

Valeurs sûres et regard tourné vers l'avenir



iA Société financière inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2024

5 novembre 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 DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	43
N. ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	44
O. INFORMATION SECTORIELLE	45

† 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							
	T3-2024	D'un trimestre à l'autre		D'une année à l'autre		D'une année à l'autre		
(En millions de dollars, sauf indication contraire)		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.

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 ordinaire² 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 (En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre		Cumulatif au 30 septembre	
	2024	2023	2024	2023
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	Reclassements		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

† 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.

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+.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 6 novembre 2024, à 9 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il vous suffira de vous joindre de l'une des manières suivantes :

- **Webdiffusion en direct** : cliquez [ici \(https://app.webinar.net/aYQLrIVkObP\)](https://app.webinar.net/aYQLrIVkObP) ou rendez-vous sur le site de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.
- **Téléphone** : cliquez [ici \(https://emportal.ink/4gs1O03\)](https://emportal.ink/4gs1O03) et inscrivez votre numéro de téléphone afin de vous faire appeler pour rejoindre instantanément la conférence. Vous pouvez aussi composer le 437 900-0527 ou le 1 888 510-2154 (sans frais en Amérique du Nord) quinze minutes avant le début de la conférence et un téléphoniste vous connectera à celle-ci.

À PROPOS DE iA GROUPE FINANCIER

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

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.

† 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.

M. 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				
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	(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	(5)	(1)	(14)	(12)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	283 \$	55 \$	722 \$	521 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
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)				
De base	94	102	97	103
Dilué	95	103	97	104
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,82	0,77	2,46	2,21

† 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.

N. États de la situation financière consolidés

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2024	2023
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
Actif		
Placements		
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	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	142	167
Actif relatif aux contrats de réassurance	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	49 856	41 837
Actif total	105 720 \$	93 846 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	35 609 \$	33 630 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	4	8
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	6 375	6 050
Instruments financiers dérivés	906	787
Autres éléments de passif	3 836	2 678
Passif d'impôts différés	312	319
Débtures	1 496	1 499
Passif total du fonds général	48 538	44 971
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	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	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 \$

† 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.

O. 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.

† 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.

Résultats sectoriels

Trimestre terminé le 30 septembre 2024

(en millions de dollars canadiens)	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 canadiens)	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 \$

† 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.

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024

(en millions de dollars canadiens)	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 canadiens)	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 \$

† 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.