROE annualisé se chiffrait à 16,9 % pour le trimestre.

Une analyse des résultats par secteur d'activité pour le trimestre et pour l'année à ce jour est fournie à la section « Analyse des résultats par secteur d'activité » du présent document. Voir aussi la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des rapprochements entre le bénéfice tiré des activités de base[†] et le résultat (perte) attribué aux actionnaires ordinaires.

Croissance des affaires – La solide dynamique en matière de ventes² s'est maintenue, tant au Canada qu'aux États-Unis, au troisième trimestre, presque tous les secteurs d'activité ayant enregistré une bonne croissance des ventes par rapport à la même période l'an dernier. Du côté de l'Assurance, Canada, l'Assurance individuelle a enregistré de solides ventes totalisant 103 millions de dollars, et la Société a continué de dominer le marché quant au nombre de polices émises³. Dans ce segment, les Régimes d'employés, les Marchés spéciaux et iA Auto et habitation ont tous fait état d'une solide croissance des ventes. Dans le secteur de la Gestion de patrimoine, la Société a enregistré de solides entrées nettes de fonds distincts de l'ordre de 781 millions de dollars, demeurant première pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts⁴. Les ventes de rentes assurées et d'autres produits d'épargne, bien qu'inférieures aux très fortes ventes enregistrées au même trimestre l'an dernier, ont été satisfaisantes, les clients se montrant actuellement plus optimistes à l'égard de catégories d'actifs plus risquées présentant un haut potentiel de rentabilité. Les ventes brutes de fonds communs de placement ont beaucoup augmenté d'une année à l'autre, et l'Épargne et retraite collectives a aussi fait état d'un bon rendement en matière de ventes. Le segment des Affaires américaines a une nouvelle fois connu des ventes records en Assurance individuelle, et les Services aux concessionnaires, une bonne croissance des ventes. La solide croissance des affaires a propulsé les primes nettes⁵, les équivalents de primes et les dépôts⁵ à plus de 4,9 milliards de dollars, ce qui représente une solide augmentation de 25 % par rapport à la même période en 2023, et l'actif sous gestion⁶ et l'actif sous administration⁶ totaux, à près de 250 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 22 % au cours des douze derniers mois.

¹ Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires consolidé, divisé par la moyenne des capitaux propres aux actionnaires pour la période.

² Les ventes sont une mesure financière supplémentaire. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information à leur sujet.

³ Selon les plus récentes données canadiennes publiées par la LIMRA.

⁴ Source : Investor Economics, août 2024

⁵ Les primes nettes, les équivalents de primes et les dépôts sont des mesures financières supplémentaires. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

⁶ Les actifs sous gestion et les actifs sous administration sont des mesures financières supplémentaires. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

Situation financière – Au 30 septembre 2024, le ratio de solvabilité⁷ de la Société s'établissait à 140 %, comparativement à un ratio de 141 % à la fin du trimestre précédent et de 145 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société en ce qui a trait au ratio de solvabilité. La diminution d'un point de pourcentage au troisième trimestre est attribuable à des éléments bien précis parmi lesquels le rachat d'actions (OPRA), l'acquisition de deux blocs d'affaires de Prosperity Life Group et les investissements dans les TI. Les initiatives de gestion du capital, notamment le rachat d'actions privilégiées en circulation de iA Assurance représentant 125 millions de dollars, y sont aussi pour quelque chose. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'incidence favorable de la génération organique de capital⁸, laquelle demeure élevée (180 millions de dollars), et l'incidence positive de variations macroéconomiques. Le ratio de levier financier^{††} de la Société, qui s'élevait à 15,3 % au 30 septembre 2024, se compare favorablement aux 16,4 % obtenus à la fin du dernier trimestre.

Génération organique de capital et capital disponible pour déploiement⁹ – Au troisième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, pour un total de 485 millions de dollars en neuf mois, ce qui cadre avec les projections en vertu desquelles elle dépasserait l'objectif minimal annuel de 600 millions de dollars fixé pour 2024. Au 30 septembre 2024, le capital disponible pour déploiement était évalué à 1,0 milliard de dollars. De plus, comme il est détaillé ci-dessous dans cette section, la Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP) de l'AMF, si elle est adoptée telle que publiée, devrait entraîner une augmentation d'environ 700 millions de dollars du capital disponible pour déploiement de la société le 1^{er} janvier 2025.

Changements proposés à la Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital de l'AMF – Le 19 septembre 2024, l'Autorité des marchés financiers du Québec (AMF) a publié une consultation concernant une Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP) révisée, qui devrait entrer en vigueur le 1^{er} janvier 2025. Cette consultation s'est terminée le 22 octobre 2024. Si la ligne directrice est adoptée telle qu'elle a été publiée, iA Société financière ne sera plus assujettie aux ratios cibles d'intervention, mais il lui faudra encore respecter les ratios minimums. Cela devrait avoir un effet positif sur la flexibilité financière de iA, et la ligne directrice révisée devrait se traduire par une augmentation d'environ 700 millions de dollars du capital disponible pour déploiement, sans effet important sur le niveau du ratio de solvabilité. Soulignons que le changement proposé aux ratios cibles d'intervention ne toucherait pas l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

La ligne directrice ESCAP proposée comprend, entre autres changements, des révisions liées aux exigences de capital réglementaire pour les garanties de fonds distincts. À cet égard, une période de transition est autorisée pour les deux premiers trimestres de 2025, au cours de laquelle les assureurs pourront appliquer la version antérieure de la ligne directrice. Des analyses seront effectuées en prévision de cette période de transition, pour évaluer les effets de ces autres changements, qui devraient être plus limités que ceux résultant de l'élimination des ratios cibles d'intervention que nous venons de mentionner.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire¹⁰ s'établissait au 30 septembre 2024 à 71,63 \$, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 10 % au cours des douze derniers mois.

Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités – Au troisième trimestre de 2024, la Société a racheté et annulé 1 379 860 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 123 millions de dollars, aux termes de son programme d'OPRA dans le cours normal des activités. Un total de 7 004 964 actions, soit environ 6,94 % des actions ordinaires émises et en circulation en date du 31 octobre 2023, ont été rachetées dans le cadre du programme actuel entre le 14 novembre 2023 et le 30 septembre 2024.

Dividende – La Société a versé, au troisième trimestre de 2024, un dividende trimestriel de 0,8200 \$ par action aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le quatrième trimestre de 2024, le versement d'un dividende trimestriel de 0,9000 \$ par action, ce qui représente une augmentation de 0,08 \$ ou 10 % par action par rapport au dividende versé au trimestre précédent. Ce dividende est payable le 16 décembre 2024 à tous les actionnaires inscrits le 22 novembre 2024.

⁷ Le ratio de solvabilité est calculé conformément à la Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital - Assurance de personnes (ESCAP) imposée par l'Autorité des marchés financiers du Québec (AMF). Cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières en vertu de la décision générale n° 2021-PDG-0065 de l'AMF. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

⁸ La génération organique de capital est une mesure financière supplémentaire. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

⁹ Le capital disponible pour déploiement est une mesure financière supplémentaire. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

¹⁰ La valeur comptable par action ordinaire est calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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 16 décembre 2024 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 15 novembre 2024. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, 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.

Nomination – M. Nicolas Darveau-Garneau, membre du conseil d'administration de iA Société financière depuis 2018, a été nommé conseiller stratégique dans le domaine de l'intelligence artificielle appliquée à l'amélioration de l'expérience client. Il a donc quitté ses fonctions à titre de membre du conseil d'administration de la Société le 1^{er} octobre 2024 pour se consacrer à ce nouveau rôle. M. Darveau-Garneau compte plus de 30 ans d'expérience dans le domaine des technologies de l'information, notamment en matière d'innovation numérique dans les entreprises. Le conseil d'administration de iA Société financière compte maintenant 14 administrateurs.

Acquisition de deux blocs d'affaires de Prosperity Life Group – Le 7 août 2024, iA Groupe financier a complété l'acquisition de deux blocs d'affaires de Prosperity Life Group. Les blocs d'assurance acquis par iA Groupe financier sont composés de produits couvrant les frais funéraires et de produits d'assurance vie temporaire, représentant plus de 115 000 polices et plus de 100 millions de dollars américains de primes annuelles. Avec la clôture de cette transaction, iA continue de renforcer sa présence aux États-Unis, et l'acquisition aura un effet relatif dès la première année, à la fois sur le bénéfice tiré des activités de base[†] et sur le bénéfice divulgué.

Acquisition d'actifs de la division Services aux particuliers du courtage de plein exercice de Valeurs mobilières Banque Laurentienne – Le 6 août 2024, iA Groupe financier a complété l'acquisition des actifs de la division Services aux particuliers du courtage de plein exercice de Valeurs mobilières Banque Laurentienne (VMBL). Cette division de VMBL gère plus de deux milliards de dollars d'actifs sous administration. Suite à la transaction, environ 15 000 comptes clients ont été transférés, et plus de 25 conseillers ont rejoint le réseau de iAGPP, marquant une nouvelle étape importante pour iA Gestion privée de patrimoine.

Partenariat stratégique avec Clutch – Le 5 juillet 2024, iA Groupe financier a annoncé un investissement stratégique dans l'entreprise torontoise Clutch Technologies Inc., l'un des plus grands détaillants de véhicules d'occasion au Canada. Cet investissement permet à iA d'ajouter le nouveau canal de distribution de nos produits que constitue la vente en ligne à son vaste réseau existant.

Rachat d'actions privilégiées – Le 29 juillet 2024, iA Assurance a racheté ses 5 000 000 actions privilégiées à dividende non cumulatif de catégorie A – série B en circulation, représentant un capital de 125 millions de dollars. Ce rachat fait suite à l'émission de billets de capital à recours limité d'un capital de 350 millions de dollars en juin 2024, et fait partie des mesures de gestion du capital adoptées en vue d'optimiser la structure du capital.

Fin du statut d'émetteur assujéti de iA Assurance – Suivant le rachat de ses actions privilégiées à dividende non cumulatif de catégorie A – série B le 29 juillet 2024, iA Assurance a cessé d'être un émetteur assujéti, en vertu d'une ordonnance délivrée en vertu des lois sur les valeurs mobilières du Québec et de l'Ontario. À compter du troisième trimestre, iA Assurance n'est donc plus assujéti aux exigences de divulgation continue de ces lois, y compris à l'exigence voulant qu'elle dépose ses états financiers.

Concours philanthropique – Le 10 septembre 2024, la huitième édition du concours philanthropique de la Société a été lancée. Un total de 500 000 \$ en dons sera partagé entre des organismes de charité qui s'attaquent à des problèmes sociétaux. Les lauréats seront annoncés entre le 10 et le 13 décembre 2024.

Subséquentement au troisième trimestre :

- **Événement destiné aux investisseurs** – iA Groupe financier a annoncé qu'il tiendra un événement destiné aux investisseurs le 24 février 2025. L'événement se déroulera à Toronto et comprendra une mise à jour de la stratégie de croissance de la Société pendant laquelle une attention particulière sera accordée aux affaires américaines tout en présentant les objectifs clés des unités d'affaires canadiennes. Les investisseurs et les analystes financiers sont invités à assister à l'événement en personne ou de façon virtuelle. Pour de plus amples renseignements, voir le communiqué de presse daté du 17 octobre 2024, qui peut être trouvé sur notre site Web à ia.ca.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

- **Renouvellement de l'OPRA dans le cours normal des activités** – Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers, la Société pourrait racheter dans le cadre d'une OPRA dans le cours normal de ses activités, entre le 14 novembre 2024 et le 13 novembre 2025, jusqu'à 4 694 894 actions ordinaires, représentant environ 5 % de ses 93 897 897 actions ordinaires émises en circulation au 31 octobre 2024. Les rachats s'effectueront par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés, au prix du marché au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires rachetées seront annulées.

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 % et plus
- 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 (activités de base)^{††} : cible de 25 % à 35 %

Les perspectives de la Société, dont les indications données aux marchés et les attentes quant à l'augmentation du capital disponible pour déploiement, 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. Dans le cas de l'augmentation du capital disponible pour déploiement par suite des changements envisagés à la ligne directrice ESCAP, ces facteurs comprennent également les ajustements nécessaires aux cibles en matière de capital et les approbations internes applicables. 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.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

B. Croissance des affaires

La croissance des affaires est mesurée par l'évolution des ventes, des primes, des équivalents de primes et dépôts et de l'actif sous gestion et sous administration.

Ventes – Les ventes permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires, et sont définies comme les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Pour plus d'information sur le calcul et la présentation des ventes au sein de chaque unité d'exploitation, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Croissance des ventes par secteur d'activité						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
ASSURANCE, CANADA						
<u>Assurance individuelle</u>						
Primes minimales	89	84	6 %	256	245	4 %
Primes excédentaires	14	12	17 %	34	29	17 %
Total	103	96	7 %	290	274	6 %
<u>Assurance collective</u>						
Régimes d'employés	18	10	80 %	73	44	66 %
Marchés spéciaux	97	85	14 %	303	262	16 %
Total	115	95	21 %	376	306	23 %
<u>Services aux concessionnaires</u>						
Assurance crédit	54	61	(11 %)	148	161	(8 %)
Assurance biens et risques divers	143	132	8 %	391	365	7 %
Total	197	193	2 %	539	526	2 %
<u>Assurance de dommages</u>						
iA Auto et habitation	164	143	15 %	466	404	15 %
GESTION DE PATRIMOINE						
<u>Gestion de patrimoine individuel</u>						
Ventes brutes						
Fonds distincts	1 333	882	51 %	3 881	2 744	41 %
Fonds communs de placement	385	289	33 %	1 339	1 138	18 %
Rentes assurées et autres produits d'épargne	483	618	(22 %)	1 605	1 980	(19 %)
Total	2 201	1 789	23 %	6 825	5 862	16 %
Ventes nettes						
Fonds distincts	781	216	565	1 946	775	1 171
Fonds communs de placement	(163)	(222)	59	(500)	(449)	(51)
Total	618	(6)	624	1 446	326	1 120
<u>Épargne et retraite collectives</u>						
	900	554	62 %	2 676	2 145	25 %
AFFAIRES AMÉRICAINES (\$ US)						
<u>Assurance individuelle</u> ¹	68	44	55 %	159	128	24 %
<u>Services aux concessionnaires</u>	286	248	15 %	813	724	12 %

¹ Les ventes de Vericity ont été ajoutées aux données du T3-2024.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

ASSURANCE, CANADA

Assurance individuelle – Les ventes au troisième trimestre ont totalisé 103 millions de dollars, en hausse de 7 % par rapport au solide rendement déjà enregistré au même trimestre un an plus tôt. Ce très bon résultat reflète la force de tous nos réseaux de distribution, l'excellent rendement de nos outils numériques, ainsi que notre gamme complète de produits distinctifs. Les ventes ont été particulièrement bonnes du côté des produits d'assurance vie avec participation et de prestations du vivant, et la Société a continué de dominer le marché canadien quant au nombre de polices émises².

Assurance collective – À 18 millions de dollars, les ventes des Régimes d'employés au troisième trimestre dépassent considérablement les 10 millions de dollars enregistrés au même trimestre l'année précédente, tendance largement attribuable à l'augmentation du volume des ventes auprès de moyens et grands groupes. Les primes nettes, les équivalents de primes et les dépôts ont crû de 9 % d'une année à l'autre sous l'effet de bonnes ventes et d'augmentations des primes lors de renouvellements. Les ventes des Marchés spéciaux ont quant à elles augmenté de 14 % par rapport au même trimestre l'année précédente pour atteindre 97 millions de dollars, grâce à une forte croissance des ventes de produits d'assurance médicale de voyage.

Services aux concessionnaires – Les ventes totales de 197 millions de dollars au troisième trimestre représentent une augmentation de 2 % par rapport à la même période en 2023. Cette croissance s'explique essentiellement par les ventes de garanties prolongées et de produits auxiliaires. Il convient de souligner que la panne temporaire à CDK Global à la fin du deuxième trimestre a eu un effet négligeable sur les ventes du troisième trimestre.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation) – Les primes directes souscrites ont atteint, au troisième trimestre, 164 millions de dollars, ce qui représente une solide augmentation de 15 % par rapport à la même période l'an dernier, reflétant la capacité à générer de nouvelles ventes et l'incidence des récentes augmentations de primes.

GESTION DE PATRIMOINE

Gestion de patrimoine individuel – La Société est demeurée première au Canada en termes de ventes brutes et nettes de fonds distincts³. Les ventes brutes de fonds distincts se sont chiffrées, au troisième trimestre, à plus de 1,3 milliard de dollars, ce qui représente une augmentation importante de l'ordre de 51 % par rapport au même trimestre l'an dernier. Les ventes nettes ont de nouveau été particulièrement bonnes, totalisant 781 millions de dollars. Ce solide rendement s'explique entre autres par la force de nos réseaux de distribution. De plus, le rendement favorable des marchés financiers a continué d'alimenter l'optimisme des clients vis-à-vis des catégories d'actifs plus risquées offrant un rendement potentiel plus élevé que les placements garantis. Réciproquement, les ventes de rentes assurées et d'autres produits d'épargne ont totalisé 483 millions de dollars au cours du trimestre, comparativement à un très solide trimestre de 618 millions de dollars un an plus tôt. Les ventes brutes de fonds communs de placement pour le trimestre ont totalisé 385 millions de dollars pour le trimestre, en hausse de 33 % par rapport à la même période en 2023, avec des sorties nettes de l'ordre de 163 millions de dollars.

Épargne et retraite collectives – Les ventes pour le troisième trimestre totalisent 900 millions de dollars, en hausse de 62 % par rapport au troisième trimestre de 2023. Cette solide performance s'est essentiellement trouvée favorisée par d'importantes ventes de rentes assurées et de produits d'accumulation.

AFFAIRES AMÉRICAINES

Assurance individuelle – Des ventes records de 68 millions de dollars américains ont été enregistrées au troisième trimestre, en hausse de 55 % par rapport au troisième trimestre de 2023. Ce solide résultat, qui découle de bons résultats sur le marché des assurances frais funéraires et le marché intermédiaire/familial, ainsi que de l'ajout des ventes réalisées par notre nouvelle filiale Vericity, confirme notre important potentiel de croissance sur le marché de l'assurance vie aux États-Unis, organiquement et par l'entremise d'acquisitions.

Services aux concessionnaires – Les ventes au troisième trimestre, en hausse de 15 % par rapport à la même période l'an dernier, ont atteint 286 millions de dollars américains. Ce bon résultat reflète la qualité de nos produits et services. Les concessionnaires mettent l'accent sur les produits complémentaires (financiers et d'assurance) vendus avec les véhicules, tandis que la capacité financière des consommateurs s'est améliorée, du fait de taux d'intérêt plus bas et d'une diminution du prix des véhicules. Soulignons que les ventes qui avaient dû être reportées au troisième trimestre en raison de la panne temporaire chez CDK Global à la fin du deuxième trimestre ont totalisé environ 10 millions de dollars américains.

² Selon les données canadiennes les plus récentes publiées par LIMRA.

³ Source : Investor Economics, août 2024.

ACTIF SOUS GESTION ET ACTIF SOUS ADMINISTRATION

Actif sous gestion et actif sous administration – L'actif sous gestion et l'actif sous administration mesurent la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement, les fonds sous gestion et les fonds sous administration.

Actif sous gestion et Actif sous administration				
(En millions de dollars)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Actif sous gestion				
Fonds général ⁴	55 864	53 879	52 009	48 079
Fonds distincts	49 856	46 582	41 837	39 122
Fonds communs de placement	13 079	12 643	12 204	11 366
Autres	5 251	5 030	4 485	4 194
Total partiel	124 050	118 134	110 535	102 761
Actif sous administration	125 682	117 243	108 349	102 196
Total	249 732	235 377	218 884	204 957

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration se chiffrait, à la fin du troisième trimestre, à environ 250 milliards de dollars, en hausse de 22 % au cours des douze derniers mois et de 6 % par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de conditions favorables sur les marchés et d'entrées nettes de fonds élevées.

PRIMES NETTES, ÉQUIVALENTS DE PRIMES ET DÉPÔTS

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts – Les primes nettes, les équivalents de primes et les dépôts comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur. Pour plus d'information sur le calcul et la présentation des primes nettes, des équivalents de primes et des dépôts au sein de chaque unité d'exploitation, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts ⁵						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
<u>Assurance, Canada</u>						
Assurance individuelle	543	497	46	1 591	1 474	117
Assurance collective	508	463	45	1 524	1 395	129
Services aux concessionnaires	171	168	3	470	448	22
Assurance de dommages ⁶	135	117	18	388	335	53
<u>Gestion de patrimoine</u>						
Gestion de patrimoine individuel	2 201	1 789	412	6 825	5 862	963
Épargne et retraite collectives	894	548	346	2 658	2 125	533
<u>Affaires américaines</u>						
Assurance individuelle	266	161	105	618	473	145
Services aux concessionnaires	218	194	24	603	549	54
Total	4 936	3 937	999	14 677	12 661	2 016

Au troisième trimestre, les primes nettes, équivalents de primes et dépôts ont totalisé plus de 4,9 milliards de dollars, ce qui représente une forte augmentation de 25 % 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 individuel et de l'Épargne et retraite collectives.

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

⁵ Les équivalents de primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général), de même que les sommes perçues relativement aux fonds distincts (qui sont aussi considérées comme des primes) et les dépôts provenant de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

⁶ Comprend iA Auto et habitation et quelques ajustements mineurs de consolidation.

C. Analyse des résultats par secteur d'activité

Le tableau suivant présente le bénéfice tiré des activités de base[†] et le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par secteur d'activité. Une analyse de la performance par secteur d'activité est fournie dans les pages suivantes, et un rapprochement entre le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et le bénéfice tiré des activités de base[†], à la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies ».

Bénéfice tiré des activités de base [†]						Cumulatif au 30 septembre		
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	T3-2024	D'un trimestre à l'autre		D'une année à l'autre		D'une année à l'autre		
		T2-2024	Variation	T3-2023	Variation	2024	2023	Variation
Assurance, Canada	106	106	—	91	16 %	304	256	19 %
Gestion de patrimoine	106	98	8 %	82	29 %	299	223	34 %
Affaires américaines	31	22	41 %	32	(3 %)	72	75	(4 %)
Placements	80	91	(12 %)	93	(14 %)	257	307	(16 %)
Exploitation générale	(46)	(50)	(8 %)	(42)	10 %	(145)	(141)	3 %
Total	277	267	4 %	256	8 %	787	720	9 %
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires								
Assurance, Canada	95	97	(2 %)	79	20 %	275	231	19 %
Gestion de patrimoine	99	91	9 %	73	36 %	278	203	37 %
Affaires américaines	21	8	163 %	24	(13 %)	41	54	(24 %)
Placements	114	63	81 %	(76)	non significatif	277	177	56 %
Exploitation générale	(46)	(53)	(13 %)	(45)	2 %	(149)	(144)	3 %
Total	283	206	37 %	55	415 %	722	521	39 %

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

CONCILIATION DU RÉSULTAT NET ATTRIBUÉ AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ET DU BÉNÉFICE TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE[†]

Le tableau suivant présente le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et les ajustements à l'origine de la différence entre le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et le bénéfice tiré des activités de base[†].

Conciliation du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et du bénéfice tiré des activités de base [†] – Consolidée						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283	55	415 %	722	521	39 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	(34)	169		(16)	171	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	(26)	14		(14)	20	
Capitaux propres	(33)	54		(86)	(9)	
Immeubles de placement	14	101		68	160	
Fonds de placement canadien (FPC) ¹	11	—		16	—	
Taux de change	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		(4)	(43)	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	6	3		21	6	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	19	17		53	49	
Charge de retraite non liée aux activités de base ²	3	2		11	6	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	10		—	10	
Total	(6)	201		65	199	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	277	256	8 %	787	720	9 %

Le bénéfice tiré des activités de base[†] de 277 millions de dollars au troisième trimestre découle d'un résultat net attribué aux actionnaires de 283 millions de dollars, et d'un ajustement total de 6 millions de dollars, sous l'effet :

- d'impacts favorables des marchés différant des attentes de la direction, qui ont totalisé 34 millions de dollars, l'incidence de variations favorables des marchés boursiers, des taux d'intérêt et des écarts de crédit se trouvant partiellement absorbée par des ajustements à la valeur des immeubles de placement, et par l'effet défavorable du statut d'assureur multinational de la Société (Fonds de placement canadien);
- d'un total de 6 millions de dollars résultant des acquisitions de Prosperity et de Vericity (3 millions de dollars), d'une charge liée à l'option de vente des actionnaires minoritaires de Surex (2 millions de dollars) et de charges de restructuration mineures (1 million de dollars);
- de dépenses de l'ordre de 19 millions de dollars associées à des immobilisations incorporelles liées à des acquisitions;
- d'une charge de retraite non liée aux activités de base de 3 millions de dollars.

¹ Impact 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.

² Charge de retraite 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.

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.

Conciliation du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base[†] – Assurance, Canada

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	95	79	20 %	275	231	19 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	(1)	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	4	2		8	5	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	5	4		13	12	
Charge de retraite non liée aux activités de base	2	1		8	4	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	5		—	5	
Total	11	12		29	25	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	106	91	16 %	304	256	19 %

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Assurance, Canada s'est chiffré à 95 millions de dollars, comparativement à 79 millions de dollars pour la même période en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 11 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 106 millions de dollars, en hausse par rapport aux 91 millions de dollars enregistrés à la même période en 2023.

L'augmentation de 16 % du bénéfice tiré des activités de base[†] par rapport à la même période en 2023 résulte de différents éléments. Plus spécifiquement, le bénéfice attendu sur les activités d'assurance³ a augmenté par rapport à l'an dernier, une hausse attribuable à l'incidence favorable d'augmentations des prix dans diverses unités d'exploitation dans les 12 derniers mois. Parmi les autres éléments positifs en cause, mentionnons l'effet moindre des nouvelles ventes d'assurance³ enregistrées dans les Régimes d'employés par rapport à la même période l'an dernier, l'incidence favorable de résultats de distribution plus élevés sur les activités autres que d'assurance (activités de base)³ et d'autres dépenses (activités de base)³ inférieures.

Quant à l'expérience d'assurance (activités de base³), des pertes de l'ordre de 6 millions de dollars sont survenues pendant le trimestre. À iA Auto et habitation, les réclamations associées aux fortes pluies qu'a connues le Québec en août se sont trouvées partiellement compensées par une diminution des vols de voitures et des conditions météorologiques clémentes durant le reste de l'été. Dans les autres unités d'exploitation, une expérience favorable en matière de morbidité et de mortalité a été contrebalancée par divers éléments défavorables, dont des réclamations plus élevées dans les Services aux concessionnaires.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 275 millions de dollars en 2024, comparativement à 231 millions de dollars en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 29 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 304 millions de dollars en 2024, en hausse de 19 % par rapport aux 256 millions de 2023. L'augmentation est principalement attribuable à l'augmentation du bénéfice attendu sur les activités d'assurance et des gains d'expérience d'assurance.

³ Cet élément est une composante des facteurs du bénéfice (FDB). Pour de plus amples renseignements sur la présentation selon les FDB, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » dans le présent document. Pour un rapprochement du bénéfice tiré des activités de base[†] avec le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par l'entremise des facteurs du bénéfice (FDB), voir la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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.

Conciliation du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base [†] – Gestion de patrimoine						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	99	73	36 %	278	203	37 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	—	1		—	1	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	6	5		18	15	
Charge de retraite non liée aux activités de base	1	1		3	2	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	2		—	2	
Total	7	9		21	20	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	106	82	29 %	299	223	34 %

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de la Gestion de patrimoine s'est chiffré à 99 millions de dollars, comparativement à 73 millions de dollars pour la même période en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 7 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 106 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement à 82 millions de dollars à la même période un an plus tôt.

L'augmentation de 29 % du bénéfice tiré des activités de base[†] par rapport à la même période en 2023 résulte essentiellement du bon rendement des marchés financiers, ainsi que d'une augmentation du bénéfice attendu sur les activités d'assurance pour les fonds distincts, du fait de solides ventes nettes au cours des 12 derniers mois et de l'augmentation de la MSC reconnue pour les services fournis⁴. L'expérience en matière de mortalité a également été favorable, menant à un gain d'expérience d'assurance. Enfin, les activités autres que d'assurance (activités de base) ont poursuivi leur croissance, enregistrant une nouvelle fois un solide rendement grâce aux filiales de distribution (commissions nettes plus élevées et meilleures marges).

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 278 millions de dollars en 2024, comparativement à 203 millions de dollars en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 21 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est quant à lui établi à 299 millions de dollars in 2024, en hausse de 34 % par rapport aux 223 millions de dollars enregistrés en 2023. Cette augmentation reflète l'augmentation des gains générés par les fonds distincts et le solide rendement des filiales de distribution, en contexte de bonne performance des marchés financiers.

⁴ Cet élément est une composante de l'analyse du mouvement de la MSC. Pour de plus amples renseignements au sujet de celle-ci, voir les sections « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et « Analyse du mouvement de la MSC » du présent document.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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.

Conciliation du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base[†] - Affaires américaines

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	21	24	(13 %)	41	54	(24 %)
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	(1)	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	2	—		9	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	8	8		22	22	
Charge de retraite non liée aux activités de base	—	—		—	—	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—		—	—	
Total	10	8		31	21	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	31	32	(3 %)	72	75	(4 %)

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur des Affaires américaines s'est chiffré à 21 millions de dollars, comparativement à 24 millions de dollars à la même période en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 10 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 31 millions de dollars, comparativement à 32 millions de dollars à la même période en 2023.

La diminution de 1 million de dollars par rapport à la même période en 2023 représente le résultat net de différents éléments. Les acquisitions récentes de Vericity et de blocs d'affaires de Prosperity, notamment, ont mené à une augmentation du bénéfice attendu sur les activités d'assurance. L'expérience en matière d'assurance (activités de base) s'est également révélée positive, du fait, principalement, d'une expérience favorable sur le plan de la mortalité. Dans les activités autres que d'assurance (activités de base), cependant, l'effet défavorable de ventes inférieures en 2023 et la composition moins favorable des affaires compte tenu du climat concurrentiel actuel n'ont été que partiellement contrebalancés par la bonne croissance des ventes en 2024. Enfin, les autres dépenses (activités de base) ont augmenté suivant l'ajout des dépenses associées à Vericity, tandis que les dépenses non récurrentes ont été en partie atténuées par des initiatives de réduction des coûts dans les Services aux concessionnaires.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 41 millions de dollars en 2024, comparativement à 54 millions de dollars en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, essentiellement attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 31 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est quant à lui établi à 72 millions de dollars en 2024 comparativement à 75 millions de dollars en 2023, ce qui s'explique par un résultat des activités d'assurance (activités de base) supérieur⁵, plus que contrebalancé par des activités autres que d'assurance (activités de base) moindres, et d'autres dépenses (activités de base) plus élevées en raison, notamment, de l'ajout de dépenses associées à Vericity et d'autres dépenses non récurrentes.

⁵ Cet élément est une composante des facteurs du bénéfice (FDB). Pour de plus amples renseignements sur la présentation selon les FDB, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » dans le présent document. Pour un rapprochement du bénéfice tiré des activités de base avec le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par l'entremise des facteurs du bénéfice (FDB), voir la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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.

Conciliation du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base[†] – Placements

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	114	(76)	non significatif	277	177	56 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	(34)	169		(16)	171	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	(26)	14		(14)	20	
Capitaux propres	(33)	54		(86)	(9)	
Immeubles de placement	14	101		68	160	
FPC ⁶	11	—		16	—	
Taux de change	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		(4)	(41)	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	—	—		—	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	—	—		—	—	
Charge de retraite non liée aux activités de base	—	—		—	—	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—		—	—	
Total	(34)	169		(20)	130	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	80	93	(14 %)	257	307	(16 %)

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur des Placements s'est chiffré à 114 millions de dollars, comparativement à une perte nette de 76 millions de dollars à la même période en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net de 34 millions de dollars pour ce secteur sont liés aux marchés, l'incidence de variations favorables des marchés boursiers, des taux d'intérêt et des écarts de crédit ayant été partiellement absorbée par des ajustements à la valeur des immeubles de placement, et par l'effet défavorable des produits de placement exonérés d'impôt découlant du statut d'assureur multinational de la Société (FPC).
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 80 millions de dollars, comparativement à 93 millions de dollars l'an dernier et à 91 millions de dollars au trimestre précédent.

Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour le troisième trimestre reflète le bon rendement de notre portefeuille de placement de haute qualité, auquel ont contribué des variations favorables des taux d'intérêt. Les impôts ont cependant été plus élevés, et les résultats de iA Financement auto, inférieurs, du fait de pertes de crédit et de l'accroissement de la provision pour pertes de crédit.⁷

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 277 millions de dollars en 2024, comparativement à 177 millions de dollars en 2023. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net, attribuables aux impacts des marchés (représentant 16 millions de dollars) et à un changement d'hypothèse mineur (4 millions de dollars) au troisième trimestre de 2024, ont totalisé 20 millions de dollars.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est quant à lui établi à 257 millions de dollars en 2024, comparativement à 307 millions de dollars en 2023. Cette diminution s'explique principalement par des variations du taux d'intérêt, par les activités de gestion du capital et, dans une moindre mesure, les rajustements à la valeur marchande négatifs d'immeubles de placement (qui se traduisent par une diminution des actifs investis).

⁶ Impact 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.

⁷ La provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts est définie comme le ratio de la provision pour pertes de crédit, exprimé en pourcentage du montant des prêts bruts. Elle fournit une mesure de l'expérience de crédit attendue sur le portefeuille de prêts.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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, 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.

Conciliation du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base [†] – Exploitation générale						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires	(46)	(45)	2 %	(149)	(144)	3 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	—	—		4	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	—	—		—	—	
Charge de retraite non liée aux activités de base	—	—		—	—	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	3		—	3	
Total	—	3		4	3	
Bénéfice (pertes) tiré des activités de base[†]	(46)	(42)	10 %	(145)	(141)	3 %

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires pour le secteur Exploitation générale s'est chiffrée à 46 millions de dollars en 2024, comparativement à 45 millions de dollars à la même période en 2023. Cette perte comprend la perte découlant des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements de la perte résultant des activités de base à la perte nette dans ce secteur, attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 1 million de dollars avant impôt, soit moins de 500 000 \$ après impôt.
- Le secteur a enregistré des pertes résultant des activités de base[†] découlant de dépenses après impôt de 46 millions de dollars, comparativement à 42 millions de dollars au troisième trimestre de 2023. Le résultat de ce trimestre s'explique par d'autres dépenses (activités de base) de 60 millions de dollars (avant impôt), conformes aux attentes trimestrielles de 65 millions de dollars plus ou moins 5 millions pour 2024. Le résultat favorable pour les dépenses d'exploitation générale s'explique par la grande importance accordée, en continu, à l'efficacité opérationnelle, par une exécution soucieuse des coûts et par une approche disciplinée en matière de gestion des projets et du personnel.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires du secteur Exploitation générale s'est établie à 149 millions de dollars, comparativement à 144 millions de dollars pour la même période en 2023. Cette perte comprend la perte résultant des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements de la perte résultant des activités de base à la perte nette dans ce secteur, attribuables à des éléments liés aux acquisitions, ont totalisé 4 millions de dollars.
- Le secteur a enregistré des pertes résultant des activités de base[†] découlant de dépenses après impôt de 145 millions de dollars, comparativement à 141 millions de dollars pour la même période en 2023. Il s'agit là d'un résultat conforme aux attentes. Le résultat favorable pour les dépenses d'exploitation générale depuis le début de 2024 s'explique par la grande importance accordée à l'efficacité opérationnelle, par une exécution soucieuse des coûts et par une approche disciplinée en matière de gestion des projets et du personnel.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

Éléments consolidés

Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu 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.

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

- La charge d'impôt sur le revenu s'est chiffrée à 101 millions de dollars, comparativement à 13 millions de dollars pour la même période en 2023.
- La charge fiscale comprise dans le bénéfice tiré des activités de base[†] au troisième trimestre était de 82 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif (activités de base)^{††} de 22,5 %. Ce résultat avoisine les attentes de la direction.
- La différence entre la charge d'impôt sur le revenu et la charge fiscale prise en compte dans le bénéfice tiré des activités de base[†] s'explique principalement par l'impôt sur les ajustements du bénéfice tiré des activités de base, et par l'incidence, dans le secteur des Placements, des produits de placement exonérés d'impôt découlant du statut d'assureur multinational de la Société (FPC).

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

- La charge d'impôt sur le revenu s'est chiffrée à 224 millions de dollars, comparativement à 135 millions de dollars pour la même période en 2023.
- La charge fiscale comprise dans le bénéfice tiré des activités de base[†] pour les neuf premiers mois de l'année a été de 212 millions de dollars, pour un taux d'imposition effectif (activités de base)^{††} de 20,9 %. Ce résultat, légèrement meilleur que ce qu'anticipait la direction, s'explique essentiellement par l'augmentation de la part des revenus de placements exonérés d'impôt.
- La différence entre la charge d'impôt sur le revenu et la charge fiscale prise en compte dans le bénéfice tiré des activités de base[†] s'explique principalement par l'impôt sur les ajustements du bénéfice tiré des activités de base, et par l'incidence des produits de placement exonérés d'impôt découlant du statut d'assureur multinational de la Société (FPC).

Dividendes/distributions des instruments de capitaux

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 à 5 millions de dollars au troisième trimestre de 2024 et à 14 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

D. 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 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

Le tableau suivant présente la composition des résultats des activités d'assurance par secteur.

Résultats des activités d'assurance par secteur d'activité						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Assurance, Canada						
Produits d'assurance	1 003	877	126	2 947	2 580	367
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(862)	(752)	(110)	(2 522)	(2 218)	(304)
Résultat des activités d'assurance	141	125	16	425	362	63
Gestion de patrimoine						
Produits d'assurance	284	234	50	820	676	144
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(190)	(164)	(26)	(558)	(475)	(83)
Résultat des activités d'assurance	94	70	24	262	201	61
Affaires américaines						
Produits d'assurance	454	347	107	1 213	937	276
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(401)	(310)	(91)	(1 096)	(824)	(272)
Résultat des activités d'assurance	53	37	16	117	113	4
Résultat des activités d'assurance total	288	232	56	804	676	128

ASSURANCE, CANADA

À 141 millions de dollars, le résultat des activités d'assurance pour le troisième trimestre de 2024 est en hausse de 16 millions de dollars ou 13 % par rapport à la même période en 2023. Ce résultat reflète principalement la marge sur services contractuels plus importante constatée pour les services fournis et la libération pour ajustement au risque, étant donné la solide croissance des affaires enregistrée au cours des douze derniers mois. Ces éléments ont été légèrement absorbés par des pertes d'expérience nettes découlant de réclamations plus élevées à iA Auto et habitation, en raison des fortes pluies qu'a connues le Québec en août, par une expérience favorable sur le plan de la morbidité et de la mortalité, et par d'autres éléments défavorables divers.

Pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, le résultat des activités d'assurance de 425 millions de dollars représente une augmentation de 63 millions de dollars, ou 17 %. Ce résultat reflète la solide croissance des affaires et une expérience favorable par rapport à la même période l'an dernier.

GESTION DE PATRIMOINE

Le résultat des activités d'assurance de 94 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2024 représente une augmentation de 24 millions de dollars, ou 34 % par rapport à la même période en 2023. Ce résultat est principalement attribuable à la croissance des affaires, amplifiées par le rendement favorable des marchés, qui ont exercé un effet positif sur la marge sur services contractuels constatée pour les services fournis.

Pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, le résultat des activités d'assurance s'établit à 262 millions de dollars, en hausse de 61 millions de dollars ou 30 %. Ce résultat est le fruit des mêmes facteurs que ceux mentionnés pour le troisième trimestre.

AFFAIRES AMÉRICAINES

Le résultat des activités d'assurance a crû de 16 millions de dollars ou 43 % au troisième trimestre par rapport à la même période en 2023, atteignant ainsi 53 millions de dollars. Ce résultat s'explique essentiellement par la marge sur services contractuels plus importante constatée pour les services fournis et la libération pour ajustement au risque associée à l'acquisition de Vericity et des blocs d'affaires de Prosperity intégrés pendant le trimestre.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

Pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, le résultat des activités d'assurance se chiffre à 117 millions de dollars, en hausse de 4 millions de dollars, ou 4 %. La variation est essentiellement attribuable à la contribution de l'acquisition de Vericity et des blocs d'affaires de Prosperity aux résultats du troisième trimestre, partiellement compensée par l'incidence de nouvelles affaires et de pertes d'expérience dans la première moitié de 2024.

Le tableau suivant présente les autres rubriques de l'état des résultats.

Autres éléments des résultats						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat d'investissement net	242	(44)	286	580	372	208
Autres produits	437	387	50	1 273	1 151	122
Autres charges	(578)	(506)	(72)	(1 697)	(1 531)	(166)
(Charge) recouvrement d'impôts	(101)	(13)	(88)	(224)	(135)	(89)

RÉSULTAT D'INVESTISSEMENT NET

L'augmentation de 286 millions de dollars au troisième trimestre résulte essentiellement d'un rendement plus élevé des instruments de capitaux propres et de l'incidence moindre de la variation de la juste valeur des immeubles de placement par rapport à la même période l'an dernier. La diminution des taux d'intérêt a mené à une augmentation de la juste valeur des instruments financiers à revenu fixe, qui s'est trouvée, pour l'essentiel, compensée par une augmentation de la valeur du passif des contrats d'assurance.

Le résultat d'investissement net pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, en hausse de 208 millions de dollars, est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux évoqués pour le troisième trimestre.

AUTRES PRODUITS

Les autres produits pour le troisième trimestre dépassent de 50 millions de dollars ceux enregistrés à la même période en 2023. L'augmentation est essentiellement attribuable à des revenus de commissions et des honoraires de gestion plus élevés dans le secteur de la Gestion de patrimoine, du fait d'un accroissement de l'actif sous administration et de l'actif sous gestion, sous l'effet d'un rendement positif des marchés. Elle s'explique également en partie par les revenus tirés des opérations de distribution de l'acquisition de Vericity dans le secteur des Affaires américaines.

Au cours de la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, les autres produits ont augmenté de 122 millions de dollars, tendance essentiellement attribuable aux mêmes facteurs que l'augmentation du troisième trimestre.

AUTRES CHARGES

L'augmentation de 72 millions de dollars des autres charges au troisième trimestre s'explique essentiellement par l'augmentation des charges de commissions dans le secteur de la Gestion de patrimoine, étant donné le rendement favorable des marchés et l'augmentation de revenus. Le troisième trimestre comprend par ailleurs les dépenses d'acquisition de Vericity dans le secteur des Affaires américaines, et les charges normales de soutien à la croissance des affaires.

Les autres dépenses pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024 sont en hausse de 166 millions de dollars. À l'origine de cette tendance : les facteurs déjà mentionnés pour le troisième trimestre.

(CHARGE) RECOUVREMENT D'IMPÔTS

Pour le troisième trimestre de 2024, la Société a enregistré une charge d'impôts de 101 millions de dollars, comparativement à 13 millions de dollars pour la même période en 2023. L'augmentation va de pair avec le revenu plus élevé avant impôts.

Pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, la Société fait état d'une charge d'impôts de 224 millions de dollars, comparativement à 135 millions de dollars pour la même période en 2023. Là encore, l'augmentation cadre avec le revenu plus élevé avant impôts et les économies moindres découlant d'ajustements pour l'année précédente.

RÉSULTAT NET ATTRIBUÉ AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 283 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2024, comparativement à 55 millions de dollars pour la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement attribuable :

- à la solide croissance des affaires au cours des 12 derniers mois, qui a exercé un effet favorable sur le résultat des activités d'assurance;
- à l'incidence nette positive de taux d'intérêt à la baisse sur la juste valeur d'instruments financiers à revenu fixe et le passif des contrats d'assurance;
- au rendement favorable des marchés financiers.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

La ventilation du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par secteur est présentée et commentée à la section C. Analyse des résultats par secteur d'activité.

Pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024, le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 722 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 201 millions de dollars par rapport à la même période l'an dernier. L'augmentation de 39 % s'explique par les facteurs déjà mentionnés pour le troisième trimestre.

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 ¹		2022	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T4	T3
Produits (produits d'assurance, produits de placement nets et autres produits)	4 348	2 301	1 449	6 347	(728)	2 399	3 242	2 031	1 822	4 354	3 848
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283	206	233	248	55	196	270	181	1	229	215
Résultat par action ordinaire (en dollars)											
De base	3,00 \$	2,13 \$	2,35 \$	2,47 \$	0,55 \$	1,90 \$	2,59 \$	1,72 \$	0,01 \$	2,18 \$	2,03 \$
Dilué	2,99 \$	2,12 \$	2,34 \$	2,46 \$	0,54 \$	1,89 \$	2,58 \$	1,71 \$	0,01 \$	2,17 \$	2,03 \$

Les résultats trimestriels sont influencés par certaines tendances et par des fluctuations saisonnières, ainsi que par des variations macroéconomiques et par le rendement des marchés.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

MÉTHODES COMPTABLES ET PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

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

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 « Informations importantes sur les méthodes comptables » à la section b) « Estimations, hypothèses et jugements importants » des états financiers consolidés 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 troisième trimestre de 2024.

¹ 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.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

E. 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 disponibles¹. 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 MRP² ou de la mesure d'ajustement au titre du risque, autre indication des bénéfices futurs. Le mouvement organique de la MSC, une composante de la génération organique de capital, représente la création permanente de valeur mesurée par la marge, calculée en excluant l'impact d'éléments non organiques qui ajoutent de la volatilité à la MSC totale, comme les variations de marchés.

Le tableau suivant présente l'évolution de la MSC au troisième trimestre et pour les neuf premiers mois de 2024.

Analyse du mouvement de la MSC ³						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
MSC - Début de période	6 471	5 740	13 %	5 925	5 574	6 %
Mouvement organique de la MSC						
Effet des nouvelles ventes d'assurance	187	134		512	449	
Croissance financière organique	83	59		234	190	
Gains (pertes) d'expérience d'assurance	14	(3)		31	—	
MSC constatée pour les services fournis	(184)	(152)		(518)	(452)	
Sous-total - Mouvement organique de la MSC	100	38	163 %	259	187	39 %
Mouvement non organique de la MSC						
Impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction	—	—		2	(16)	
Impact des marchés	80	(9)		281	37	
Impact des taux de change	(12)	12		8	(1)	
Acquisition ou disposition d'une entreprise	36	—		200	—	
Sous-total - Mouvement non organique de la MSC	104	3		491	20	
Total - Mouvement de la MSC	204	41		750	207	
MSC - Fin de période	6 675	5 781	15 %	6 675	5 781	15 %
MSC - Passif net relatif aux contrats d'assurance à la fin	6 391	5 500	16 %	6 391	5 500	16 %
MSC - Passif net relatif aux contrats de réassurance à la fin	284	281	1 %	284	281	1 %
MSC - Fin de période	6 675	5 781	15 %	6 675	5 781	15 %

Au 30 septembre 2024, la MSC s'établissait à près de 6,7 milliards de dollars, en hausse de 15% au cours des douze derniers mois.

Résultats pour le troisième trimestre de 2024

Au troisième trimestre, la MSC a crû de façon organique de 100 millions de dollars sous l'effet positif de nouvelles ventes d'assurance totalisant 187 millions de dollars, de la croissance financière organique de 83 millions de dollars et d'un gain d'expérience d'assurance net de 14 millions de dollars. La MSC comptabilisée dans les résultats de 184 millions de dollars était en hausse de 21 % par rapport à la même période l'an dernier. Le gain d'expérience d'assurance net pour le trimestre est essentiellement attribuable à l'expérience favorable quant au comportement des titulaires de polices dans le portefeuille de fonds distincts et à d'autres éléments favorables n'ayant pas été entièrement contrebalancés par l'expérience défavorable sur le plan de la mortalité et du comportement des titulaires de police à l'Assurance, Canada.

Durant le troisième trimestre, des éléments non organiques ont mené à une augmentation de 104 millions de dollars de la MSC. À l'origine de cette augmentation : l'incidence positive de variations macroéconomiques (+80 millions de dollars), du fait, essentiellement, du bon rendement des marchés; l'incidence positive de l'acquisition de deux blocs d'affaires de Prosperity Life Group, dont il est question à la section « Faits saillants » du présent document (+36 millions de dollars); et des variations légèrement défavorables des taux de change (-12 millions de dollars).

Les éléments organiques et non organiques ont entraîné une augmentation de 204 millions de dollars de la MSC au troisième trimestre de 2024.

¹ 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.

² Méthode de répartition des primes

³ Des composantes de l'analyse du mouvement de la MSC constituent des mesures financières supplémentaires. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document pour plus d'information.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2024

La MSC a crû de façon organique de 259 millions de dollars sous l'effet positif de nouvelles ventes d'assurance totalisant 512 millions de dollars, de la croissance financière organique de 234 millions de dollars et d'un gain d'expérience d'assurance de 31 millions de dollars. Des éléments non organiques ont mené à une augmentation de la MSC de l'ordre de 491 millions de dollars. Globalement, les éléments organiques et non organiques ont entraîné une augmentation de 750 millions de dollars de la marge au cours des neuf premiers mois de 2024.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

F. Situation financière

Solvabilité				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	4 866	5 010	4 831	4 830
Catégorie 2	3 583	3 421	3 405	3 451
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	2 683	2 538	2 448	2 157
Total	11 132	10 969	10 684	10 438
Coussin de solvabilité global	7 934	7 766	7 355	7 197
Ratio de solvabilité	140 %	141 %	145 %	145 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2024 avec un ratio de solvabilité de 140 %, comparativement à un ratio de 141 % à la fin du trimestre précédent et de 145 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société en ce qui a trait au ratio de solvabilité. La diminution d'un point de pourcentage au troisième trimestre s'explique par des éléments bien précis. Parmi ceux-ci, le déploiement de capital aux fins de rachat d'actions (OPRA dans le cours normal des activités), l'acquisition de deux blocs d'affaires de Prosperity Life Group et des investissements dans les TI. Les initiatives de gestion du capital, notamment le rachat d'actions privilégiées en circulation de iA Assurance représentant 125 millions de dollars, y sont aussi pour quelque chose. Ces éléments ont été partiellement compensés par l'incidence favorable de la génération organique de capital, laquelle demeure élevée (180 millions de dollars), et l'incidence positive de variations macroéconomiques.

Au troisième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, soit davantage qu'à la même période en 2023. Ce sont donc 485 millions de dollars qui ont été générés au cours des neuf derniers mois, ce qui cadre avec les projections en vertu desquelles la Société dépasserait le seuil minimal annuel de 600 millions de dollars en 2024. Au 30 septembre 2024, le capital disponible pour déploiement était évalué à 1,0 milliard de dollars. De plus, comme il est souligné à la section « Faits saillants » du présent document, la Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP) révisée de l'AMF devrait entraîner une augmentation d'environ 700 millions de dollars du capital disponible pour déploiement de la Société, sans effet important sur le niveau du ratio de solvabilité.

Ratio de levier financier ^{††}				
	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Ratio de levier financier	15,3 %	16,4 %	14,6 %	14,7 %

Le ratio de levier financier^{††} s'établissait au 30 septembre 2024 à 15,3 %, comparativement à 16,4 % à la fin du trimestre précédent; la variation favorable s'explique principalement par le rachat d'actions privilégiées en circulation de iA Assurance d'une valeur de 125 millions de dollars, dont il est question à la section « Faits saillants » du présent document, et par l'augmentation de la marge sur services contractuels après impôt¹.

Valeur comptable par action ordinaire ² et capitalisation boursière				
	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Valeur comptable par action ordinaire ²	71,63 \$	69,92 \$	66,90 \$	65,25 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	93 897 897	95 142 257	99 642 745	101 576 043
Valeur de l'action à la clôture	112,10 \$	85,91 \$	90,33 \$	85,20 \$
Capitalisation boursière (en millions de dollar)	10 526 M\$	8 174 M\$	9 001 M\$	8 654 M\$

La valeur comptable par action ordinaire a crû de 10 % au cours des douze derniers mois et de 2 % au cours du trimestre pour atteindre 71,63 \$ au 30 septembre 2024. Ce résultat est essentiellement attribuable à l'augmentation des résultats non distribués, partiellement compensée par l'OPRA dans le cours normal des activités et le versement d'un dividende aux actionnaires ordinaires.

¹ La marge sur services contractuels après impôt est une composante du calcul du ratio de levier financier. Pour plus d'information, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du présent document.

² La valeur comptable par action ordinaire est calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 244 360, ou de 1 %, 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.

Aux termes de l'OPRA actuelle, la Société peut racheter, entre le 14 novembre 2023 et le 13 novembre 2024, jusqu'à 8 074 936 actions ordinaires, représentant environ 8 % des actions ordinaires de la Société détenues dans le public. Comme il est mentionné dans la section « Faits saillants », un total de 1 379 860 actions ont été rachetées et annulées pendant le trimestre, pour une valeur totale de 123 millions de dollars. Un total de 7 004 964 actions, ou environ 6,9 % des actions ordinaires émises et en circulation ont été rachetées et annulées dans le cadre du programme actuel entre le 14 novembre 2023 et le 30 septembre 2024.

CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE SELON LES ÉTATS FINANCIERS

Le tableau suivant présente le solde de l'actif, du passif et des capitaux propres du fonds général.

Situation financière du fonds général				
(En millions de dollars)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Actif total du fonds général	55 864	53 879	52 009	48 079
Passif total du fonds général	48 538	46 505	44 971	41 075
Capitaux propres du fonds général	7 326	7 374	7 038	7 004

En date du 30 septembre 2024, l'actif du fonds général s'établissait à 55,9 milliards de dollars, comparativement à 52,0 milliards de dollars au 31 décembre 2023. La variation au cours des neuf derniers mois s'explique principalement par l'augmentation de 2 milliards de dollars du portefeuille de placements, du fait d'achats nets dans le cours normal des activités, par l'incidence favorable de variations macroéconomiques et par l'intégration du portefeuille de placements de Vericity. Des éléments s'inscrivant dans le cours normal des activités sont également à l'origine de fluctuations de l'actif du fonds général.

En date du 30 septembre 2024, le passif du fonds général se chiffrait à 48,5 milliards de dollars, comparativement à 45,0 milliards de dollars au 31 décembre 2023. La variation au cours des neuf derniers mois est essentiellement attribuable à l'augmentation de 2,0 milliards de dollars du passif des contrats d'assurance en raison, principalement, de charges financières d'assurance et de l'ajout de Vericity. Le reste des fluctuations du passif du fonds général découle d'éléments s'inscrivant dans le cours normal des activités.

Structure de capital				
(En millions de dollars)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Capitaux propres				
Capital social et surplus d'apport	1 541	1 555	1 620	1 649
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	600	725	375	375
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 185	5 094	5 043	4 980
Capitaux propres aux actionnaires	7 326	7 374	7 038	7 004
Débetures	1 496	1 496	1 499	1 499
Structure de capital totale	8 822	8 870	8 537	8 503

La structure de capital de la Société est définie comme la somme des capitaux propres aux actionnaires et des débetures.

Au 30 septembre 2024, les capitaux propres totalisaient 7,3 milliards de dollars, comparativement à 7,0 milliards de dollars au 31 décembre 2023. La variation au cours des neuf derniers mois s'explique principalement par les facteurs suivants :

- la contribution du résultat net, de l'ordre de 736 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024, aux résultats non distribués;
- l'augmentation des actions privilégiées émises par une filiale et d'autres instruments de capitaux propres, suivant l'émission de billets de capital à recours limité d'un capital de 350 millions de dollars, partiellement compensée par le rachat de 125 millions de dollars d'actions privilégiées de catégorie A – série B en circulation;

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

- le rachat d'actions ordinaires d'une valeur de 438 millions de dollars dans le cadre du programme d'OPRA dans le cours normal des activités;
- l'incidence de dividendes de 237 millions de dollars sur les actions ordinaires.

Sous l'effet des éléments susmentionnés, la structure de capital de la Société a atteint plus de 8,8 milliards de dollars au 30 septembre 2024, en hausse de 285 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2023. La variation sur neuf mois est essentiellement attribuable aux mouvements des capitaux propres dont il était question plus haut.

LIQUIDITÉS

Au 30 septembre 2024, la trésorerie et les placements à court terme se chiffraient à 2 097 millions de dollars, comparativement à 1 990 millions de dollars en date du 30 juin 2024, et 1 379 millions de dollars au 31 décembre 2023. Le tableau suivant résume la source des fonds de la Société et l'utilisation de ces fonds au troisième trimestre, et pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024.

Flux de trésorerie	Troisième trimestre		Cumulatif au 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
(En millions de dollars, sauf indication contraire)				
Trésorerie et placements à court terme au début	1 990	1 512	1 379	1 358
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) :				
Activités opérationnelles	541	344	1 741	807
Activités d'investissement	(88)	(71)	(421)	(238)
Activités de financement	(340)	(600)	(609)	(738)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	(6)	5	7	1
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	107	(322)	718	(168)
Trésorerie et placements à court terme à la fin	2 097	1 190	2 097	1 190

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles varient généralement en raison du résultat avant impôts ainsi qu'en raison des ventes et des achats liés aux placements ainsi que des encaissements et décaissements sur les contrats d'assurance et de réassurance. Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement varient en raison des acquisitions d'entreprises et des ventes (achats) d'immobilisations corporelles et incorporelles. Les flux de trésorerie liés aux activités de financement varient en fonction des opérations sur les capitaux propres et les débetures.

L'augmentation des flux de trésorerie du troisième trimestre par rapport à la même période en 2023 est attribuable aux flux nets provenant des activités opérationnelles et des activités de financement. Les activités de financement ont principalement varié en raison du rachat de débetures subordonnées de 400 millions de dollars en septembre 2023 et du rachat des actions privilégiées de catégorie A – série B pour un montant en espèces de 125 millions de dollars en juillet 2024.

L'augmentation des flux de trésorerie pour la période de neuf mois qui s'est terminée le 30 septembre 2024 par rapport à la même période en 2023 est principalement attribuable aux flux nets provenant des activités opérationnelles ainsi qu'à l'acquisition de Vericity, qui a fait varier les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement d'un montant net de 213 millions de dollars.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

G. Placements

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Valeur comptable des placements	44 601	42 644	42 618	38 856
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	70,1 %	69,7 %	70,3 %	68,0 %
Actions	10,8 %	10,7 %	9,5 %	10,1 %
Prêts (y compris les prêts hypothécaires)	8,0 %	8,4 %	8,6 %	9,6 %
Immeubles de placement	3,5 %	3,7 %	3,8 %	4,3 %
Trésorerie et placements à court terme	4,7 %	4,7 %	3,2 %	3,1 %
Autres	2,9 %	2,8 %	4,6 %	4,9 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Au 30 septembre 2024, la valeur totale du portefeuille de placements avoisinait les 45 milliards de dollars, en hausse de 5 % par rapport au trimestre précédent et de 15 % par rapport au même trimestre en 2023. L'augmentation au cours du trimestre s'explique principalement par l'incidence favorable de variations macroéconomiques, partiellement contrebalancée par le rachat d'actions privilégiées et le déploiement de capital dans le cadre du rachat d'actions. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,7 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés	66,4 %	66,2 %	68,2 %	69,6 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation ¹	85,9 %	86,0 %	86,7 %	85,9 %
Prêts automobiles – Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts ²	0,44 %	0,43 %	0,41 %	0,40 %
Prêts automobiles – Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts ³	5,38 %	5,20 %	5,21 %	4,56 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus continuent d'attester la haute qualité du portefeuille de placements. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré stable ce trimestre et se compare favorablement à celui de l'immobilier de bureaux au Canada⁴. La qualité du portefeuille de prêts automobiles demeure très bonne, en dépit d'une légère augmentation de la provision totale pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 décembre 2023	30 septembre 2023
Montant notionnel total (G\$)	49	46	43	44
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	1 117	1 039	1 787	1 359
Juste valeur négative	906	815	787	1 550

¹ Le taux d'occupation des immeubles de placement est calculé en divisant le nombre total de pieds carrés loués par le nombre total de pieds carrés du portefeuille immobilier de la Société. Les terrains et les biens immobiliers destinés à la rénovation sont exclus du calcul.

² Les prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts sont le montant des prêts dépréciés net de la provision pour pertes de crédit, en pourcentage des prêts bruts. Il s'agit d'une indication de la qualité du portefeuille de prêts.

³ La provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts est définie comme le ratio de la provision pour pertes de crédit, exprimé en pourcentage du montant des prêts bruts. Elle fournit une mesure de l'expérience de crédit attendue sur le portefeuille de prêts.

⁴ Source : CBRE

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 types de contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et, finalement, des options sur indices de marché et devise.

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

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

Pour plus d'informations, se référer aux notes 5 et 7 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

H. Déclaration de dividende

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,9000 \$ par action ordinaire en circulation de la Société, ce qui représente une augmentation de 0,08 \$ par action ou 10 % par rapport au dividende versé au trimestre précédent.

Au troisième trimestre de 2024, iA Assurance n'a versé aucun dividende à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Pour le quatrième trimestre de 2024, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende de 175 millions de dollars à iA Société financière. Un dividende de 175 millions de dollars devrait donc être versé par iA Assurance à iA Société financière au quatrième trimestre de 2024.

Le 29 juillet 2024, comme il est mentionné à la section « Faits saillants », iA Assurance a complété le rachat de ses actions privilégiées à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, versant à leurs porteurs le prix de rachat de 25,00 \$, plus un montant de 0,090625 \$, correspondant au dividende en espèces pour le troisième trimestre, calculé au prorata jusqu'à la date de rachat, pour un total de 25,090625 \$ par action privilégiée de série B.

Voici le montant et les dates de paiement et de clôture des registres pour les actions ordinaires de iA Société financière.

Déclaration de dividende			
	Montant	Date de paiement	Date de clôture
Action ordinaire – iA Société financière	0,9000 \$	16 décembre 2024	22 novembre 2024

Notons que tous les dividendes versés par iA Société financière sur ses actions ordinaires 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 16 décembre 2024 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 15 novembre 2024. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse 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.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

I. 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 30 septembre 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 30 septembre 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.

Les sensibilités fournies par la Société constituent de l'information prospective et comportent des risques et des incertitudes, et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Pour de plus amples renseignements, voir la section « Énoncés prospectifs » dans le présent document.

Sensibilités immédiates		Impact immédiat				
		Résultat net ¹	Capitaux propres (autres éléments du résultat global seulement) ²	Capitaux propres (autres éléments du résultat global ² et résultat net)	Ratio de solvabilité	MSC
(au 30 septembre 2024)		M\$ après impôt	M\$ après impôt	M\$ après impôt	Points de pourcentage	M\$ avant impôt
Actions de sociétés publiques ³	Variation immédiate de +10 % des valeurs marchandes	100	25	125	(0,5 %)	200
	Variation immédiate de -10 % des valeurs marchandes	(100)	(25)	(125)	1,0 %	(250)
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	275	25	300	1,0 %	—
	Variation immédiate de -10 % de la valeur marchande des actions privées, des immeubles de placement et de l'infrastructure	(275)	(25)	(300)	(1,5 %)	—
Taux d'intérêt	Changement parallèle immédiat de +50 pb sur tous les taux	(25)	25	—	(1,0 %)	25
	Changement parallèle immédiat de -50 pb sur tous les taux	25	(25)	—	1,0 %	(25)
Écarts de crédit des obligations de sociétés	Changement parallèle immédiat de +50 pb	(25)	75	50	0,5 %	—
	Changement parallèle immédiat de -50 pb	25	(75)	(50)	(0,5 %)	—
Écarts de crédit des obligations de gouvernements provinciaux	Changement parallèle immédiat de +50 pb	25	(50)	(25)	(0,5 %)	75
	Changement parallèle immédiat de -50 pb	(25)	50	25	0,5 %	(100)
Arrondi		±25	±25	±25	±0,5 %	±25

¹ Représente l'impact sur le résultat net (divulgué). À noter que l'ajustement non lié aux activités de base correspond à la différence entre le résultat d'investissement net réel divulgué et les estimations de la direction, qui incluent pour les actions et les immeubles de placement des rendements annuels moyens à long terme attendus de 8 % à 9 % dans l'ensemble.

² L'impact des variations macroéconomiques sur les capitaux propres (autres éléments du résultat global seulement) est lié au régime de retraite de la Société.

³ Excluant les actions privilégiées.

Sensibilités du bénéfice tiré des activités de base [†]				
(au 30 septembre 2024)	Secteurs d'activité	Variation	Impact sur les bénéfices tirés des activités de base futurs ^{1,4} \$M post-tax	Description du choc
Actions de sociétés publiques ⁵	Placements	+5 %	0,5	Variation immédiate de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(0,5)	Variation immédiate de -5 % des valeurs marchandes
	Gestion de patrimoine	+5 %	4,1	Variation immédiate de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(4,4)	Variation immédiate de -5 % des valeurs marchandes
Actifs privés à revenu fixe ⁶	Placements	+5 %	3,0	Variation immédiate de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(3,0)	Variation immédiate de -5 % des valeurs marchandes
Taux d'intérêt	Placements	+10 pb	0,6	Changement parallèle immédiat de +10 pb sur tous les taux
		-10 pb	(0,7)	Changement parallèle immédiat de -10 pb sur tous les taux
	Gestion de patrimoine	+10 pb	0,4	Changement parallèle immédiat de +10 pb sur tous les taux
		-10 pb	(0,4)	Changement parallèle immédiat de -10 pb sur tous les taux
Crédits et écarts de swaps	Placements	+10 pb	0,3	Changement parallèle immédiat de +10 pb
		-10 pb	(0,3)	Changement parallèle immédiat de -10 pb

Réductions de la sensibilité

Comme indiqué aux trimestres précédents, des mesures ont été prises dans les neuf premiers mois de 2024 pour réduire la sensibilité aux variations de taux d'intérêt ainsi qu'aux écarts de crédit. Ces mesures comprennent l'amélioration des modèles afin de favoriser une plus grande constance dans la reconnaissance de l'impact des taux d'intérêt sur les actifs et les passifs. 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'ESCAP⁸ (le risque de taux d'intérêt dans le cadre de l'ESCAP⁷ 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.

⁴ Répercussions sur le bénéfice tiré des activités de base[†] du trimestre à venir.

⁵ Excluant les actions privilégiées.

⁶ Actions privées, immeubles de placement et infrastructures.

⁷ Exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

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 approximativement comme étant 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.

Les sensibilités immédiates fournies par la Société constituent de l'information prospective et comportent des risques et des incertitudes, et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Pour de plus amples renseignements, voir la section « Énoncés prospectifs » dans le présent document.

Mise en garde concernant les sensibilités du bénéfice tiré des activités 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.

Les sensibilités du bénéfice tiré des activités de base[†] fournies par la Société constituent de l'information prospective et comportent des risques et des incertitudes, et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Pour de plus amples renseignements, voir la section « Énoncés prospectifs » dans le présent document.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

J. Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies

RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE SELON L'ANALYSE DES FACTEURS DU BÉNÉFICE

Le tableau suivant fournit un rapprochement entre le résultat net attribué aux actionnaires et le bénéfice tiré des activités de base, selon l'analyse des facteurs du bénéfice (FDB). Il complète l'information présentée aux sections « Analyse selon les résultats financiers » et « Analyse des résultats par secteur d'activité » du présent document, et fournit des indicateurs supplémentaires pour l'évaluation de la performance financière. Des renseignements détaillés sur les ajustements du bénéfice tiré des activités de base et sur la reclassification sont inclus dans la page suivante. Pour de plus amples renseignements sur la présentation selon les FDB et ses composantes, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et mesures financières » du présent document.

Conciliation du bénéfice tiré des activités de base [†] avec le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires - Consolidée									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2024								
	Bénéfice tiré des activités de base ^{†,1}			Ajustements du bénéfice tiré des activités de base ¹	Reclassifications		Résultat selon les états financiers		
	2024	2023	Variation		Résultat d'investissement net ²	Autres ²			
	2024	2023	Variation	2024	2024	2024	2024	2023	Variation
Résultat des activités d'assurance	288	235	23 %	—	—	—	288	232	24%
Résultat d'investissement net	111	130	(15 %)	62	69	—	242	(44)	(650%)
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	84	80	5 %	(2)	(33)	388	437	387	13%
Autres dépenses	(119)	(113)	5 %	(35)	(36)	(388)	(578)	(506)	14%
Bénéfice tiré des activités de base [†] ou résultat selon les états financiers, avant impôts	364	332	10 %	25	—	—	389	69	464%
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	(82)	(75)	<i>non significatif</i>	(19)	—	—	(101)	(13)	<i>non significatif</i>
Dividendes/distributions sur autres instruments de capitaux ³	(5)	(1)	<i>non significatif</i>				(5)	(1)	<i>non significatif</i>
Bénéfice tiré des activités de base[†] ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	277	256	8 %	6	—	—	283	55	415%
	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024								
Résultat des activités d'assurance	804	675	19 %	—	—	—	804	676	19%
Résultat d'investissement net	328	402	(18 %)	60	192	—	580	372	56%
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	246	223	10 %	(6)	(90)	1 123	1 273	1 151	11%
Autres dépenses	(365)	(368)	(1 %)	(107)	(102)	(1 123)	(1 697)	(1 531)	11%
Bénéfice tiré des activités de base [†] ou résultat selon les états financiers, avant impôts	1 013	932	9 %	(53)	—	—	960	668	44%
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	(212)	(200)	<i>non significatif</i>	(12)	—	—	(224)	(135)	<i>non significatif</i>
Dividendes/distributions sur autres instruments de capitaux ³	(14)	(12)	<i>non significatif</i>				(14)	(12)	<i>non significatif</i>
Bénéfice tiré des activités de base[†] ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	787	720	9 %	(65)	—	—	722	521	39%

¹ Pour une ventilation des ajustements du bénéfice tiré des activités de base[†] appliquées aux fins de rapprochement avec le résultat net attribué aux actionnaires, voir la rubrique « Ajustements du bénéfice tiré des activités de base », ci-après.

² Ces reclassifications reflètent des éléments assujettis à un traitement de classification différent dans les états financiers et dans les facteurs de bénéfice (FDB).

³ Dividendes sur les actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux.

AJUSTEMENTS DU BÉNÉFICE TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE

Voir la section « Analyse des résultats par secteur d'activité » pour un tableau présentant la conciliation du résultat net attribué aux actionnaires avec le bénéfice tiré des activités de base† et une analyse des ajustements à l'origine de la différence entre le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et le bénéfice tiré des activités de base†.

RECLASSIFICATION DU RÉSULTAT D'INVESTISSEMENT NET

La reclassification du résultat d'investissement net a totalisé 69 millions de dollars au troisième trimestre et 192 millions de dollars pour l'année à ce jour; le tableau suivant en présente la ventilation.

Résultat d'investissement net						
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2024	2023	Variation	2024	2023	Variation
Résultat d'investissement net – États des résultats IFRS	242	(44)	286	580	372	208
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>	(33)	(27)	(6)	(94)	(65)	(29)
Charges relatives aux activités de placements <i>États des résultats : Autres charges d'exploitation</i> <i>FDB : Résultat d'investissement net</i>	(4)	(1)	(3)	(21)	(24)	3
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>	(25)	(21)	(4)	(71)	(58)	(13)
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>	(7)	2	(9)	(6)	2	(8)
Résultat d'investissement net – Facteurs du bénéfice (FDB) non conformes aux IFRS†	173	(91)	264	388	227	161

AUTRES RECLASSIFICATIONS

Les autres reclassifications concernent pour la plupart des dépenses assujetties à un traitement de classification différent dans les états financiers et dans les facteurs du bénéfice (FDB). Ces reclassifications ont totalisé 388 millions de dollars pour le troisième trimestre, et 1 123 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2024.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

K. Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières

iA Société financière (ci-après « la Société ») publie ses résultats et ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). La Société publie également certaines mesures ou certains ratios financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS. Elle emploie des mesures non conformes aux IFRS et d'autres mesures financières lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance, estimant que ces mesures 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 et autres mesures financières utilisées n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières similaires utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière, de situation financière ou de flux de trésorerie 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.

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, aux catégories suivantes de mesures non conformes aux IFRS utilisées par la Société :

- *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*, qui sont des mesures financières ou des ratios non conformes aux IFRS, mais sont 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 présentées dans les états financiers de la Société.

Les renseignements financiers et les ratios non conformes aux IFRS ainsi que les autres mesures financières utilisées par la Société sont décrits ci-après, accompagnés de renseignements supplémentaires et d'une description du rapprochement avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable, le cas échéant.

Bénéfice tiré des activités de base (pertes résultant des activités de base) – Le bénéfice tiré des activités de base est une mesure financière non conforme aux IFRS qui exclut du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires l'impact des éléments suivants :

- 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. À ces fins, 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 de chaque mois demeureront inchangés pendant le mois tout au long du 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 de chaque mois,
 - iii. les taux de change au début de chaque mois du trimestre demeureront inchangés pendant le mois, tout au long du trimestre;
- b) les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction¹;
- 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;

¹ Les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction sont régis par un processus rigoureux, influencé par les orientations de l'industrie, les normes actuarielles et les pratiques de gestion des risques, qui doit être ajusté périodiquement pour refléter aussi précisément que possible les effets des événements historiques et récents et de l'environnement actuel et projeté sur les hypothèses et les attentes, avec entre autres pour objectif l'exécution de tous les engagements de la Société, et le maintien de sa force financière.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

- e) la charge de retraite, 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 récurrents ou, pour une quelconque autre raison, 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;
- g) les impôts sur le revenu applicables aux éléments susmentionnés.

Raison d'être : la nature des activités de la Société implique des engagements financiers à long terme étayés par un portefeuille d'actifs résilient. Il n'en reste pas moins que les fluctuations des marchés boursiers, des taux d'intérêt, des taux de change, de l'évaluation du capital-investissement et des marchés immobiliers, entre autres facteurs, entraînent des variations continues de la valeur qui peuvent être relativement importantes pour les actifs, le passif des contrats d'assurance et le résultat net attribué aux actionnaires déclarés. Ces variations ne sont pas nécessairement réalisées et pourraient bien ne jamais l'être, du fait, notamment, de mouvements des marchés dans une direction opposée ou, en ce qui a trait aux fluctuations des taux d'intérêt, de la conservation de placements à revenu fixe jusqu'à leur maturité.

Le bénéfice tiré des activités de base est présenté pour aider les acteurs du marché à comprendre le potentiel de gains de l'entreprise à moyen et à long terme, en excluant du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires certains effets de la volatilité des marchés, de changements dans les méthodes actuarielles et d'éléments que la direction juge non récurrents ou, pour une quelconque autre raison, non représentatifs de la performance de la Société. La direction estime que le bénéfice tiré des activités de base permet une meilleure comparaison de la performance financière et opérationnelle d'une période à une autre, et avec d'autres émetteurs assujettis. Elle l'utilise aussi comme une mesure clé pour l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société et comme base pour la planification, la rémunération et l'établissement de priorités stratégiques.

Le calcul du bénéfice tiré des activités de base repose sur les attentes et les hypothèses de la direction, des ajustements périodiques s'avérant toutefois nécessaires pour refléter aussi précisément que possible les effets des événements récents et de l'environnement actuel et projeté sur les attentes à moyen et à long terme. La gestion du risque de marché et du risque d'assurance est prise en compte dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base à moyen et long terme, à la lumière des engagements financiers de la Société. Cette mesure du bénéfice n'échappe donc pas aux fluctuations de marché et aux changements dans les conditions macroéconomiques.

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. Pour un rapprochement de cette mesure avec la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable, voir la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document.

Bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base – Le bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base est un ratio non conforme aux IFRS obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué au cours de la période correspondante. Le BPA tiré des activités de base est utilisé pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices durables, par la comparaison de la rentabilité au cours de multiples périodes, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société. La direction l'utilise aussi comme une mesure clé pour l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société et comme base pour la planification et l'établissement de priorités stratégiques.

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) – Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires est une mesure financière supplémentaire, exprimée sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé attribué aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période. Cette mesure procure un aperçu général de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base – Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base est un ratio non conforme aux IFRS 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 correspondante. Cette mesure procure un aperçu général 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.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

Analyse du mouvement de la MSC – Des composantes de l'analyse du mouvement de la MSC constituent des mesures financières supplémentaires. L'analyse du mouvement de la MSC présente le mouvement de la marge sur services contractuels (MSC), net de réassurance, selon la répartition suivante :

- a) 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. Il correspond à la somme des composantes suivantes :
 - i. 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.
 - ii. 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).
 - iii. 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.
 - iv. la *MSC constatée pour les services fournis*, soit la MSC comptabilisée dans le résultat net pour les services fournis durant la période.
- b) le *mouvement non organique de la MSC* correspond à la somme des composantes suivantes :
 - i. 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.
 - ii. 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.
 - iii. l'*impact des taux de change*, soit l'impact des fluctuations des taux de change sur la MSC, présenté en dollars canadiens.

Le mouvement de la MSC total équivaut à la somme des variations de la MSC pour les contrats d'assurance et de la variation de la MSC pour les contrats de réassurance présentés dans la note intitulée « Contrats d'assurance et contrats de réassurance » dans les états financiers de la Société.

L'analyse du mouvement de la MSC fournit de l'information supplémentaire pour mieux comprendre les facteurs à l'origine des changements dans la marge sur services contractuels d'une période à une autre.

Facteurs du bénéfice (FDB) – Les composantes de l'analyse des FDB constituent des mesures financières supplémentaires. L'analyse des FDB présente le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et le bénéfice tiré des activités de base, répartis selon les principaux facteurs suivants :

- a) le *résultat des activités d'assurance* (ou le *résultat des activités d'assurance [activités de base]* lorsque l'on tient compte des ajustements du bénéfice tiré des activités de base correspondants), soit la somme des composantes suivantes (nettes de réassurance, le cas échéant) :
 - i. le *bénéfice attendu sur les activités d'assurance*, qui représente 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 sur 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.
 - ii. 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 sur services contractuels (et non dans le résultat net).

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

- iii. les *gains (pertes) d'expérience d'assurance* (ou les *gains [pertes] d'expérience d'assurance [activités de base]*) lorsque l'on tient compte des ajustements connexes au bénéfice tiré des activités de base), 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.
 - iv. 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* (ou le *résultat d'investissement net [activités de base]*) lorsque l'on tient compte des ajustements du bénéfice tiré des activités de base correspondants), soit la somme des composantes suivantes (nettes de réassurance, le cas échéant) :
- i. le *bénéfice attendu sur les activités d'assurance*, 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 exclut les effets liés à l'expérience de crédit et les charges financières sur les débetures.
 - ii. l'*expérience de crédit*, qui comprend 1) l'effet des changements de cote, y compris des défauts, sur les actifs à revenu fixe évalués à leur juste valeur selon les gains ou pertes du portefeuille de placement, et 2) les changements dans l'expérience de crédit trimestrielle en matière de prêts automobiles (tous classés au coût amorti), y compris les effets sur la provision pour pertes de crédit.
 - iii. 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.
 - iv. 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* (ou les *activités autres que d'assurance [activités de base]*) lorsque l'on tient compte des ajustements du bénéfice tiré des activités de base correspondants), c'est-à-dire les produits nets des charges des activités autres que d'assurance, y compris, sans s'y limiter, les fonds communs de placement, la distribution en gestion de patrimoine et en assurance, les régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) et les activités de services aux concessionnaires autres que d'assurance.
- d) les *autres dépenses* (ou les *autres dépenses [activités de base]*) lorsque l'on tient compte des ajustements du bénéfice tiré des activités de base correspondants), 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 incorporels et de l'achalandage.
- e) les *impôts sur le revenu* (ou les *impôts sur le revenu [activités de base]*) lorsque l'on tient compte des ajustements du bénéfice tiré des activités de base correspondants), qui 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.
- 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 : Les facteurs du bénéfice 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 : Pour un rapprochement du bénéfice tiré des activités de base avec le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires conformément à l'analyse des FDB, voir la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

Actif sous administration – L'actif sous administration (ASA) est une mesure financière supplémentaire qui 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. Cette mesure sert à 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.

Actif sous gestion – L'actif sous gestion (AGA) est une mesure financière supplémentaire qui représente 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. Cette mesure sert à 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. Pour une présentation des composantes de l'actif sous gestion, voir la section « Croissance des affaires - Actif sous gestion et actif sous administration » du présent document.

Capital disponible pour déploiement – Le capital disponible pour déploiement est une mesure financière supplémentaire définie comme le capital que la Société peut déployer pour une transaction d'acquisition, advenant l'application des paramètres de transaction les plus restrictifs à l'égard du capital réglementaire (p. ex. dans le cas d'une transaction n'impliquant que des éléments d'actif incorporels comme le goodwill). Le calcul de ce montant prend en considération le montant du capital dépassant les ratios cibles de la Société en matière de capital d'exploitation, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital - Assurance de personnes* (ESCAP), ainsi que les éventuels capitaux d'emprunt et autres instruments de capitaux réglementaires, à l'exception des actions ordinaires, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles internes de la Société. Cette mesure reflète la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.

Taux d'imposition effectif (activités de base) – Le taux d'imposition effectif (activités de base) est un ratio non conforme aux IFRS obtenu en divisant les impôts sur le revenu (activités de base), tels que compris dans la présentation du bénéfice tiré des activités de base conformément à l'analyse des FDB, par le bénéfice tiré des activités de base avant impôts. Ce taux constitue un indicateur supplémentaire utilisé pour évaluer et pour mieux comparer la charge fiscale entre différentes périodes.

Ratio de distribution du dividende – Le ratio de distribution du dividende est une mesure financière supplémentaire définie comme le pourcentage du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires distribué à ceux-ci sous la forme de dividendes durant la période. Il indique le pourcentage du résultat net attribué aux actionnaires que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes.

Ratio de distribution du dividende (activités de base) – Le ratio de distribution du dividende (activités de base) est un ratio non conforme aux IFRS défini comme le pourcentage du bénéfice tiré des activités de base distribué aux actionnaires ordinaires sous la forme de dividendes durant la période. Cette mesure indique le pourcentage du bénéfice tiré des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes.

Ratio de levier financier - Le ratio de levier financier est un ratio non conforme aux IFRS calculé en divisant les débetures totales et les actions privilégiées émises par une filiale, ainsi que les autres instruments de capitaux propres par la somme des débetures totales et des capitaux des actionnaires et la marge sur services contractuels (MSC) après impôt. La MSC après impôt est utilisée aux fins de présentation du ratio de levier financier et calculée comme la différence entre le solde de la MSC et le produit obtenu en multipliant ce solde par le taux d'imposition prévu par la loi pour chaque personne morale. Le ratio de levier financier fournit une mesure du levier financier de la Société dans la planification de ses stratégies et priorités pour les initiatives de gestion du capital.

Ratio de levier financier (débetures uniquement) - Le ratio de levier financier (débetures uniquement) est un ratio non conforme aux IFRS calculé en divisant les débetures totales par la somme des débetures totales et des capitaux des actionnaires et la marge sur services contractuels (MSC) après impôt. La MSC après impôt est utilisée aux fins de présentation du ratio de levier financier et est calculée comme la différence entre le solde de la MSC et le produit obtenu en multipliant ce solde par le taux d'imposition prévu par la loi pour chaque personne morale. Le ratio de levier financier (débetures uniquement) fournit une mesure du levier financier de la Société dans la planification de ses stratégies et priorités pour les initiatives de gestion du capital.

Génération organique de capital – La génération organique de capital est une mesure financière supplémentaire définie comme la quantité de capital générée au cours d'une période donnée, au-delà du ratio cible d'opération de la Société en matière de solvabilité, par des activités représentatives de la performance et du potentiel de bénéfice de cette dernière à moyen et à long terme, conformément à la définition du bénéfice tiré des activités de base. Le calcul tient compte du bénéfice tiré des activités de base, net des dividendes versés aux actionnaires ordinaires, ainsi que des mouvements de la marge sur services contractuels organique et de l'ajustement au risque, dont est déduit l'accroissement organique des exigences réglementaires applicables au capital en vertu de la ligne directrice ESCAP. La génération organique de capital fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités. La direction s'en sert pour la planification et l'établissement

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

de priorités stratégiques. Cette mesure constitue un indicateur financier supplémentaire aux fins d'évaluation de la performance financière de la Société.

Primes nettes – Les primes nettes sont une mesure financière supplémentaire définie comme suit :

- 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.

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.

Équivalents de primes et dépôts

- a) Les équivalents de primes sont une mesure financière supplémentaire. Il s'agit 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, pour des contrats d'assurance dans le cadre desquels 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 ».
- b) On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d'un contrat de fonds commun de placement ou d'un contrat d'investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la Société.

Les équivalents de primes et 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.

Ventes – Les ventes sont définies comme des entrées de fonds sur les nouvelles affaires souscrites durant la période. Les ventes reflètent la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires.

- a) Assurance, Canada
 - Assurance individuelle : Dans le secteur de l'Assurance individuelle, les ventes sont définies comme les primes annualisées de première année. Les ventes brutes sont définies comme les primes avant réassurance et annulations. Les primes nettes comprennent à la fois les entrées de fonds sur les nouvelles affaires souscrites durant la période et sur les contrats en vigueur, diminuées des primes cédées en réassurance.
 - Assurance collective :
 - Régimes d'employés* : Les ventes sont définies comme les primes annualisées de contrats pour de nouveaux groupes entrant en vigueur pendant le trimestre. Les primes nettes sont nettes de réassurance et comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur.
 - Marchés spéciaux* : Les ventes sont définies comme les primes avant réassurance.
 - Services aux concessionnaires :
 - Assurance crédit* : Les ventes d'assurance crédit sont définies comme les primes avant réassurance et annulations.
 - Assurance biens et risques divers* : Les ventes d'assurance biens et risques divers sont définies comme les primes directes souscrites avant réassurance et annulations.
 - iA Auto et habitation : À iA Auto et habitation, les ventes sont définies comme les primes directes souscrites avant réassurance et annulations.
- b) Gestion de patrimoine
 - Gestion de patrimoine individuel
 - Ventes totales* : Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, les ventes totales (ou ventes brutes) de produits du fonds général et de fonds distincts correspondent aux primes nettes. Les ventes pour les fonds communs

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

^{††} Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

de placement sont définies comme des dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse.

Ventes nettes : Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, les ventes nettes constituent une mesure utile, permettant de mieux comprendre les facteurs à l'origine de la croissance des actifs sous gestion. Le changement dans ces actifs est important, car il détermine le niveau des honoraires de gestion. Les ventes de fonds distincts et de fonds communs de placement correspondent aux entrées nettes de fonds (ventes brutes, moins les retraits et transferts).

- Épargne et retraite collectives : Dans le secteur de l'épargne et retraite collectives, les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou les dépôts. Les primes sont nettes de réassurance et excluent les équivalents de prime.
- c) Affaires américaines
- Assurance individuelle : Les ventes sont définies comme les primes annualisées de première année.
 - Services aux concessionnaires : Les ventes d'assurance biens et risques divers sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de prime.

Ratio de distribution total (douze derniers mois) – Le ratio de distribution total (douze derniers mois) est une mesure financière supplémentaire définie comme 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 attribué aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois. Cette mesure indique le pourcentage du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes et de rachats d'actions, sur une période de douze mois.

† Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

†† Cet item est un ratio non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations au sujet de telles mesures.

L. Mise en garde et renseignements généraux

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 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.

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 risques importants susceptibles d'entraîner une différence significative entre les résultats réels et les attentes comprennent, sans s'y limiter, les éléments suivants : les conditions économiques et commerciales générales; le niveau de concurrence et de consolidation et la capacité à adapter les produits et services aux changements du marché ou des clients; la technologie de l'information, la protection, la gouvernance et la gestion des données, y compris les atteintes à la vie privée, et les risques liés à la sécurité de l'information, y compris les cyber-risques; le niveau d'inflation; la performance et la volatilité des marchés boursiers; les fluctuations des taux d'intérêt; les risques liés à la stratégie de couverture; l'exactitude des informations reçues des contreparties et la capacité des contreparties à remplir leurs obligations; les changements inattendus dans les hypothèses de tarification ou de provisionnement; la survenance de catastrophes naturelles ou causées par l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (telles que la pandémie de COVID-19) et d'actes de terrorisme; le risque de liquidité de iA Groupe financier, y compris la disponibilité de fonds pour honorer les engagements financiers lorsqu'ils arrivent à échéance; la mauvaise gestion ou la dépendance à l'égard de relations avec des tiers dans le contexte de la chaîne d'approvisionnement; la capacité d'attirer, de former et de retenir des employés clés; le risque de conception, de mise en œuvre ou d'utilisation inappropriée de modèles complexes; le risque de fraude; l'évolution des lois et des réglementations, y compris les lois fiscales; les litiges contractuels et juridiques; les mesures prises par les autorités réglementaires susceptibles d'affecter les activités ou les opérations de iA Groupe financier ou de ses partenaires commerciaux; les modifications apportées aux lignes directrices en matière de capital et de liquidité; les risques liés à l'environnement politique et social régional ou mondial; et les risques liés au climat, y compris les événements météorologiques extrêmes ou les changements climatiques à plus long terme et la transition vers une économie à faible émission de carbone; la capacité de iA Groupe financier à répondre aux attentes des parties prenantes sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance; et les révisions à la baisse de la solidité financière ou des notations de crédit de iA Groupe financier ou de ses filiales.
- 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.

L'incertitude économique et financière dans un contexte de tensions géopolitiques – Des conditions économiques défavorables et l'instabilité financière suscitent certaines inquiétudes avec une inflation persistante, une nouvelle détérioration du marché du crédit en raison d'un environnement de taux élevés, une augmentation des défauts de paiement et une baisse de la valeur de réalisation, ainsi qu'une hausse du chômage. La guerre en Ukraine, le conflit entre Israël et le Hamas qui s'étend à d'autres régions et la concurrence stratégique entre les États-Unis et la Chine engendrent également de l'instabilité sur les marchés mondiaux. De plus, 2024 sera une année électorale record avec des élections dans 50 pays, y compris aux États-Unis. Ces événements, entre autres, pourraient entraîner une baisse de la confiance des consommateurs et des investisseurs, une volatilité financière importante et des opportunités de croissance plus limitées, ce qui pourrait affecter les perspectives financières, les résultats et les activités de l'entreprise.

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.

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

DOCUMENTS RELATIFS AUX RÉSULTATS FINANCIERS

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de iA Société financière sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur la société sur le site SEDAR+, à l'adresse sedarplus.ca, de même que dans les notices annuelles de iA Société financière, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR+.

États des résultats consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat des activités d'assurance				
Produits d'assurance	1 741 \$	1 458 \$	4 980 \$	4 193 \$
Dépenses d'assurance	(1 498)	(1 166)	(4 078)	(3 428)
Produits (dépenses) nets provenant des contrats de réassurance	45	(60)	(98)	(89)
	288	232	804	676
Résultat d'investissement net				
Produits de placement nets (note 4)				
Intérêts et autres produits tirés des placements	549	456	1 673	1 401
Variation de la juste valeur des placements	1 621	(3 029)	172	(1 832)
	2 170	(2 573)	1 845	(431)
Produits (charges) financiers d'assurance	(1 922)	2 593	(1 186)	849
Produits (charges) financiers de réassurance	79	(23)	115	62
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	(85)	(41)	(194)	(108)
	242	(44)	580	372
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	2 516	(950)	6 027	1 555
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	(2 516)	950	(6 027)	(1 555)
	—	—	—	—
	242	(44)	580	372
Autres produits	437	387	1 273	1 151
Autres charges d'exploitation	(560)	(487)	(1 645)	(1 480)
Autres charges financières	(18)	(19)	(52)	(51)
Résultat avant impôts	389	69	960	668
(Charge) recouvrement d'impôts (note 15)	(101)	(13)	(224)	(135)
Résultat net	288	56	736	533
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres (note 12)	(5)	(1)	(14)	(12)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283 \$	55 \$	722 \$	521 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 17)				
De base	3,00 \$	0,55 \$	7,47 \$	5,05 \$
Dilué	2,99	0,54	7,44	5,04
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) (note 17)				
De base	94	102	97	103
Dilué	95	103	97	104
Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 11)	0,82	0,77	2,46	2,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États du résultat global consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net	288 \$	56 \$	736 \$	533 \$
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Couverture d'investissements nets				
Profits (pertes) latents résultant de la conversion des établissements étrangers	(32)	63	63	(4)
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	16	(40)	(40)	3
	(16)	23	23	(1)
Couverture de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	1	—	5	—
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Écart de réévaluation lié aux transferts vers les immeubles de placement	—	1	—	3
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	10	10	72	1
Total des autres éléments du résultat global	(5)	34	100	3
Résultat global attribué aux actionnaires	283 \$	90 \$	836 \$	536 \$

Impôts sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat relatif à :				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	(3)\$	6 \$	7 \$	(1)\$
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(5)	(4)	(28)	(1)
Recouvrement (charge) d'impôts total sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global	(8)\$	2 \$	(21)\$	(2)\$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États de la situation financière consolidés

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements (note 4)		
Trésorerie et placements à court terme	2 097 \$	1 379 \$
Obligations	31 289	29 940
Actions	4 810	4 069
Prêts	3 548	3 660
Instruments financiers dérivés (note 7)	1 117	1 787
Autres placements	162	172
Immeubles de placement	1 578	1 611
	44 601	42 618
Autres éléments d'actif	4 238	3 157
Actif relatif aux contrats d'assurance (note 9)	142	167
Actif relatif aux contrats de réassurance (note 9)	2 781	2 312
Immobilisations corporelles	315	320
Actif d'impôts différés	419	270
Immobilisations incorporelles	1 945	1 847
Goodwill	1 423	1 318
Actif total du fonds général	55 864	52 009
Actif net des fonds distincts (note 8)	49 856	41 837
Actif total	105 720 \$	93 846 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance (note 9)	35 609 \$	33 630 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance (note 9)	4	8
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	6 375	6 050
Instruments financiers dérivés (note 7)	906	787
Autres éléments de passif	3 836	2 678
Passif d'impôts différés	312	319
Déventures	1 496	1 499
Passif total du fonds général	48 538	44 971
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts (note 9)	35 990	30 201
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	13 866	11 636
Passif total	98 394 \$	86 808 \$
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 541 \$	1 620 \$
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres (note 12)	600	375
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 185	5 043
	7 326	7 038
Passif et capitaux propres totaux	105 720 \$	93 846 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États des variations des capitaux propres consolidés

Au 30 septembre 2024						
	Actions ordinaires	Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
(non audités, en millions de dollars canadiens)	(note 11)	(note 12)			(note 13)	
Solde au 31 décembre 2022	1 675 \$	525 \$	17 \$	4 889 \$	21 \$	7 127 \$
Effet de l'adoption de IFRS 9	—	—	—	7	—	7
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	1 675	525	17	4 896	21	7 134
Résultat net	—	—	—	789	—	789
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	38	38
Résultat global de l'exercice	—	—	—	789	38	827
Transactions relatives aux capitaux propres						
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	76	(76)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	3	—	—	3
Options d'achat d'actions exercées	—	—	(3)	—	—	(3)
Émission d'actions ordinaires	15	—	—	—	—	15
Rachat d'actions ordinaires	(87)	—	—	(375)	—	(462)
Rachat d'actions privilégiées émises par une filiale	—	(150)	—	—	—	(150)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	(304)	—	(304)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(20)	—	(20)
Autres	—	—	—	(2)	—	(2)
	(72)	(150)	—	(625)	(76)	(923)
Solde au 31 décembre 2023	1 603	375	17	5 060	(17)	7 038
Résultat net	—	—	—	736	—	736
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	100	100
Résultat global de la période	—	—	—	736	100	836
Transactions relatives aux capitaux propres						
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	72	(72)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	2	—	—	2
Options d'achat d'actions exercées	—	—	(3)	—	—	(3)
Émission d'actions ordinaires	19	—	—	—	—	19
Rachat d'actions ordinaires	(97)	—	—	(438)	—	(535)
Rachat d'actions privilégiées émises par une filiale	—	(125)	—	—	—	(125)
Émission d'autres instruments de capitaux propres	—	350	—	(4)	—	346
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	(237)	—	(237)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(14)	—	(14)
Autres	—	—	—	(1)	—	(1)
	(78)	225	(1)	(622)	(72)	(548)
Solde au 30 septembre 2024	1 525 \$	600 \$	16 \$	5 174 \$	11 \$	7 326 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au 30 septembre 2023

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Actions ordinaires (note 11)	Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres (note 12)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (note 13)	Total
Solde au 31 décembre 2022	1 675 \$	525 \$	17 \$	4 889 \$	21 \$	7 127 \$
Effet de l'adoption de IFRS 9	—	—	—	7	—	7
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	1 675	525	17	4 896	21	7 134
Résultat net	—	—	—	533	—	533
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	3	3
Résultat global de la période	—	—	—	533	3	536
Transactions relatives aux capitaux propres						
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	1	(1)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	2	—	—	2
Options d'achat d'actions exercées	—	—	(2)	—	—	(2)
Émission d'actions ordinaires	12	—	—	—	—	12
Rachat d'actions ordinaires	(55)	—	—	(236)	—	(291)
Rachat d'actions privilégiées émises par une filiale	—	(150)	—	—	—	(150)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	(227)	—	(227)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(12)	—	(12)
Autres	—	—	—	2	—	2
	(43)	(150)	—	(472)	(1)	(666)
Solde au 30 septembre 2023	1 632 \$	375 \$	17 \$	4 957 \$	23 \$	7 004 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

États des flux de trésorerie consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	960 \$	668 \$
Autres charges financières	52	51
Impôts payés, nets des remboursements	(414)	(119)
Activités opérationnelles sans effet sur la trésorerie :		
Charges (produits) relatifs aux contrats d'assurance	284	(1 614)
Charges (produits) relatifs aux contrats de réassurance	(17)	27
Charges (produits) relatifs aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	194	108
Pertes (profits) latents sur les placements	(155)	1 845
Dotations à la provision pour pertes de crédit	70	39
Autres amortissements	235	214
Autres éléments sans effet sur la trésorerie	226	43
Activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie :		
Ventes, échéances et remboursements liés aux placements	29 479	18 057
Achats liés aux placements	(29 584)	(20 289)
Variation actif/passif relatif aux contrats d'assurance	1 167	1 334
Variation actif/passif relatif aux contrats de réassurance	(250)	(310)
Variation du passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	50	1 021
Autres éléments ayant un effet sur la trésorerie	(556)	(268)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	1 741	807
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'entreprises, nette de trésorerie	(213)	(28)
Ventes (achats) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(208)	(210)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(421)	(238)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission d'actions ordinaires	16	10
Rachat d'actions ordinaires (note 11)	(525)	(291)
Rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (note 12)	(125)	(150)
Émission d'autres instruments de capitaux propres (note 12)	345	—
Émission de débentures	—	397
Rachat de débentures (note 10)	(4)	(400)
Remboursement d'obligations locatives ¹	(15)	(15)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(237)	(227)
Dividendes versés sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(18)	(14)
Intérêts payés sur débentures	(43)	(46)
Intérêts payés sur obligations locatives	(3)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(609)	(738)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	7	1
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	718	(168)
Trésorerie et placements à court terme au début	1 379	1 358
Trésorerie et placements à court terme à la fin	2 097 \$	1 190 \$
Information supplémentaire :		
Trésorerie	1 111 \$	643 \$
Placements à court terme incluant les équivalents de trésorerie	986	547
Total de la trésorerie et placements à court terme	2 097 \$	1 190 \$

¹ Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, les obligations locatives, présentées dans *Autres éléments de passif* aux états de la situation financière consolidés, comprennent un montant de 11 \$ (15 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023) n'ayant pas d'effet sur la trésorerie, principalement attribuable à de nouvelles obligations.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023 (non audités) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1 › Information générale

iA Société financière inc. (iA Société financière) est une société de gestion de portefeuille inscrite à la Bourse de Toronto, constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* du Québec. iA Société financière et ses filiales (la société) offrent une gamme variée de produits d'assurance vie et maladie, d'épargne et de retraite, de fonds communs de placement, de valeurs mobilières, de prêts ainsi que de produits d'assurance automobile et habitation, d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires ainsi que d'autres produits et services financiers. Les produits et les services de la société sont offerts sur une base individuelle et collective et s'étendent à l'ensemble du Canada ainsi qu'aux États-Unis.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers) de la société sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS) conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ne contiennent pas toute l'information requise dans un état financier annuel complet et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, qui figurent dans le *Rapport annuel 2023*. Les informations importantes sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont conformes à celles qui se trouvent dans le *Rapport annuel 2023*, à l'exception des éléments mentionnés à la note 2.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 5 novembre 2024.

2 › Modifications de méthodes comptables

Nouvelles méthodes comptables appliquées

Ces normes ou ces amendements s'appliquent aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements et incidences sur les états financiers de la société
IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>	<p><i>Description</i> : Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. Cet amendement, intitulé <i>Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants</i>, touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un revenu ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet. Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié un nouvel amendement, <i>Classement d'un emprunt assorti de clauses restrictives en tant que passif courant ou non courant</i>, qui précise les conditions influençant le classement d'un passif lorsqu'une entité doit se conformer à des clauses restrictives dans les douze mois suivant sa date de clôture et clarifie les obligations d'informations à fournir par voie de notes. Les dispositions de ces amendements s'appliquent de manière rétrospective.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
IFRS 16 <i>Contrats de location</i>	<p><i>Description</i> : Le 22 septembre 2022, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 <i>Contrats de location</i>. L'amendement, intitulé <i>Obligation locative dans une cession-bail</i>, ajoute des exigences relatives à l'évaluation ultérieure d'une obligation locative par un vendeur-preneur dans le cadre d'une transaction de cession-bail comptabilisée à titre de vente afin d'empêcher la comptabilisation d'un gain ou d'une perte relativement au droit d'utilisation conservé. Les dispositions de cet amendement s'appliquent de manière rétrospective.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
IAS 7 <i>Tableau des flux de trésorerie</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>	<p><i>Description</i> : Le 25 mai 2023, l'IASB a publié un amendement aux normes IAS 7 <i>Tableau des flux de trésorerie</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>. L'amendement, intitulé <i>Accords de financement de fournisseurs</i>, exige que les entités divulguent des informations sur les accords de financement des fournisseurs et leurs effets sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité afin d'accroître la transparence sur ce type d'accords. Les dispositions de cet amendement s'appliquent de manière prospective.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>

Modifications de méthodes comptables à venir

Les normes ou les amendements sont présentés en fonction de leur date de publication sauf si une approche plus pertinente permet une meilleure information.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements
IFRS 18 <i>Présentation et informations à fournir dans les états financiers</i>	<p><i>Description</i> : Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 <i>Présentation et informations à fournir dans les états financiers</i>, qui remplace les dispositions de la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> et reconduit plusieurs de ses exigences.</p> <p>La norme IFRS 18 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • établit une structure définie pour l'état des résultats par le biais de la classification des produits et des charges en catégories définies distinctes et de l'imposition de nouveaux sous-totaux dans le but d'améliorer la comparabilité; • exige que des informations spécifiques sur les indicateurs de performance définis par la direction, qui consistent en des sous-totaux de produits et de charges publiés en dehors des états financiers, soient divulguées dans une note unique aux états financiers afin d'améliorer la transparence de ces indicateurs de performance définis par la direction; • fournit des directives sur le classement de l'information dans les états financiers primaires ou dans les notes. <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 18 s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.</p>
IAS 21 <i>Effets des variations des cours des monnaies étrangères</i>	<p><i>Description</i> : Le 15 août 2023, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 21 <i>Effets des variations des cours des monnaies étrangères</i>. L'amendement, intitulé <i>Absence de convertibilité</i>, précise quand une devise est convertible et quand elle ne l'est pas, la façon de déterminer le taux de change lorsque la devise n'est pas convertible, ainsi que les informations additionnelles devant être fournies lorsqu'une devise n'est pas convertible. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société a analysé cet amendement et ne prévoit pas d'incidence sur ses états financiers.</p>
IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : informations à fournir</i>	<p><i>Description</i> : Le 30 mai 2024, l'IASB a publié un amendement aux normes IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : informations à fournir</i>.</p> <p>L'amendement <i>Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers</i> introduit un choix de méthode comptable concernant la décomptabilisation des passifs financiers réglés via un système de paiements électroniques, clarifie le classement et les caractéristiques de certains types d'actifs financiers et ajoute des exigences d'information à fournir relatives aux placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et aux instruments financiers assortis de modalités contractuelles. Les dispositions de cet amendement s'appliquent de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2024-2025	<p><i>Description</i> : Le 18 juillet 2024, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2024-2025. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à cinq normes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 1 <i>Première application des Normes internationales d'information financière</i> relativement au fait qu'une entité qui avait désigné une transaction comme étant une relation de couverture avant la date de transition aux IFRS doit satisfaire aux critères d'applicabilité de IFRS 9 pour la refléter dans son état de la situation financière d'ouverture en IFRS. Autrement, l'entité doit cesser la comptabilité de couverture; • IFRS 7 <i>Instruments financiers : informations à fournir</i> relativement au fait qu'une entité qui présente un profit ou une perte lors de la décomptabilisation d'actifs financiers avec lesquels elle conserve un lien doit indiquer si les évaluations à la juste valeur comportaient des données d'entrée non observables importantes ainsi que décrit dans les dispositions relatives à la « hiérarchie des justes valeurs » de IFRS 13; • IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> relativement au fait que lorsqu'une obligation locative est décomptabilisée par un preneur, la différence entre la valeur comptable de l'obligation éteinte et la contrepartie payée est comptabilisée au résultat net. L'amendement précise également que l'évaluation initiale des créances clients doit être conforme au « montant déterminé selon l'application de la norme IFRS 15 » plutôt que « à leur prix de transaction », comme précédemment mentionné dans IFRS 9; • IFRS 10 <i>États financiers consolidés</i> relativement au fait que lorsqu'elle évalue si elle détient le contrôle, une partie peut être un mandataire de fait si ceux qui dirigent les activités de l'investisseur ont la capacité de la faire agir pour le compte de l'investisseur; • IAS 7 <i>Tableau des flux de trésorerie</i> relativement au fait que le terme « la méthode du coût » remplace « au coût » en ce qui concerne les exigences de présentation dans le tableau des flux de trésorerie pour les participations dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises puisque le terme « la méthode du coût » n'est plus défini dans les normes comptables IFRS. <p>Les dispositions de ces améliorations s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de ces améliorations sur ses états financiers.</p>

Informations importantes sur les méthodes comptables**a) Comptabilité de couverture**

Jusqu'au 31 mars 2024, la société a appliqué, comme le permet IFRS 9, les exigences de comptabilité de couverture de IAS 39 *Instruments financiers*.

Au 1^{er} avril 2024, la société a choisi d'appliquer les exigences de comptabilité de couverture en vertu de IFRS 9 à toutes les relations de comptabilité de couverture de manière prospective. Cette modification de méthode comptable n'a eu aucune incidence sur le résultat net de la société.

Lorsque la société détermine que la comptabilité de couverture est appropriée, une relation de couverture est désignée et documentée dès son origine. L'efficacité de la couverture est évaluée dès l'origine et à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, et ce, pendant toute la durée de la couverture. La comptabilité de couverture, qui permet de comptabiliser les effets de sens inverse des instruments de couverture et des éléments couverts de la même façon, ne peut être appliquée que s'il est démontré que la relation est efficace. S'il est établi que l'instrument de couverture n'est plus une couverture efficace, si l'instrument de couverture est vendu ou si la transaction prévue a cessé d'être hautement probable, la société cesse d'appliquer la comptabilité de couverture de façon prospective. La société utilise des actifs financiers et des instruments financiers dérivés à titre d'instruments de couverture.

Couverture de juste valeur

Les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés utilisés à titre d'instruments de couverture ainsi que les variations de juste valeur de l'actif découlant du risque couvert sont comptabilisées dans *Variation de la juste valeur des placements* à l'état des résultats. Par le fait même, le gain ou la perte relatifs à la portion inefficace de la couverture est reconnu dans *Résultat net*.

Les variations de juste valeur des actifs financiers utilisés à titre d'instruments de couverture sont comptabilisées dans *Variation de la juste valeur des placements* à l'état des résultats. Les variations de la juste valeur des passifs financiers couverts sont reconnues dans *(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts* à l'état des résultats. Par le fait même, le gain ou la perte relatifs à la portion inefficace de la couverture est reconnu dans *Résultat net*.

Couverture de flux de trésorerie

La portion efficace des variations de juste valeur des instruments de couverture est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*. Le gain ou la perte relatifs à la portion inefficace est immédiatement comptabilisé dans *Variation de la juste valeur des placements* à l'état des résultats. Lorsque les gains et les pertes cumulés dans *Autres éléments du résultat global* relativement à l'élément couvert ont une incidence sur les résultats au cours de la période, ils sont reclassés à l'état des résultats et, lorsqu'ils ont une incidence sur l'état de la situation financière, ils sont reclassés à l'état de la situation financière.

Couverture d'investissement net

La société utilise des contrats à terme de gré à gré sur devises comme éléments de couverture du risque de change lié aux investissements nets dans des établissements à l'étranger. La portion efficace des variations de juste valeur des instruments de couverture est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*. Les gains ou les pertes relatifs à la portion inefficace sont immédiatement comptabilisés dans *Variation de la juste valeur des placements* à l'état des résultats. Les gains et les pertes cumulés dans *Autres éléments du résultat global* sont reclassés à l'état des résultats au cours de la période pendant laquelle l'investissement net dans un établissement étranger fait l'objet d'une disposition totale ou partielle.

b) Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts

Au 1^{er} avril 2024 et prospectivement, la société a choisi de désigner une partie des nouvelles émissions de dépôts à titre de passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces dépôts sont comptabilisés à la juste valeur dans l'état de la situation financière. Les profits et les pertes réalisés et latents sont comptabilisés immédiatement dans *(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts* à l'état des résultats. Lorsque la variation de la juste valeur est attribuable à la variation du risque de crédit de la société, elle est présentée dans l'état du résultat global.

3 › Acquisition d'entreprises

Le 28 juin 2024, la société a annoncé l'acquisition, par l'intermédiaire d'une de ses filiales, de 100 % des actions de l'entreprise américaine Vericity, Inc. et de ses filiales (collectivement « Vericity ») pour une contrepartie en espèces totale de 233 \$. Vericity comprend deux entités qui servent le marché intermédiaire de l'assurance vie, avec des synergies entre elles et combinant l'intelligence artificielle et une riche analyse des données pour livrer des technologies innovatrices brevetées : Fidelity Life, un assureur, et eFinancial, une agence numérique directe pour les consommateurs.

Le processus de répartition du prix d'acquisition sera achevé aussitôt que toute l'information disponible, pertinente et jugée nécessaire aura été colligée au cours d'une période ne dépassant pas 12 mois suivant la date d'acquisition. Au terme de l'analyse finale, la répartition préliminaire du prix d'acquisition pourrait faire l'objet d'ajustements afin de refléter de nouveaux renseignements obtenus à l'égard de faits et de circonstances existant à la date d'acquisition.

La répartition préliminaire du prix d'acquisition se résume comme suit :

	Au 30 septembre 2024
	Affaires américaines
(en millions de dollars)	
Juste valeur des actifs et des passifs identifiables acquis	98 \$
Juste valeur des immobilisations incorporelles	58
Juste valeur des passifs d'impôts différés sur les immobilisations incorporelles	(12)
Juste valeur des actifs nets identifiables acquis	144
Goodwill	89
	233 \$

Le goodwill reflète principalement le potentiel de croissance découlant de l'acquisition, en lien avec l'intention de la société de poursuivre sa stratégie de croissance. Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales. Les immobilisations incorporelles sont composées principalement de réseaux de distribution et de logiciels. Au 30 septembre 2024, les produits et le résultat net générés par Vericity n'ont pas eu d'effet significatif sur les résultats de la société. Une dépense de 10 \$ liée aux activités d'intégration et aux coûts d'acquisition est présentée dans *Autres charges d'exploitation*.

4 › Placements et produits de placement nets

a) Valeur comptable et juste valeur

Au 30 septembre 2024					
(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Au coût amorti	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	985 \$	1 112 \$	— \$	2 097 \$	2 097 \$
Obligations					
Gouvernements	8 476	—	—	8 476	
Municipalités	1 099	—	—	1 099	
Sociétés et autres	21 714	—	—	21 714	
	31 289	—	—	31 289	31 289
Actions					
Ordinaires	2 782	—	—	2 782	
Privilégiées	495	—	—	495	
Indices boursiers	414	—	—	414	
Unités de fonds de placement	1 119	—	—	1 119	
	4 810	—	—	4 810	4 810
Prêts					
Prêts hypothécaires					
Prêts hypothécaires assurés					
Multirésidentiels	844	—	—	844	
Non résidentiels	2	—	—	2	
	846	—	—	846	
Prêts hypothécaires conventionnels					
Multirésidentiels	177	—	—	177	
Non résidentiels	252	—	—	252	
	429	—	—	429	
	1 275	—	—	1 275	
Prêts automobiles	—	1 476	—	1 476	
Autres prêts	—	797	—	797	
	1 275	2 273	—	3 548	3 539
Instruments financiers dérivés	1 117	—	—	1 117	1 117
Autres placements	33	3	126	162	162
Immeubles de placement	—	—	1 578	1 578	1 612
Total des placements	39 509 \$	3 388 \$	1 704 \$	44 601 \$	44 626 \$

Au 31 décembre 2023

(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Au coût amorti	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	373 \$	1 006 \$	— \$	1 379 \$	1 379 \$
Obligations					
Gouvernements	8 957	—	—	8 957	
Municipalités	946	—	—	946	
Sociétés et autres	20 037	—	—	20 037	
	29 940	—	—	29 940	29 940
Actions					
Ordinaires	2 384	—	—	2 384	
Privilégiées	455	—	—	455	
Indices boursiers	297	—	—	297	
Unités de fonds de placement	933	—	—	933	
	4 069	—	—	4 069	4 069
Prêts					
Prêts hypothécaires					
Prêts hypothécaires assurés					
Multirésidentiels	970	—	—	970	
Non résidentiels	2	—	—	2	
	972	—	—	972	
Prêts hypothécaires conventionnels					
Multirésidentiels	210	—	—	210	
Non résidentiels	244	—	—	244	
	454	—	—	454	
	1 426	—	—	1 426	
Prêts automobiles	—	1 395	—	1 395	
Autres prêts	—	839	—	839	
	1 426	2 234	—	3 660	3 653
Instruments financiers dérivés	1 787	—	—	1 787	1 787
Autres placements	45	3	124	172	172
Immeubles de placement	—	—	1 611	1 611	1 644
Total des placements	37 640 \$	3 243 \$	1 735 \$	42 618 \$	42 644 \$

Les autres placements sont constitués d'obligations et d'unités de fonds de placement qui représentent des placements restreints, de billets à recevoir ainsi que de placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise. Les obligations et les unités de fonds de placement sont classées à la juste valeur par le biais du résultat net. Les billets à recevoir sont classés au coût amorti. Les placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, sont présentés dans la colonne *Autres*.

La juste valeur des immeubles de placement comprend la valeur comptable des immeubles comptabilisés à la juste valeur ainsi que la juste valeur de la linéarisation des loyers qui est comptabilisée dans *Autres éléments d'actif*.

Actifs financiers utilisés dans le cadre de couverture de juste valeur

Couverture du risque de taux d'intérêt

La société a désigné une portion de ses obligations dans le cadre d'une relation de couverture de juste valeur pour le risque de taux d'intérêt. Le 1^{er} avril 2024, la société a mis en place une relation de couverture de juste valeur afin de réduire son exposition aux variations des taux d'intérêt sur des passifs financiers classés comme passifs financiers au coût amorti. La société utilise des obligations qui ont des échéances de moins de 1 an à moins de 10 ans au 30 septembre 2024. La valeur nominale des obligations est de 827 \$ au 30 septembre 2024, alors que la valeur comptable ainsi que la juste valeur est de 836 \$.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société a constaté un gain de 27 \$ sur les instruments de couverture et une perte de 24 \$ sur les éléments couverts. Conséquemment, la société a constaté une inefficacité de couverture de 3 \$.

b) Placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise

La société détient des participations qui varient entre 25 % et 29 % au 30 septembre 2024 (25 % et 29 % au 31 décembre 2023). La valeur comptable de ces placements au 30 septembre 2024 est de 126 \$ (124 \$ au 31 décembre 2023). La quote-part du résultat net et du résultat global pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 correspond à un profit de 5 \$ (profit de 6 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023).

c) Produits de placement nets

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Intérêts et autres produits tirés des placements				
Intérêts	442 \$	400 \$	1 297 \$	1 150 \$
Dividendes	102	28	294	161
Instruments financiers dérivés	12	16	69	73
Revenus locatifs nets	24	21	67	64
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(27)	(12)	(70)	(39)
Autres produits et dépenses	(4)	3	16	(8)
	549	456	1 673	1 401
Variation de la juste valeur des placements				
Trésorerie et placements à court terme	8	3	17	13
Obligations	1 373	(2 097)	376	(1 551)
Actions	123	14	238	64
Prêts	27	(7)	31	(10)
Instruments financiers dérivés	104	(880)	(429)	(232)
Immeubles de placement	(6)	(106)	(52)	(154)
Autres	(8)	44	(9)	38
	1 621	(3 029)	172	(1 832)
Total des produits de placement nets	2 170 \$	(2 573)\$	1 845 \$	(431)\$

5 › Juste valeur des instruments financiers et des immeubles de placement

a) Méthodes et hypothèses utilisées pour l'estimation des justes valeurs

La juste valeur est la contrepartie qui serait reçue pour la vente d'un actif ou payée pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La direction exerce son jugement dans la détermination des données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs et des passifs financiers, particulièrement pour les instruments financiers classés au niveau 3. La juste valeur des différentes catégories d'instruments financiers et des immeubles de placement est déterminée comme décrit ci-dessous.

Actifs financiers

Placements à court terme – La valeur nominale de ces placements représente la juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

Obligations – Les obligations sont évaluées selon les cours du marché observés sur des marchés actifs pour des actifs identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité ainsi que d'autres données de référence publiées sur les marchés. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, la direction utilise alors ses meilleures estimations.

Actions – Les actions sont évaluées en fonction des cours du marché observés sur des marchés actifs. Si les cours sur les marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est déterminée au moyen de modèles d'évaluation des titres de capitaux propres, lesquels prévoient des analyses de la juste valeur de l'actif net et d'autres techniques de comparaison avec des données de référence telles que des indices de marché. Les unités de fonds de placement sont évaluées selon la valeur de l'actif net publiée par le gestionnaire de chaque fonds.

Prêts – La juste valeur des prêts hypothécaires et des prêts automobiles est estimée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie aux taux d'intérêt qui prévalent actuellement sur le marché pour des prêts comparables et qui sont ajustés en fonction du risque de crédit et de la durée. Les autres prêts sont comptabilisés au coût amorti. Ils sont garantis et peuvent être remboursés à tout moment. La juste valeur des autres prêts correspond approximativement à leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments.

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés est déterminée en fonction du type d'instrument financier dérivé. En ce qui a trait aux contrats à terme standardisés et aux options qui sont négociés à la bourse, leur juste valeur est déterminée en fonction de leur cours sur des marchés actifs. Les instruments financiers dérivés qui sont transigés de gré à gré sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation tels que l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques d'évaluation d'usage sur le marché. Ces évaluations reposent sur des données observables sur le marché, dont les taux d'intérêt, les taux de change, les indices financiers, les différentiels de taux, le risque de crédit ainsi que la volatilité.

Parmi les instruments financiers dérivés, certains autres contrats dérivés font l'objet d'une restriction quant à la possibilité de les négocier. Dans une telle situation, une prime d'illiquidité basée sur des données non observables sur le marché est prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur de ces instruments financiers dérivés. Même si ces données ne sont pas observables, elles reposent sur des hypothèses jugées appropriées compte tenu des circonstances. Une fois la période de restriction terminée, les instruments sont évalués à l'aide de modèles d'évaluation standards basés sur des données observables sur le marché, comme décrit précédemment. L'utilisation, par la société, de données non observables est limitée à la période de restriction, et l'incidence sur la juste valeur des instruments financiers dérivés ne représente pas un montant important.

Autres placements – La juste valeur des autres placements est déterminée en fonction du type de placement. En ce qui a trait aux billets à recevoir et aux placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, leur juste valeur est approximativement la même que leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments. Les obligations qui sont des placements restreints sont évaluées selon les cours du marché observés sur des marchés actifs pour des actifs identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité ainsi que d'autres données de référence publiées sur les marchés. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, la direction utilise alors ses meilleures estimations. Les unités de fonds de placement qui sont des placements restreints sont, quant à elles, évaluées selon la valeur de l'actif net publiée par le gestionnaire de chaque fonds.

Autres éléments d'actif – La juste valeur des titres acquis en vertu de conventions de revente est évaluée comme étant la valeur de la contrepartie payée additionnée des intérêts courus. La juste valeur des autres éléments d'actif est approximativement la même que la valeur comptable en raison de leur nature à court terme.

Immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement est déterminée selon les différentes méthodes reconnues et conformes aux normes d'évaluation du secteur immobilier. Parmi ces méthodes, la technique du revenu demeure la plus utilisée puisqu'elle se base sur le comportement d'un investisseur en fonction des attentes de revenus générés par un immeuble de placement. Pour ce faire, l'actualisation des flux monétaires générés par l'immeuble de placement est préconisée puisqu'elle mesure la relation entre la valeur marchande et les revenus raisonnablement escomptés au cours d'un horizon d'investissement. Les flux monétaires attendus incluent les revenus contractuels et projetés ainsi que les charges opérationnelles propres à l'immeuble de placement. Ces flux tiennent aussi compte des taux d'intérêt, des taux de location et d'occupation établis en fonction d'études de marché, des produits locatifs attendus tirés des contrats de location en vigueur et des estimations relatives aux entrées de trésorerie futures, y compris les produits projetés tirés des contrats de location futurs et les estimations relatives aux entrées de trésorerie futures formulées en fonction des conjonctures de marché. Les taux de location futurs sont estimés en fonction de l'emplacement, du type et de la qualité actuelle de l'immeuble ainsi qu'en fonction des données du marché et des projections à la date de l'évaluation. Les justes valeurs sont comparées avec les informations du marché, y compris avec les transactions récentes visant des actifs comparables, afin de vérifier leur caractère raisonnable. L'utilisation optimale fait partie des méthodes d'évaluation possibles. L'usage le meilleur et le plus profitable d'un site fait partie intégrante du processus d'établissement de la juste valeur d'un immeuble de placement. Cet usage est celui qui, au moment de l'évaluation, confère à l'immeuble la juste valeur la plus élevée. Par conséquent, cet usage est déterminé en tenant compte de l'utilisation physique possible, légalement admissible, financièrement possible et réalisable à court terme en tenant compte de la demande et doit être lié aux probabilités de réalisation plutôt qu'aux simples possibilités de réalisation. Les évaluations sont effectuées à l'externe par des évaluateurs agréés indépendants sur une base annuelle ou par le personnel qualifié de la société trimestriellement.

Passifs financiers

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisés au passif est présentée à la note 7 « Instruments financiers dérivés » et correspond à la valeur comptable indiquée dans la colonne de la juste valeur négative. La juste valeur est déterminée selon la méthode et les hypothèses présentées précédemment à la section « Actifs financiers ».

Autres éléments de passif – La juste valeur des autres éléments de passif, à l'exception des engagements afférents à des titres vendus à découvert, des titres acquis en vertu de conventions de revente, des passifs de titrisation et de la dette hypothécaire, est approximativement la même que la valeur comptable compte tenu de la nature à court terme de ces éléments.

Les engagements afférents à des titres vendus à découvert, classés à la juste valeur par le biais du résultat net, sont évalués selon les cours de marché observés sur des marchés actifs pour des instruments financiers identiques ou similaires. Si les cours sur des marchés actifs ne sont pas disponibles, la juste valeur est estimée au moyen de méthodes d'évaluation courantes, telles qu'un modèle basé sur l'actualisation des flux monétaires prévus ou d'autres techniques similaires. Ces méthodes tiennent compte des données actuelles observables sur le marché pour des instruments financiers ayant un profil de risque similaire et des modalités comparables. Les données importantes utilisées dans ces modèles comprennent, entre autres, les courbes de taux, les risques de crédit, les écarts des émetteurs, l'évaluation de la volatilité et de la liquidité et les autres données de référence publiées sur les marchés.

La juste valeur des titres vendus en vertu de conventions de rachat est évaluée comme étant la valeur de la contrepartie reçue additionnée des intérêts courus.

La juste valeur des passifs de titrisation et de la dette hypothécaire est estimée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie aux taux d'intérêt qui prévalent actuellement sur le marché pour de nouvelles dettes dont les modalités sont sensiblement les mêmes.

Débetures – La juste valeur des débetures classées comme des passifs financiers au coût amorti est estimée à l'aide d'un modèle d'évaluation tenant compte d'instruments ayant sensiblement les mêmes conditions sur le marché. Cette juste valeur peut fluctuer en raison des taux d'intérêt et des risques de crédit associés à ces instruments.

Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts et Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts – La juste valeur de ces contrats d'investissement est déterminée à l'aide des paramètres de l'entente conclue entre la société et le titulaire de police pour ce type de contrat. Le passif relatif aux contrats d'investissement représente le solde dû au titulaire de police. La société assume que la juste valeur des dépôts à vue dont l'échéance n'est pas déterminée correspond à leur valeur comptable. La juste valeur estimée des dépôts à terme à taux fixe est déterminée en actualisant les flux de trésorerie contractuels aux taux d'intérêt courants offerts sur le marché pour des dépôts présentant des conditions et des risques similaires.

b) Hiérarchie de la juste valeur

L'information à fournir concernant les instruments financiers et les immeubles de placement doit être présentée selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations des justes valeurs des actifs et des passifs financiers. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours du marché non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux paramètres non observables sur le marché. Les trois niveaux de la hiérarchie des évaluations sont décrits comme suit :

Niveau 1 – Évaluation de la juste valeur fondée sur les cours non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les actions cotées en bourse, entre autres, sont classées au niveau 1.

Niveau 2 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement. La majorité des obligations, des placements à court terme ainsi que de certains instruments financiers dérivés sont classés au niveau 2.

Niveau 3 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation pour lesquelles on a recours à des paramètres importants non observables sur le marché et qui tiennent compte des meilleures estimations de la direction. La plupart des placements privés sont classés au niveau 3.

Si un instrument financier classé au niveau 1 cesse de se transiger sur un marché actif, il est transféré au niveau 2. Si l'évaluation de sa juste valeur requiert une utilisation significative de paramètres non observables sur le marché, il est alors reclassé directement au niveau 3.

Actif

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme	— \$	985 \$	— \$	985 \$
Obligations				
Gouvernements	—	8 377	99	8 476
Municipalités	—	1 099	—	1 099
Sociétés et autres	—	18 016	3 698	21 714
	—	27 492	3 797	31 289
Actions	2 233	342	2 235	4 810
Prêts hypothécaires	—	1 275	—	1 275
Instruments financiers dérivés	154	963	—	1 117
Autres placements	—	33	—	33
Immeubles de placement	—	—	1 578	1 578
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	2 387	31 090	7 610	41 087
Autres éléments d'actif	—	123	—	123
Instruments financiers des fonds distincts	39 631	8 994	1 072	49 697
Total des actifs comptabilisés à la juste valeur	42 018 \$	40 207 \$	8 682 \$	90 907 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme	— \$	373 \$	— \$	373 \$
Obligations				
Gouvernements	—	8 858	99	8 957
Municipalités	—	946	—	946
Sociétés et autres	—	16 879	3 158	20 037
	—	26 683	3 257	29 940
Actions	1 626	346	2 097	4 069
Prêts hypothécaires	—	1 426	—	1 426
Instruments financiers dérivés	86	1 701	—	1 787
Autres placements	—	45	—	45
Immeubles de placement	—	—	1 611	1 611
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	1 712	30 574	6 965	39 251
Instruments financiers des fonds distincts	32 421	8 467	915	41 803
Total des actifs comptabilisés à la juste valeur	34 133 \$	39 041 \$	7 880 \$	81 054 \$

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023). Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023).

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023). Les transferts du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 s'élèvent à 3 \$ (15 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023). Ces transferts proviennent des obligations. La juste valeur de ces obligations est évaluée au cours du marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluent la juste valeur de ces instruments financiers et provient d'un prix obtenu depuis moins de 30 jours.

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 1 au niveau 3 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023). Il n'y a eu aucun transfert du niveau 3 au niveau 1 au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023).

Il n'y a eu aucun transfert au niveau 3 d'immeubles à usage propre vers des immeubles de placement relativement à un changement d'usage au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (14 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023). Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, les ajustements liés aux réévaluations de 3 \$ avant impôts (3 \$ après impôts) ont été inscrits à l'état du résultat global dans *Écart de réévaluation lié aux transferts vers les immeubles de placement*.

La société présente les transferts entre les niveaux hiérarchiques à la juste valeur établie à la fin du trimestre au cours duquel le transfert s'est produit.

Le tableau suivant présente les actifs comptabilisés à la juste valeur et évalués selon les paramètres du niveau 3 :

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2023	Profits (pertes) au résultat net	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3 et reclassements	Solde au 30 septembre 2024	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
Obligations	3 257 \$	105 \$	825 \$	(387)\$	(3)\$	3 797 \$	106 \$
Actions	2 097	47	300	(209)	—	2 235	46
Immeubles de placement	1 611	(52)	19	—	—	1 578	(52)
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	6 965	100	1 144	(596)	(3)	7 610	100
Instruments financiers des fonds distincts	915	43	238	(124)	—	1 072	31
Total	7 880 \$	143 \$	1 382 \$	(720)\$	(3)\$	8 682 \$	131 \$

Exercice terminé le 31 décembre 2023

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2022	Profits (pertes) au résultat net	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3 et reclassements	Solde au 31 décembre 2023	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
Obligations	2 780 \$	75 \$	556 \$	(139)\$	(15)\$	3 257 \$	71 \$
Actions	2 174	(291)	330	(116)	—	2 097	(82)
Instruments financiers dérivés	1	(1)	—	—	—	—	(1)
Immeubles de placement	1 804	(178)	47	(76)	14	1 611	(180)
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	6 759	(395)	933	(331)	(1)	6 965	(192)
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts	802	34	144	(65)	—	915	24
Total	7 561 \$	(361)\$	1 077 \$	(396)\$	(1)\$	7 880 \$	(168)\$

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, un montant de 19 \$ (47 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023) a été inscrit à titre d'Achats d'immeubles de placement correspondant à des capitalisations aux Immeubles de placement et il n'y a eu aucun transfert inscrit à titre de Transferts au (du) niveau 3 et reclassements (14 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 correspond à des reclassements d'immobilisations corporelles vers les Immeubles de placement). De plus, les Ventes et règlements des immeubles de placement n'incluent aucun transfert à titre d'immobilisations corporelles (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023).

Les Profits (pertes) au résultat net et le Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus sont présentés dans Produits de placement nets à l'état des résultats, à l'exception de ceux relatifs à l'actif net des fonds distincts, qui sont présentés dans Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts à l'état des résultats.

Évaluation des actifs de niveau 3

La principale donnée non observable utilisée lors de l'évaluation des obligations au 30 septembre 2024 correspond aux primes de risque de crédit et de liquidité, qui varient entre 0,89 % et 4,61 % (0,85 % et 8,23 % au 31 décembre 2023). Les primes de risque de crédit et de liquidité correspondent à la différence entre le rendement attendu d'un actif et le taux d'intérêt sans risque. Cette différence représente une compensation supplémentaire pour le risque de défaut de l'emprunteur et l'absence de marchés actifs pour vendre les actifs financiers. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une diminution (augmentation) des primes de risque de crédit et de liquidité entraînera une augmentation (diminution) de la juste valeur des obligations.

La principale donnée non observable utilisée lors de l'évaluation des actions au 30 septembre 2024 correspond à 100 % de la valeur de l'actif net des actions détenues par la société, qui est fournie par le commandité des sociétés en commandite ou les gestionnaires de fonds. La valeur de l'actif net correspond à la juste valeur estimative de l'actif moins la juste valeur du passif divisée par le nombre d'actions en circulation d'un fonds ou d'une société en commandite.

Les principales données non observables utilisées lors de l'évaluation des immeubles de placement au 30 septembre 2024 sont le taux d'actualisation, qui se situe entre 5,75 % et 8,75 % (5,75 % et 8,75 % au 31 décembre 2023), et le taux de capitalisation final, qui se situe entre 5,50 % et 7,75 % (5,00 % et 7,75 % au 31 décembre 2023). Le taux d'actualisation se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements au cours des 10 prochaines années. Le taux de capitalisation final se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que sur la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements pour la durée de vie restante après la période de 10 ans. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une baisse (hausse) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final entraînera une augmentation (diminution) de la juste valeur des immeubles de placement.

Juste valeur divulguée par voie de note

La société classe et évalue certains de ses instruments financiers au coût amorti et leur juste valeur est divulguée par voie de note. Le tableau suivant présente le niveau de hiérarchie de ces justes valeurs :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Classés au coût amorti				
Prêts automobiles et autres prêts	— \$	2 264 \$	— \$	2 264 \$
Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note	— \$	2 264 \$	— \$	2 264 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Classés au coût amorti				
Prêts automobiles et autres prêts	— \$	2 227 \$	— \$	2 227 \$
Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note	— \$	2 227 \$	— \$	2 227 \$

Passifs financiers

Le tableau suivant présente la juste valeur des passifs financiers évalués à la juste valeur sur une base récurrente et de ceux dont la juste valeur est indiquée dans une note, classés selon les niveaux de hiérarchie des évaluations :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Autres éléments de passif				
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	— \$	498 \$	— \$	498 \$
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	—	967	—	967
Passifs de titrisation	—	111	—	111
Instruments financiers dérivés	57	849	—	906
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	552	—	552
Total des passifs classés à la juste valeur par le biais du résultat net	57 \$	2 977 \$	— \$	3 034 \$
Classés au coût amorti				
Autres éléments de passif				
Dette hypothécaire	— \$	3 \$	— \$	3 \$
Débitures	—	1 507	—	1 507
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	5 847	—	5 847
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	—	13 866	—	13 866
Total des passifs classés au coût amorti	— \$	21 223 \$	— \$	21 223 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Évaluations récurrentes de la juste valeur				
Autres éléments de passif				
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	— \$	329 \$	— \$	329 \$
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	—	10	—	10
Passifs de titrisation	—	259	—	259
Instruments financiers dérivés	50	737	—	787
Total des passifs classés à la juste valeur par le biais du résultat net	50 \$	1 335 \$	— \$	1 385 \$
Classés au coût amorti				
Autres éléments de passif				
Dette hypothécaire	— \$	3 \$	— \$	3 \$
Débitures	—	1 464	—	1 464
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	5 836	—	5 836
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	—	11 636	—	11 636
Total des passifs classés au coût amorti	— \$	18 939 \$	— \$	18 939 \$

6 › Gestion des risques financiers associés aux instruments financiers et aux contrats d'assurance

Une gestion des risques efficace repose sur l'identification, l'évaluation, la mesure, la compréhension, la gestion, la surveillance et la communication des risques auxquels la société est exposée dans le cours de ses activités. La gestion des risques est constituée d'un ensemble d'objectifs, de politiques et de procédures qui sont approuvés par le conseil d'administration et mis en application par les dirigeants de la société. Les principales politiques et pratiques de gestion des risques font l'objet de révisions annuelles, ou plus fréquemment lorsque cela est jugé pertinent. De l'information plus détaillée concernant les principes, les responsabilités ainsi que les principales mesures et pratiques de gestion de la société en matière de gestion des risques sur les instruments financiers est présentée en ombragé à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion 2023* aux pages 55 à 68. L'information présentée en ombragé sur ces mêmes pages est considérée comme partie intégrante des présents états financiers.

a) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de perte financière liée à des changements inattendus dans le niveau ou la volatilité des prix du marché des actifs et des passifs. Depuis le 1^{er} avril 2024, la société utilise la comptabilité de couverture afin de limiter la sensibilité à la variation des taux d'intérêt de certains passifs financiers. L'information relative à la comptabilité de couverture est présentée à la note 4 « Placements et produits de placement nets ».

a) i) Sensibilités immédiates relatives au risque de marché

Sensibilités immédiates aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit

Une analyse de la sensibilité de la société à une variation immédiate des taux d'intérêt sans risque et des écarts de crédit relatifs aux obligations de sociétés et aux obligations gouvernementales provinciales est présentée ci-dessous. Chaque sensibilité suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Considérant que la société gère ces risques en examinant conjointement les instruments financiers et les contrats d'assurance, elle analyse et divulgue ses sensibilités sur une base nette. L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi. L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

Les tableaux suivants présentent l'impact immédiat d'un changement parallèle et immédiat (valeurs arrondies aux 25 millions de dollars les plus près) des :

Taux d'intérêt

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net	25 \$	(25)\$	— \$	(25)\$
Capitaux propres	—	—	(50)	25
Marge sur services contractuels	(25)	25	(25)	25

Écarts de crédit des obligations de sociétés

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net	25 \$	(25)\$	— \$	(25)\$
Capitaux propres	(50)	50	(75)	50
Marge sur services contractuels	—	—	—	—

Écarts de crédit des obligations des gouvernements provinciaux

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base	Baisse de 50 points de base	Hausse de 50 points de base
Résultat net	(25)\$	25 \$	(25)\$	25 \$
Capitaux propres	25	(25)	—	—
Marge sur services contractuels	(100)	75	(100)	75

Sensibilités immédiates relatives au taux d'actualisation ultime

Une analyse de la sensibilité de la société à un changement immédiat de l'hypothèse relative au taux d'actualisation ultime utilisée pour établir le passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance est présentée ci-dessous. Chaque sensibilité suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

Le tableau suivant présente l'impact immédiat d'un changement immédiat de l'hypothèse relative au taux d'actualisation ultime (valeurs arrondies aux 10 millions de dollars les plus près) :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Baisse de 10 points de base	Hausse de 10 points de base	Baisse de 10 points de base	Hausse de 10 points de base
Résultat net	(50)\$	50 \$	(50)\$	50 \$
Capitaux propres	(50)	50	(50)	50
Marge sur services contractuels	—	—	—	—

Sensibilités immédiates relatives aux actions de sociétés publiques

Une analyse de la sensibilité de la société à une variation immédiate des actions de sociétés publiques est présentée ci-dessous et suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Considérant que la société gère ce risque en examinant conjointement les instruments financiers et les contrats d'assurance, elle analyse et divulgue ses sensibilités sur une base nette. Les actions privilégiées sont exclues du périmètre de ces analyses de sensibilité. L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi. L'impact sur la marge sur services contractuels est avant impôts.

Les tableaux suivants présentent l'impact immédiat d'une variation de valeur immédiate des actions de sociétés publiques (valeurs arrondies aux 25 millions de dollars les plus près) :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024			
	Baisse de 25 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Hausse de 25 %
Résultat net	(175)\$	(100)\$	100 \$	150 \$
Capitaux propres	(250)	(125)	125	250
Marge sur services contractuels	(575)	(250)	200	525

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2023			
	Baisse de 25 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Hausse de 25 %
Résultat net	(150)\$	(75)\$	100 \$	200 \$
Capitaux propres	(225)	(100)	125	275
Marge sur services contractuels	(500)	(200)	175	450

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

Sensibilités immédiates relatives aux actifs privés à revenu non fixe

Une analyse de la sensibilité de la société à un changement immédiat de la valeur des actifs privés à revenu non fixe est présentée ci-dessous et suppose que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées. Ces impacts ne concernent que les instruments financiers, car les contrats d'assurance sont insensibles à ces valeurs de marché. Les actifs privés à revenu non fixe comprennent les actions de sociétés privées, les immeubles de placement et les infrastructures. L'impact sur les capitaux propres comprend l'impact relatif au résultat net ainsi que celui relatif à la réévaluation des avantages postérieurs à l'emploi.

Le tableau suivant présente l'impact immédiat d'un changement immédiat de la valeur marchande des actifs privés à revenu non fixe sur les actions de sociétés privées, les immeubles de placement et les infrastructures (valeurs arrondies aux 25 millions de dollars les plus près) :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %
Résultat net	(275)\$	275 \$	(275)\$	275 \$
Capitaux propres	(300)	300	(300)	300

b) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de perte financière liée au défaut de remboursement, par un emprunteur ou une contrepartie, de ses obligations aux échéances prévues.

b) i) Indicateurs de la qualité du crédit**Obligations par niveaux de qualité**

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
AAA	1 762 \$	1 975 \$
AA	8 448	8 691
A	11 918	11 291
BBB	8 983	7 806
BB et moins	178	177
Total	31 289 \$	29 940 \$

La société procède à une évaluation de la qualité des titres n'ayant pas fait l'objet d'une évaluation par une agence de cotation. Les obligations qui ont fait l'objet d'une évaluation interne représentent un montant de 2 105 \$ au 30 septembre 2024 (1 981 \$ au 31 décembre 2023).

Prêts

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Prêts hypothécaires assurés	846 \$	972 \$
Prêts hypothécaires conventionnels	429	454
Prêts automobiles et autres prêts	2 273	2 234
Total	3 548 \$	3 660 \$

La qualité du crédit des prêts est évaluée à l'interne régulièrement lors de l'examen du portefeuille.

b) ii) Provision pour pertes de crédit**Principaux facteurs macroéconomiques**

Le tableau suivant présente les facteurs macroéconomiques utilisés pour estimer la provision pour pertes de crédit sur les prêts. Pour chaque scénario, soit le scénario de base, le scénario optimiste et le scénario pessimiste, les valeurs moyennes des facteurs macroéconomiques au cours des 12 prochains mois (utilisées pour les calculs de la provision pour pertes de crédit relative à la phase 1) et sur la période de prévision restante (utilisées pour les calculs de la provision pour pertes de crédit relative à la phase 2) sont présentées ci-dessous.

	Au 30 septembre 2024					
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste	
	12 prochains mois	Période de prévision restante	12 prochains mois	Période de prévision restante	12 prochains mois	Période de prévision restante
Taux de chômage	6,6 %	6,3 %	6,1 %	5,8 %	7,1 %	6,6 %
Taux de croissance du PIB réel	1,6 %	2,0 %	2,2 %	3,0 %	0,5 %	1,4 %
Taux du financement à un jour de la Banque du Canada	3,2 %	2,8 %	3,5 %	3,0 %	2,5 %	2,3 %

	Au 31 décembre 2023					
	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste	
	12 prochains mois	Période de prévision restante	12 prochains mois	Période de prévision restante	12 prochains mois	Période de prévision restante
Taux de chômage	6,2 %	6,1 %	5,3 %	5,5 %	7,1 %	6,9 %
Taux de croissance du PIB réel	0,6 %	1,9 %	1,8 %	3,2 %	(0,4)%	0,7 %
Taux du financement à un jour de la Banque du Canada	4,3 %	3,0 %	5,0 %	4,0 %	3,5 %	2,0 %

Une augmentation du taux de chômage ou du taux du financement à un jour de la Banque du Canada entraîneront généralement une augmentation de la provision pour pertes de crédit, tandis qu'une augmentation du taux de croissance du PIB réel entraînera généralement une diminution de la provision pour pertes de crédit.

Provision pour pertes de crédit par phases

Le tableau suivant présente le rapprochement de la provision pour pertes de crédit relative aux prêts automobiles :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024				
	Non dépréciés		Dépréciés		Total
	Phase 1	Phase 2	Phase 3		
	12 mois	Durée contractuelle	Durée contractuelle		
Provision pour pertes de crédit au 31 décembre 2023	51 \$	15 \$	11 \$	77 \$	
Transferts ¹					
Entrées (sorties) de la phase 1	16	(13)	(3)	—	
Entrées (sorties) de la phase 2	(13)	17	(4)	—	
Entrées (sorties) de la phase 3	(1)	(9)	10	—	
Réévaluation nette de la provision pour pertes de crédit ²	(17)	12	62	57	
Achats et montages	19	—	—	19	
Décomptabilisation ³	(5)	(1)	—	(6)	
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(1)	6	65	70	
Radiations	—	—	(63)	(63)	
Récupérations	—	—	(1)	(1)	
Provision pour pertes de crédit au 30 septembre 2024	50 \$	21 \$	12 \$	83 \$	
	Au 31 décembre 2023				
	Non dépréciés		Dépréciés		
	Phase 1	Phase 2	Phase 3		
	12 mois	Durée contractuelle	Durée contractuelle		
(en millions de dollars)					Total
Provision pour pertes de crédit au 31 décembre 2022	40 \$	13 \$	8 \$	61 \$	
Transferts ¹					
Entrées (sorties) de la phase 1	17	(13)	(4)	—	
Entrées (sorties) de la phase 2	(14)	16	(2)	—	
Entrées (sorties) de la phase 3	(1)	(8)	9	—	
Réévaluation nette de la provision pour pertes de crédit ²	(12)	9	52	49	
Achats et montages	27	—	—	27	
Décomptabilisation ³	(6)	(2)	—	(8)	
Dotation à la provision pour pertes de crédit	11	2	55	68	
Radiations	—	—	(55)	(55)	
Récupérations	—	—	3	3	
Provision pour pertes de crédit au 31 décembre 2023	51 \$	15 \$	11 \$	77 \$	

¹ Transferts de phase réputés avoir eu lieu au début du trimestre au cours duquel les transferts ont eu lieu.² Inclut la réévaluation nette de la provision pour pertes de crédit (après transferts) attribuable principalement aux changements de volume et de niveau de qualité de crédit des prêts automobiles existants ainsi qu'aux changements des paramètres de risque et aux hypothèses du modèle.³ Reprises sur provisions pour pertes de crédit résultant de remboursements totaux ou partiels (hors radiations et cessions).

Compte tenu de leur nature, les autres prêts font l'objet d'une provision pour pertes de crédit négligeable en raison de leur faible risque de crédit.

Le tableau suivant présente la valeur comptable brute et la provision pour pertes de crédit relatives aux prêts automobiles par phases :

Au 30 septembre 2024				
(en millions de dollars)	Non dépréciés		Dépréciés	Total
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	
Prêts automobiles¹				
Risque faible ²	1 294 \$	198 \$	— \$	1 492 \$
Risque moyen ²	38	8	—	46
Risque élevé ²	2	—	—	2
Dépréciés	—	—	19	19
Valeur comptable brute	1 334	206	19	1 559
Provision pour pertes de crédit	50	21	12	83
Valeur comptable	1 284 \$	185 \$	7 \$	1 476 \$
Au 31 décembre 2023				
(en millions de dollars)	Non dépréciés		Dépréciés	Total
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	
Prêts automobiles¹				
Risque faible ²	1 222 \$	174 \$	— \$	1 396 \$
Risque moyen ²	44	11	—	55
Risque élevé ²	3	1	—	4
Dépréciés	—	—	17	17
Valeur comptable brute	1 269	186	17	1 472
Provision pour pertes de crédit	51	15	11	77
Valeur comptable	1 218 \$	171 \$	6 \$	1 395 \$

¹ La notation du risque de crédit reflète la perception du risque d'un prêteur non privilégié.

² Le risque faible est considéré comme quasi préférentiel, le risque moyen est considéré comme non préférentiel, et le risque élevé est considéré comme sous-préférentiel.

7 Instruments financiers dérivés

La société est un utilisateur final d'instruments financiers dérivés dans le cours normal de la gestion des risques de fluctuation des taux d'intérêt, des taux de change de devises et des justes valeurs des actifs investis. Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée des taux d'intérêt sous-jacents, des taux de change, d'autres instruments financiers ou d'indices.

Le montant nominal est le montant auquel le taux ou le prix est appliqué pour déterminer les montants à échanger périodiquement. Il ne représente cependant pas l'exposition directe au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimé de remplacement des instruments financiers dérivés ayant une valeur positive si une contrepartie manque à ses obligations. Le risque de crédit maximal des instruments financiers dérivés au 30 septembre 2024 est de 1 116 \$ (1 785 \$ au 31 décembre 2023). À la date de clôture de chaque période, l'exposition de la société se limite au risque que l'autre partie à l'entente ne puisse honorer les conditions des contrats des instruments financiers dérivés.

Au 30 septembre 2024						
(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché						
Contrats de swaps	810 \$	65 \$	59 \$	934 \$	23 \$	— \$
Contrats à terme standardisés	669	—	—	669	1	(9)
Options	6 074	—	—	6 074	269	(91)
Contrats de taux de change						
Contrats de swaps	29	248	6 889	7 166	334	(77)
Contrats à terme de gré à gré	7 344	—	—	7 344	70	(19)
Options	890	287	—	1 177	10	(10)
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swaps	2 258	4 303	10 915	17 476	294	(636)
Contrats à terme standardisés	27	—	—	27	—	—
Contrats à terme de gré à gré	8 333	—	—	8 333	116	(64)
Autres contrats dérivés	1	1	—	2	—	—
Total	26 435 \$	4 904 \$	17 863 \$	49 202 \$	1 117 \$	(906)\$
Au 31 décembre 2023						
(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché						
Contrats de swaps	738 \$	156 \$	67 \$	961 \$	37 \$	(3)\$
Contrats à terme standardisés	449	—	—	449	—	(15)
Options	5 528	—	—	5 528	270	(110)
Contrats de taux de change						
Contrats de swaps	46	245	5 732	6 023	473	(39)
Contrats à terme de gré à gré	7 840	—	—	7 840	269	(60)
Options	350	106	—	456	5	(5)
Contrats de taux d'intérêt						
Contrats de swaps	1 853	3 898	7 896	13 647	272	(411)
Contrats à terme standardisés	96	—	—	96	1	—
Contrats à terme de gré à gré	8 002	200	—	8 202	459	(144)
Autres contrats dérivés	1	2	—	3	1	—
Total	24 903 \$	4 607 \$	13 695 \$	43 205 \$	1 787 \$	(787)\$

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	46 965 \$	1 092 \$	(903)\$
Couverture d'un investissement net	2 233	24	(3)
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de marché	4	1	—
Total des instruments financiers dérivés	49 202 \$	1 117 \$	(906)\$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2023		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	40 518 \$	1 670 \$	(775)\$
Couverture d'un investissement net	2 335	113	(3)
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de change	352	4	(9)
Total des instruments financiers dérivés	43 205 \$	1 787 \$	(787)\$

La société a choisi, comme le permet IFRS 9, de continuer à appliquer les exigences de comptabilité de couverture de IAS 39 *Instruments financiers* jusqu'au 31 mars 2024. Au 1^{er} avril 2024, la société a choisi d'appliquer les exigences de comptabilité de couverture de IFRS 9 pour toutes ses relations de couvertures comptables.

Couverture d'un investissement net

Au 30 septembre 2024, les contrats à terme de gré à gré, désignés comme éléments de couverture d'un investissement net dans un établissement étranger ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la société, ont des échéances de moins de 1 an (moins de 1 an au 31 décembre 2023) et un taux de change CAD/USD moyen de 0,7334 (0,7211 au 31 décembre 2023). La portion efficace de la variation de la juste valeur est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*, tout comme l'écart de conversion de l'investissement net dans un établissement étranger. Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture de flux de trésorerie

Couverture du risque de change

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société a mis fin à une relation de couverture de flux de trésorerie mise en place afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change lors des transactions prévues. La société utilisait des contrats à terme de gré à gré qui avaient des échéances de moins de 1 an (moins de 1 an au 31 décembre 2023) et un taux de change CAD/USD moyen de 0,7322 (0,7322 au 31 décembre 2023). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture du risque de marché

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société a mis en place une relation de couverture de flux de trésorerie afin de gérer son exposition à la volatilité des prix des marchés lors des transactions prévues. La société utilise des contrats de swaps qui ont des échéances de moins de 3 ans au 30 septembre 2024. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

8 › Actif net des fonds distincts

Le tableau ci-dessous présente les éléments sous-jacents des contrats d'assurance avec participation directe liés aux fonds distincts ainsi que ceux des contrats d'investissement liés aux fonds distincts, soit l'actif net des fonds distincts, et montre leur composition. La juste valeur des éléments sous-jacents des contrats d'assurance avec participation directe, qui sont calculés selon la méthode des honoraires variables, équivaut au *Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts* à la note 9 « Contrats d'assurance et contrats de réassurance » et la juste valeur liée aux éléments sous-jacents des contrats d'investissement liés aux fonds distincts, qui sont comptabilisés au coût amorti, équivaut au *Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts* dans l'état de la situation financière.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Actif		
Encaisse et placements à court terme	1 279 \$	1 323 \$
Obligations	7 288	6 793
Actions et fonds de placement	41 239	33 849
Prêts hypothécaires	54	58
Instruments financiers dérivés	10	18
Autres éléments d'actif	960	210
	50 830	42 251
Passif		
Créditeurs et frais courus	974	414
Actif net	49 856 \$	41 837 \$

Le tableau suivant présente l'évolution de l'actif net des fonds distincts :

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Solde au début	46 582 \$	40 016 \$	41 837 \$	37 334 \$
Plus :				
Sommes perçues des titulaires de contrats	2 389	1 564	7 048	4 847
Intérêts, dividendes et autres produits tirés des placements	259	201	737	628
Variation de la juste valeur des placements	2 257	(1 151)	5 290	927
	51 487	40 630	54 912	43 736
Moins :				
Sommes versées aux titulaires de contrats	1 397	1 312	4 399	4 047
Frais d'exploitation	234	196	657	567
	1 631	1 508	5 056	4 614
Solde à la fin	49 856 \$	39 122 \$	49 856 \$	39 122 \$

9 › Contrats d'assurance et contrats de réassurance

A) Variations des soldes des contrats d'assurance et des contrats de réassurance

a) Évolution du passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance par composants d'évaluation

Les tableaux suivants présentent le rapprochement par composants d'évaluation des contrats d'assurance non évalués selon la méthode de la répartition des primes (MRP) :

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024			Total
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	
Solde au début				
Passif relatif aux contrats d'assurance	22 749 \$	3 416 \$	5 305 \$	31 470 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(531)	29	335	(167)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	30 201	—	—	30 201
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance au début	52 419	3 445	5 640	61 504
Résultat des activités d'assurance				
Variations relatives aux services courants				
Marge sur services contractuels constatée au titre des services fournis	—	—	(500)	(500)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	—	(241)	—	(241)
Ajustements d'expérience	(119)	—	—	(119)
Variations relatives aux services futurs				
Contrats constatés initialement au cours de la période	(726)	287	478	39
Variation des estimations qui ajustent la marge sur services contractuels	(557)	33	524	—
Variation des estimations qui résultent en pertes et en reprises de pertes sur des contrats déficitaires	29	(14)	—	15
Variations relatives aux services passés				
Variation du passif au titre des sinistres survenus	34	(17)	—	17
	(1 339)	48	502	(789)
Charges (produits) financiers d'assurance	5 472	134	6	5 612
Montants reconnus dans le résultat net	4 133	182	508	4 823
Effet de la variation des taux de change	19	4	7	30
Flux de trésorerie	2 236	—	—	2 236
Contrats acquis au cours de la période	52	145	236	433
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	58 859 \$	3 776 \$	6 391 \$	69 026 \$
Solde à la fin				
Passif relatif aux contrats d'assurance	23 461 \$	3 745 \$	5 972 \$	33 178 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(592)	31	419	(142)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	35 990	—	—	35 990
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	58 859 \$	3 776 \$	6 391 \$	69 026 \$

Au 31 décembre 2023

(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Solde au début				
Passif relatif aux contrats d'assurance	19 540 \$	2 971 \$	5 204 \$	27 715 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(324)	27	82	(215)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	26 901	—	—	26 901
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance au début	46 117	2 998	5 286	54 401
Résultat des activités d'assurance				
Variations relatives aux services courants				
Marge sur services contractuels constatée au titre des services fournis	—	—	(585)	(585)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	—	(302)	—	(302)
Ajustements d'expérience	7	—	—	7
Variations relatives aux services futurs				
Contrats constatés initialement au cours de l'exercice	(867)	338	596	67
Variation des estimations qui ajustent la marge sur services contractuels	(401)	96	305	—
Variation des estimations qui résultent en pertes et en reprises de pertes sur des contrats déficitaires	140	19	—	159
Variations relatives aux services passés				
Variation du passif au titre des sinistres survenus	26	4	—	30
	(1 095)	155	316	(624)
Charges (produits) financiers d'assurance	6 375	299	51	6 725
Montants reconnus dans le résultat net	5 280	454	367	6 101
Effet de la variation des taux de change	(21)	(7)	(13)	(41)
Flux de trésorerie	1 043	—	—	1 043
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	52 419 \$	3 445 \$	5 640 \$	61 504 \$
Solde à la fin				
Passif relatif aux contrats d'assurance	22 749 \$	3 416 \$	5 305 \$	31 470 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(531)	29	335	(167)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	30 201	—	—	30 201
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	52 419 \$	3 445 \$	5 640 \$	61 504 \$

Au 30 septembre 2024, le montant du passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance évalués selon la MRP s'élève à 2 431 \$ (2 160 \$ au 31 décembre 2023).

b) Actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance par composants d'évaluation

Les tableaux suivants présentent l'actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance par composants d'évaluation pour les contrats de réassurance non évalués selon la MRP :

Au 30 septembre 2024

(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance				
Contrats de réassurance non évalués selon la MRP				
Actif relatif aux contrats de réassurance	849 \$	133 \$	53 \$	1 035 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	(539)	872	(337)	(4)
	310 \$	1 005 \$	(284)\$	1 031 \$

Le montant résultant de la comptabilisation initiale des contrats de réassurance acquis au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 est de 159 \$, correspondant à 70 \$ d'estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, à 53 \$ d'ajustement au titre du risque non financier et à 36 \$ de marge sur services contractuels.

Au 31 décembre 2023

(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance				
Contrats de réassurance non évalués selon la MRP				
Actif relatif aux contrats de réassurance	230 \$	933 \$	(325)\$	838 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	(54)	6	40	(8)
	176 \$	939 \$	(285)\$	830 \$

Au 30 septembre 2024, le montant de l'actif net relatif aux contrats de réassurance évalués selon la MRP s'élève à 1 746 \$ (1 474 \$ au 31 décembre 2023).

B) Produits d'assurance

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Contrats non évalués selon la MRP				
Variation du passif au titre de la couverture restante				
Marge sur services contractuels pour services fournis	178 \$	147 \$	500 \$	434 \$
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	91	76	254	225
Sinistres survenus et autres dépenses d'assurance attendus	854	714	2 409	2 043
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats	126	83	341	222
	1 249	1 020	3 504	2 924
Contrats évalués selon la MRP				
	492	438	1 476	1 269
Total des produits d'assurance	1 741 \$	1 458 \$	4 980 \$	4 193 \$

C) Taux d'actualisation

Le tableau suivant présente les taux d'actualisation appliqués à l'actualisation des flux de trésorerie futurs en fonction des caractéristiques de liquidité des contrats d'assurance :

	Au 30 septembre 2024					
	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	70 ans
Produits canadiens						
Courbe la moins illiquide	3,06 %	3,07 %	3,77 %	4,34 %	4,24 %	4,35 %
Courbe la plus illiquide	4,19 %	4,31 %	4,93 %	5,37 %	5,25 %	5,15 %
Produits américains						
Courbe la moins illiquide	4,45 %	4,39 %	4,77 %	5,22 %	5,22 %	4,90 %
Courbe la plus illiquide	4,70 %	4,64 %	5,02 %	5,47 %	5,47 %	5,15 %
	Au 31 décembre 2023					
	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	70 ans
Produits canadiens						
Courbe la moins illiquide	4,25 %	3,57 %	3,89 %	4,19 %	3,92 %	4,35 %
Courbe la plus illiquide	5,51 %	5,00 %	5,25 %	5,33 %	5,09 %	5,15 %
Produits américains						
Courbe la moins illiquide	5,30 %	4,74 %	4,95 %	5,23 %	4,97 %	4,90 %
Courbe la plus illiquide	5,55 %	4,99 %	5,20 %	5,48 %	5,22 %	5,15 %

Les flux de trésorerie qui ont une relation non linéaire avec les rendements de tout élément financier sous-jacent, causée par la présence de garanties liées aux marchés financiers (telles que les garanties de taux d'intérêt minimum ou les garanties sur les contrats de fonds distincts), sont ajustés en fonction de l'effet de cette variabilité à l'aide de techniques d'évaluation stochastiques dont le risque est neutre et actualisés à l'aide des taux sans risque ajustés pour tenir compte de l'illiquidité.

10 › Débentures

Le 24 mai 2024, iA Assurance a racheté la totalité de ses billets d'apport à l'excédent variable de 4 \$ échéant en mai 2024 et portant un intérêt égal au taux SOFR de 3 mois plus 4,25 %. Les billets d'apport à l'excédent variable ont été rachetés à leur valeur nominale majorée de l'intérêt couru et impayé, pour un déboursé totalisant 4 \$.

11 › Capital social

Le capital social émis par la société s'établit comme suit :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
Actions ordinaires				
Solde au début	99 643	1 603 \$	104 773	1 675 \$
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	277	19	264	15
Actions rachetées	(6 022)	(97)	(5 394)	(87)
Solde à la fin	93 898	1 525 \$	99 643	1 603 \$

Régime d'options d'achat d'actions

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation au 30 septembre 2024 était de 1 420 333 (1 464 733 au 31 décembre 2023). Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, la société a octroyé 233 000 options d'achat d'actions exerçables à 92,15 \$ (206 000 options d'achat d'actions exerçables à 82,09 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023).

Offre publique de rachat d'actions

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers (AMF), le conseil d'administration a autorisé la société à racheter, dans le cours normal de ses activités, entre le 14 novembre 2023 et le 13 novembre 2024, jusqu'à concurrence de 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 (5 265 045 actions ordinaires, représentant environ 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation dans l'offre publique de rachat d'actions de 2022). Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, 6 022 248 actions ordinaires (5 394 180 au 31 décembre 2023) ont été rachetées et annulées pour un montant net en espèces de 525 \$ (462 \$ au 31 décembre 2023), dont 97 \$ a été comptabilisé à l'encontre du capital social (87 \$ au 31 décembre 2023) et 428 \$ à l'encontre des résultats non distribués (375 \$ au 31 décembre 2023). Les impôts relatifs aux rachats nets des émissions d'actions ordinaires d'un montant de 10 \$ ont été reconnus dans *Résultats non distribués* (aucun au 31 décembre 2023).

Dividendes

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre				Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre			
	2024		2023		2024		2023	
	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)
Actions ordinaires	77 \$	0,82 \$	78 \$	0,77 \$	237 \$	2,46 \$	227 \$	2,21 \$

Dividende déclaré et non reconnu sur actions ordinaires

Un dividende de 0,900 dollar par action a été approuvé par le conseil d'administration de la société en date du 5 novembre 2024. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme un passif dans les présents états financiers. Ce dividende sera versé le 16 décembre 2024 aux actionnaires inscrits le 22 novembre 2024, date à laquelle il sera reconnu dans les résultats non distribués de la société.

12 › Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres

Les autres instruments de capitaux propres émis au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 sont les suivants :

Débitures subordonnées – Billets avec remboursement de capital à recours limité de série 2024-1 (billets de série 2024-1) échéant le 30 septembre 2084, portant un intérêt de 6,921 % payable semestriellement du 30 septembre 2024 au 30 septembre 2029. Le 30 septembre 2029 et tous les 5 ans par la suite jusqu'au 30 septembre 2079, le taux d'intérêt sera soumis à un rajustement à un taux d'intérêt égal au taux 5 ans du gouvernement du Canada plus 3,60 %. Ces billets de série 2024-1 sont rachetables en totalité ou en partie par la société du 31 août au 30 septembre 2029, et tous les 5 ans par la suite du 31 août au 30 septembre, sous réserve de l'approbation de l'AMF.

Actions privilégiées à taux rajusté tous les 5 ans et à dividende non cumulatif de catégorie A – série B détenues par la fiducie à recours limité émises en lien avec l'émission des billets de série 2024-1. Les actions privilégiées de série B sont éliminées dans l'état de la situation financière consolidé de la société lorsqu'elles sont détenues par la fiducie à recours limité. En cas de défaut de paiement du capital ou des intérêts des billets de série 2024-1 lorsque payables, le recours de chaque détenteur de billets sera limité à sa proportion des actifs de la fiducie à recours limité, qui consisteront en des actions privilégiées de série B sauf dans de rares circonstances. Les détenteurs d'actions privilégiées de série B seront admissibles à recevoir un dividende en espèces préférentiel non cumulatif semestriel à taux fixe, lorsque déclaré par le conseil d'administration.

Les actions privilégiées émises par iA Assurance, une filiale de la société, et les autres instruments de capitaux propres s'établissent comme suit :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
Actions privilégiées, catégorie A, émises par iA Assurance				
Solde au début	5 000	125 \$	11 000	275 \$
Actions rachetées – série B	(5 000)	(125)	—	—
Actions rachetées – série I	—	—	(6 000)	(150)
Solde à la fin	—	—	5 000	125
Autres instruments de capitaux propres – Débentures subordonnées				
Solde au début	250	250	250	250
Débentures subordonnées émises – série 2024-1	350	350	—	—
Solde à la fin	600	600	250	250
Total des actions privilégiées émises par iA Assurance et des autres instruments de capitaux propres	600	600 \$	5 250	375 \$

Actions privilégiées émises par iA Assurance

Rachat

Le 29 juillet 2024, iA Assurance a racheté chacune des 5 000 000 d'actions privilégiées de catégorie A – série B à un prix de 25 dollars par action majoré du dividende couru à la date de rachat pour un montant total en espèces de 125 \$.

Le 31 mars 2023, iA Assurance a racheté chacune des 6 000 000 d'actions privilégiées de catégorie A – série I à un prix de 25 dollars par action pour un montant en espèces de 150 \$.

Autres instruments de capitaux propres

Émission

Le 25 juin 2024, la société a émis les débentures subordonnées – billets avec remboursement de capital à recours limité de 2024-1, portant un intérêt de 6,921 % et échéant le 30 septembre 2084, pour un montant net de 345 \$. Des frais de transaction pour un total de 5 \$ (4 \$ après impôts) ont été reconnus dans *Résultats non distribués*. En même temps, la société a émis 350 000 actions privilégiées à rajustement de taux quinquennal et à dividende non cumulatif de catégorie A – série B qui seront détenues par la fiducie à recours limité.

Dividendes et distributions

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre					
	2024	2023	2024		2023			
	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)		
Dividendes sur actions privilégiées, émises par iA Assurance								
Catégorie A – série B	— \$	0,09 \$	1 \$	0,29 \$	3 \$	0,67 \$	4 \$	0,86 \$
Catégorie A – série I	—	—	—	—	—	—	2	0,30
	—		1		3		6	
Distributions sur autres instruments de capitaux propres								
Débentures subordonnées – série 2022-1	—		—		6		6	
Débentures subordonnées – série 2024-1	5		—		5		—	
	5		—		11		6	
Total des dividendes et des distributions	5 \$		1 \$		14 \$		12 \$	

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2024, les distributions sur autres instruments de capitaux propres pour un total de 7 \$ (5 \$ après impôts) ont été reconnues dans *Résultats non distribués* (aucune pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023). Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, les distributions sur autres instruments de capitaux propres pour un total de 15 \$ (11 \$ après impôts) ont été reconnues dans *Résultats non distribués* (8 \$ (6 \$ après impôts) pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023).

13 › Cumul des autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Immeubles de placement	Écart de conversion	Couverture	Total
Solde au 31 décembre 2023	25 \$	57 \$	(99)\$	(17)\$
Autres	—	63	(42)	21
Impôts sur autres	—	—	7	7
	—	63	(35)	28
Solde au 30 septembre 2024	25	120	(134)	11
Solde au 31 décembre 2022	22	135	(136)	21
Écart de réévaluation lié aux transferts vers les immeubles de placement	3	—	—	3
Autres	—	(78)	44	(34)
Impôts sur autres	—	—	(7)	(7)
	3	(78)	37	(38)
Solde au 31 décembre 2023	25	57	(99)	(17)
Solde au 31 décembre 2022	22	135	(136)	21
Écart de réévaluation lié aux transferts vers les immeubles de placement	3	—	—	3
Autres	—	(4)	4	—
Impôts sur autres	—	—	(1)	(1)
	3	(4)	3	2
Solde au 30 septembre 2023	25 \$	131 \$	(133)\$	23 \$

14 › Gestion du capital

Exigences réglementaires et ratio de solvabilité

La société s'est engagée à respecter certaines exigences de la ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital pour les assureurs de personnes (ESCAP).

En vertu de l'ESCAP, plusieurs éléments composent le ratio de solvabilité :

Les capitaux disponibles représentent le total des capitaux de catégorie 1 et de catégorie 2, moins les autres déductions prescrites par l'AMF.

Les capitaux de catégorie 1 comprennent les éléments de capitaux plus permanents, c'est-à-dire principalement les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, les actions privilégiées émises par une filiale, les autres instruments de capitaux propres admissibles et la marge sur services contractuels, excluant la marge sur services contractuels des fonds distincts. Le goodwill et les autres éléments d'immobilisations incorporelles sont notamment déduits de cette catégorie.

Les capitaux de catégorie 2 sont composés notamment de débetures subordonnées.

L'attribution de l'avoir correspond à la valeur de l'ajustement au titre du risque non financier incluse dans le passif relatif aux contrats d'assurance, excluant le passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts.

Les dépôts admissibles correspondent à des montants relatifs à des ententes de réassurance non agréées déposés dans des instruments de garantie.

Le coussin de solvabilité global est déterminé en fonction de cinq catégories de risques, soit le risque de crédit, le risque de marché, le risque d'assurance, le risque relatif aux garanties liées aux fonds distincts ainsi que le risque opérationnel. Ces composantes de risques sont calculées en utilisant diverses méthodes et tiennent compte des risques associés aux éléments d'actif et de passif qui figurent ou non à l'état de la situation financière. Le coussin de solvabilité global correspond à la somme des composantes de risques moins divers crédits (par exemple, pour la diversification entre les risques et pour les produits ajustables) multipliée par un coefficient de 1,00.

Le ratio ESCAP total est calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, de l'attribution de l'avoir et des dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global.

Selon la ligne directrice de l'AMF, la société doit se fixer, pour ses capitaux propres disponibles, un niveau cible qui excède les exigences minimales requises. La ligne directrice stipule également que la majeure partie des capitaux propres doit être de catégorie 1, ce qui permet d'absorber les pertes liées aux activités courantes.

La société gère son capital sur une base consolidée. Au 30 septembre 2024, la société maintient un ratio qui satisfait aux exigences réglementaires.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2024
Capitaux disponibles	
Capitaux de catégorie 1	4 866 \$
Capitaux de catégorie 2	3 583
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	2 683
Total	11 132 \$
Coussin de solvabilité global	7 934 \$
Ratio total	140 %

Au 31 décembre 2023, le ratio de solvabilité était de 145 % et la société maintenait un ratio qui satisfaisait aux exigences réglementaires.

15 › Impôts sur le résultat

La charge (recouvrement) d'impôts de la période est composée de :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat exigibles	120 \$	98 \$	355 \$	260 \$
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	(19)	(85)	(131)	(125)
	101 \$	13 \$	224 \$	135 \$

Taux d'imposition effectif

Le taux d'imposition effectif est inférieur au taux d'imposition de la société prévu par la loi, qui se chiffre à 28 %, s'expliquant par une économie reliée aux produits de placements exonérés d'impôts.

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2024, le taux d'imposition effectif s'est établi à 26 %, comparativement à 19 % pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre courant est supérieur à celui pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023, principalement en raison d'une baisse d'économie reliée aux produits tirés des placements exonérés.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, le taux d'imposition effectif s'est établi à 23 %, comparativement à 20 % pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023. Le taux d'imposition effectif courant est supérieur à celui pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, principalement en raison d'une baisse d'économie reliée aux produits tirés des placements exonérés et aux ajustements des années antérieures.

16 › 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

Trimestre terminé le 30 septembre 2024							
(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	1 003 \$	284 \$	454 \$	— \$	— \$	— \$	1 741 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(862)	(190)	(401)	—	—	—	(1 453)
	141	94	53	—	—	—	288
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	33	—	2 130	7	—	2 170
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	—	—	(1 928)	—	—	(1 928)
	—	33	—	202	7	—	242
Autres produits	46	353	48	7	—	(17)	437
Autres charges	(56)	(345)	(76)	(50)	(68)	17	(578)
Résultat avant impôts	131	135	25	159	(61)	—	389
(Charge) recouvrement d'impôts	(36)	(36)	(4)	(40)	15	—	(101)
Résultat net	95	99	21	119	(46)	—	288
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(5)	—	—	(5)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	95 \$	99 \$	21 \$	114 \$	(46)\$	— \$	283 \$

Trimestre terminé le 30 septembre 2023							
(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	877 \$	234 \$	347 \$	— \$	— \$	— \$	1 458 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(752)	(164)	(310)	—	—	—	(1 226)
	125	70	37	—	—	—	232
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	28	—	(2 598)	(2)	(1)	(2 573)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	2 534	—	1	2 529
	—	22	—	(64)	(2)	—	(44)
Autres produits	42	310	42	8	—	(15)	387
Autres charges	(58)	(302)	(49)	(52)	(60)	15	(506)
Résultat avant impôts	109	100	30	(108)	(62)	—	69
(Charge) recouvrement d'impôts	(30)	(27)	(6)	33	17	—	(13)
Résultat net	79	73	24	(75)	(45)	—	56
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(1)	—	—	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	79 \$	73 \$	24 \$	(76)\$	(45)\$	— \$	55 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	2 947 \$	820 \$	1 213 \$	— \$	— \$	— \$	4 980 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 522)	(558)	(1 096)	—	—	—	(4 176)
	425	262	117	—	—	—	804
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	96	—	1 743	6	—	1 845
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(2)	—	(1 263)	—	—	(1 265)
	—	94	—	480	6	—	580
Autres produits	140	1 026	129	24	4	(50)	1 273
Autres charges	(187)	(999)	(197)	(158)	(206)	50	(1 697)
Résultat avant impôts	378	383	49	346	(196)	—	960
(Charge) recouvrement d'impôts	(103)	(105)	(8)	(55)	47	—	(224)
Résultat net	275	278	41	291	(149)	—	736
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(14)	—	—	(14)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	275 \$	278 \$	41 \$	277 \$	(149)\$	— \$	722 \$

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	2 580 \$	676 \$	937 \$	— \$	— \$	— \$	4 193 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 218)	(475)	(824)	—	—	—	(3 517)
	362	201	113	—	—	—	676
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	87	—	(510)	(2)	(6)	(431)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(21)	—	818	—	6	803
	—	66	—	308	(2)	—	372
Autres produits	128	912	127	25	3	(44)	1 151
Autres charges	(174)	(892)	(168)	(146)	(195)	44	(1 531)
Résultat avant impôts	316	287	72	187	(194)	—	668
(Charge) recouvrement d'impôts	(85)	(84)	(18)	2	50	—	(135)
Résultat net	231	203	54	189	(144)	—	533
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(12)	—	—	(12)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	231 \$	203 \$	54 \$	177 \$	(144)\$	— \$	521 \$

17 > Résultat par action ordinaire**Résultat de base par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283 \$	55 \$	722 \$	521 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	94	102	97	103
Résultat de base par action (en dollars)	3,00 \$	0,55 \$	7,47 \$	5,05 \$

Résultat par action dilué

Le résultat par action dilué est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte de la conversion de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

L'effet dilutif des options d'achat d'actions tient compte du nombre d'actions censé avoir été émis sans contrepartie, calculé comme la différence entre le nombre d'actions réputées avoir été émises (en supposant que les attributions d'options d'achat d'actions en cours sont exercées) et le nombre d'actions qui auraient été émises au cours moyen de la période (le nombre d'actions qui auraient été émises en utilisant les produits d'émission selon le cours moyen des actions ordinaires de la société pour la période). Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2024 et pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, un nombre moyen respectivement de 14 890 et de 33 000 options d'achat d'actions antidilutives (17 516 options pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023 et 23 249 options pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023) ont été exclues du calcul.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283 \$	55 \$	722 \$	521 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	94	102	97	103
Plus : effet de dilution des options d'achat d'actions octroyées et en circulation (en millions d'unités)	1	1	—	1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur base diluée (en millions d'unités)	95	103	97	104
Résultat par action dilué (en dollars)	2,99 \$	0,54 \$	7,44 \$	5,04 \$

Les actions ordinaires n'ont fait l'objet d'aucune transaction qui aurait pu influencer ces calculs après la date de clôture et avant la date d'autorisation de publication des présents états financiers.

18 > Avantages postérieurs à l'emploi

La société maintient un régime à prestations définies capitalisé et un certain nombre de régimes non capitalisés qui garantissent le paiement de prestations de retraite et des régimes à cotisations définies.

La société offre aussi des avantages complémentaires à la retraite. Ces avantages se composent de protections d'assurance maladie complémentaire, d'assurance vie et d'assurance soins dentaires. La société offre également des avantages postérieurs à l'emploi, tels que le maintien du salaire en cas d'invalidité de courte durée.

Montants reconnus dans le résultat net et les autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 septembre			
	2024		2023	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Coût des services courants	13 \$	1 \$	8 \$	— \$
Intérêts nets	1	1	2	1
Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net	14	2	10	1
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹				
Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus)	(64)	—	112	—
Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières	49	—	(117)	(2)
Augmentation (diminution) du plafonnement de l'actif d'un régime capitalisé	—	—	(7)	—
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	(15)	—	(12)	(2)
Total des composantes du coût des prestations définies (gain)	(1)\$	2 \$	(2)\$	(1)\$

(en millions de dollars)	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre			
	2024		2023	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Coût des services courants	38 \$	2 \$	27 \$	1 \$
Intérêts nets	1	2	5	2
Frais administratifs	1	—	1	—
Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net	40	4	33	3
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹				
Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus)	(50)	—	58	—
Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières	(49)	(1)	(58)	(1)
Augmentation (diminution) du plafonnement de l'actif d'un régime capitalisé	—	—	(1)	—
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	(99)	(1)	(1)	(1)
Total des composantes du coût des prestations définies (gain)	(59)\$	3 \$	32 \$	2 \$

¹ Les changements dans les hypothèses financières ainsi que les hypothèses relatives au taux de rendement des actifs, qui représentent des hypothèses relatives au marché, sont révisées trimestriellement. Les autres hypothèses sont révisées annuellement.

Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 septembre			
	2024		2023	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(15)\$	— \$	(12)\$	(2)\$
Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	5	—	3	1
Total des autres éléments du résultat global	(10)\$	— \$	(9)\$	(1)\$

(en millions de dollars)	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre			
	2024		2023	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(99)\$	(1)\$	(1)\$	(1)\$
Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	28	—	—	1
Total des autres éléments du résultat global	(71)\$	(1)\$	(1)\$	— \$

19 › Engagements

Engagements de placements

Dans le cours normal des activités de la société, divers engagements contractuels se rapportant à des offres de prêts commerciaux, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles ne sont pas pris en compte dans les états financiers et pourraient ne pas être exécutés. Au 30 septembre 2024, ces engagements s'élèvent à 1 094 \$ (908 \$ au 31 décembre 2023), dont les décaissements estimatifs seront de 56 \$ (25 \$ au 31 décembre 2023) dans 30 jours, de 338 \$ (270 \$ au 31 décembre 2023) dans 31 à 365 jours et de 700 \$ (613 \$ au 31 décembre 2023) dans plus d'un an.

20 › Événement postérieur à la date de clôture

Renouvellement de l'offre publique de rachat d'actions

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'AMF, le conseil d'administration a autorisé, le 5 novembre 2024, la société à renouveler l'offre publique de rachat d'actions afin de continuer à racheter des actions ordinaires dans le cours normal de ses activités. La société prévoit racheter, entre le 14 novembre 2024 et le 13 novembre 2025, jusqu'à 4 694 894 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses 93 897 897 actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2024.

21 › Données comparatives

Certaines données comparatives ont été reclassées pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur le résultat net de la société.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction a tenu une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le mercredi 6 novembre, à 9 h 30 (HE). Vous pouvez écouter la conférence téléphonique en différé pour une période de 90 jours, à partir du site Internet de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*.

À PROPOS DE iA GROUPE FINANCIER

iA Groupe financier est un groupement de sociétés d'assurance et de gestion de patrimoine des plus importants au Canada. Il mène aussi des activités aux États-Unis. Fondé en 1892, il figure au nombre des grandes sociétés publiques au pays. Son titre est inscrit à la Bourse de Toronto, sous le symbole IAG (actions ordinaires).

RENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

Trois différentes options vous sont offertes pour nous joindre, selon le type d'information que vous désirez obtenir :

Pour toute question relative à vos actions et au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions :

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000 (sans frais)

Courriel : ia@computershare.com

Pour obtenir de l'information financière sur l'Industrielle Alliance, communiquez avec le Service des relations avec les investisseurs :

Service des relations avec les investisseurs

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Téléphone : 418 684-5000, poste 105862

1 800 463-6236, poste 105862 (sans frais)

Télécopieur : 418 684-5192

Courriel : investisseurs@ia.ca

Site Internet : www.ia.ca

Pour toute question sur les produits et les services de l'Industrielle Alliance, communiquez avec votre représentant ou, si vous n'avez pas de représentant, avec l'Industrielle Alliance :

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

1080, Grande Allée Ouest

C. P. 1907, succursale Terminus

Québec (Québec) G1K 7M3

Téléphone : 418 684-5000

1 800 463-6236 (sans frais)

Site Internet : www.ia.ca

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

iA Groupe financier

1080, Grande Allée Ouest
C. P. 1907, succursale Terminus
Québec (Québec) G1K 7M3
Téléphone : 418 684-5000
Sans frais : 1 800 463-6236

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

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.

ia.ca