

RÉUSSIR MAINTENANT ET DEMAIN



Rapport aux actionnaires

Deuxième trimestre 2026

Pour la période se terminant le 30 juin 2026

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Groupe financier » ou « la Société ») est daté du 4 août 2026. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et six mois, terminées les 30 juin 2026 et 2025. 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 2025. 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 et n'est pas et ne doit pas être considéré comme incorporé par renvoi au présent document.

Les renseignements financiers sont présentés conformément aux Normes IFRS® de comptabilité (désignées par « IFRS » dans le présent document) telles qu'elles s'appliquent aux sociétés d'assurance vie au Canada, et aux exigences comptables prescrites par les autorités réglementaires. La Société emploie également des mesures non conformes aux IFRS et d'autres mesures financières lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance. Pour de l'information pertinente sur les mesures non conformes aux IFRS et les autres mesures financières, voir les sections « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » dans le présent document.

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.

TABLE DES MATIÈRES

A. FAITS SAILLANTS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE	<u>3</u>
B. CROISSANCE DES AFFAIRES	<u>6</u>
C. ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ	<u>9</u>
D. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	<u>20</u>
E. ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS	<u>26</u>
F. SITUATION FINANCIÈRE	<u>28</u>
G. PLACEMENTS	<u>32</u>
H. DÉCLARATION DE DIVIDENDE	<u>34</u>
I. GESTION DES RISQUES ET SENSIBILITÉS – MISE À JOUR	<u>35</u>
J. RAPPROCHEMENT DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES	<u>37</u>
K. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES	<u>39</u>
L. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	<u>46</u>
M. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	<u>48</u>
N. NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS	<u>53</u>
O. INFORMATION GÉNÉRALE	<u>70</u>

A. Faits saillants pour le deuxième trimestre

Rentabilité

	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	384 \$	321 \$	20 %	521 \$	507 \$	3 %
Bénéfice tiré des activités de base [†] (en millions)	330 \$	327 \$	1 %	628 \$	600 \$	5 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	90	94	(4 %)	91	94	(3 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	4,28 \$	3,43 \$	25 %	5,74 \$	5,41 \$	6 %
Résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base (dilué) ^{††}	3,68 \$	3,49 \$	5 %	6,92 \$	6,40 \$	8 %

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) ¹	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
ROE (pour les 12 derniers mois)	15,1 %	14,3 %	14,9 %	14,7 %
ROE tiré des activités de base ^{††} (pour les 12 derniers mois)	17,5 %	17,5 %	17,1 %	17,0 %
ROE trimestriel annualisé	21,6 %	7,6 %	10,0 %	18,3 %
ROE tiré des activités de base ^{††} trimestriel annualisé	18,5 %	16,6 %	15,8 %	18,6 %

La Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base[†] de 330 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026 et un bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base^{††} de 3,68 \$, ce qui représente une augmentation de 5 % par rapport à la même période en 2025. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base^{††} pour les 12 derniers mois était de 17,5 % au 31 juin 2026. Le ROE tiré des activités de base^{††} trimestriel annualisé s'est quant à lui chiffré à 18,5 % pour le deuxième trimestre.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 384 millions de dollars, et le BPA dilué, à 4,28 \$, soit une hausse de 25 % par rapport au deuxième trimestre de 2025. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) pour les 12 derniers mois était de 15,1 % au 30 juin 2026. Le ROE trimestriel annualisé s'est quant à lui chiffré à 21,6 % pour le deuxième trimestre.

Une analyse des résultats par secteur d'activité pour le trimestre 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 net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires.

Croissance des affaires

Au cours du deuxième trimestre, les ventes et le maintien des affaires ont contribué à la forte croissance des primes nettes², des équivalents de primes et dépôts², qui ont atteint plus de 6,3 milliards de dollars, en hausse de 25 % par rapport à la même période l'an dernier. Le total des actifs sous gestion² et des actifs sous administration² a dépassé 374 milliards de dollars au 30 juin 2026, ce qui représente une augmentation de 37 % au cours des 12 derniers mois. Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, le total des ventes brutes de fonds distincts et de fonds communs de placement a atteint près de 3,2 milliards de dollars, tandis que les entrées nettes combinées se sont élevées à près de 1 milliard de dollars. La Société est demeurée première dans les ventes brutes et nettes de fonds distincts³ proposés à l'individu. Au Canada, les ventes² de l'Assurance individuelle sont demeurées bonnes, à 102 millions de dollars, et la Société a conservé une position de tête quant au nombre de polices émises⁴. Les Régimes d'employés et iA Auto et habitation ont tous les deux enregistré une bonne croissance des ventes par rapport au deuxième trimestre de 2025. Aux États-Unis, les ventes de l'Assurance individuelle ont enregistré une hausse notable de 10 % par rapport à l'année précédente, tandis que celles des Services aux concessionnaires se sont globalement maintenues au même niveau que celles du même trimestre de l'année précédente.

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

² Les primes nettes, les équivalents de primes et dépôts, les actifs sous gestion, les actifs sous administration et les ventes 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.

³ Selon les données les plus récentes de l'industrie d'Investor Economics.

⁴ Selon les données canadiennes les plus récentes publiées par LIMRA.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Situation financière

Au 30 juin 2026, le ratio de solvabilité⁵ de la Société s'établissait à 137 %, comparativement à un ratio de 134 % à la fin du trimestre précédent et de 138 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus du ratio minimum réglementaire de 90 %. L'augmentation de trois points pourcentage au cours du trimestre est attribuable à l'incidence favorable de l'émission de débentures subordonnées (détaillée dans la présente section), à la solide génération organique de capital⁶ et à l'impact positif des variations macroéconomiques. Ces éléments favorables ont été partiellement contrebalancés par les impacts de l'offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités, des investissements dans la croissance organique, le versement de dividendes et, dans une moindre mesure, d'autres variations non organiques. Le ratio de levier financier^{††} de la Société était de 18,6 % au 30 juin 2026, comparativement à un ratio de 16,4 % enregistré à la fin du trimestre précédent. La variation s'explique principalement par l'impact net des initiatives de gestion du capital durant le trimestre, notamment l'émission de débentures subordonnées.

Génération organique de capital

Au deuxième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital de manière organique, comparativement à 200 millions de dollars au cours de la même période en 2025. Après six mois, 335 millions de dollars ont été générés.

Capital disponible pour déploiement

Au 30 juin 2026, le capital disponible pour déploiement⁷ était évalué à 1,1 milliard de dollars, comparativement à 1,2 milliard de dollars à la fin du trimestre précédent.

Valeur comptable

La valeur comptable par action ordinaire⁸ s'établissait au 30 juin 2026 à 80,55 \$, comparativement à 78,90 \$ au 31 mars 2026 et à 76,02 \$ au 30 juin 2025. Elle a augmenté de 6 %, au cours des 12 derniers mois, reflétant une hausse des résultats non distribués attribuable principalement à l'ajout des résultats du deuxième trimestre. Ces résultats non distribués ont été partiellement contrebalancés par l'impact des rachats d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités) et par le versement de dividendes aux actionnaires ordinaires.

Émission de capital

Le 26 mai 2026, la Société a clôturé un placement de débentures subordonnées non garanties à taux fixe/variable de 4,158 % d'un montant total de 500 millions de dollars venant à échéance le 26 mai 2036.

Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités

Au cours du deuxième trimestre, la Société a racheté et annulé un total de 1 847 300 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 316 millions de dollars. Elle a également racheté 163 100 actions supplémentaires qui ont été annulées le 3 juillet 2026, pour une valeur totale de 31 millions de dollars. Depuis le début de l'OPRA actuelle dans le cours normal des activités et jusqu'au 30 juin 2026, la Société a racheté et annulé 3 900 631 actions, soit 4,2 % des actions en circulation. En mai 2026, la Société a obtenu les approbations nécessaires pour augmenter de 3 % le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées et annulées dans le cadre de son programme de rachat, le maximum en question passant ainsi de 5 % à 8 % des actions ordinaires de la Société détenues dans le public. Voir la section « Situation financière » du présent document pour plus d'information.

Dividende

Au deuxième trimestre de 2026, la Société a versé un dividende trimestriel de 1,1000 \$ par action aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le troisième trimestre de 2026, le versement d'un dividende trimestriel de 1,1000 \$ par action, le même montant que celui annoncé au trimestre précédent. Ce dividende est payable le 15 septembre 2026 aux actionnaires ordinaires inscrits le 14 août 2026.

Régimes de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions

Les actionnaires ordinaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Groupe financier pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 septembre 2026 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 7 août 2026. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Web 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 Groupe financier seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Offre d'achat restreinte non sollicitée

Le 8 avril 2026 et le 13 mai 2026, iA Groupe financier a publié des mises en garde concernant des offres d'achat restreintes non sollicitées lancées par Ocehan LLC visant à acquérir jusqu'à 50 000 actions ordinaires à des prix nettement inférieurs au cours du marché. La Société n'est pas associée à Ocehan et n'approuve pas ces offres. Les offres d'achat restreintes comme celles-ci contournent souvent les normes réglementaires en matière de divulgation d'information et peuvent induire les investisseurs en erreur.

⁵ 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.

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ La valeur comptable par action ordinaire est calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires (qui représentent le total des capitaux propres moins les autres instruments de capitaux propres) 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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Lancement d'un projet résidentiel

iA Groupe financier et Immostar ont annoncé la construction du projet Alo Ste-Foy à Québec, un complexe multirésidentiel de 18 étages comprenant 309 logements, qui représente un investissement de 118 millions de dollars. Le projet vise à obtenir la certification LEED, ce qui témoigne de l'importance accordée à la densification urbaine durable. Les travaux ont débuté en avril 2026, et les premiers logements devraient être offerts en juin 2028. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au communiqué de presse du 7 mai 2026.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
ASSURANCE, CANADA						
<u>Assurance individuelle</u>						
Primes minimales	88	91	(3 %)	172	177	(3 %)
Primes excédentaires	14	12	17 %	27	25	8 %
Total	102	103	(1 %)	199	202	(1 %)
<u>Assurance collective</u>						
Régimes d'employés	30	8	275 %	38	78	(51 %)
Marchés spéciaux	83	99	(16 %)	187	207	(10 %)
Total	113	107	6 %	225	285	(21 %)
<u>Services aux concessionnaires</u>						
Assurance crédit	45	50	(10 %)	77	85	(9 %)
Assurance biens et risques divers	173	175	(1 %)	315	303	4 %
Total	218	225	(3 %)	392	388	1 %
<u>Assurance de dommages</u>						
iA Auto et habitation	216	206	5 %	353	335	5 %
GESTION DE PATRIMOINE						
<u>Gestion de patrimoine individuel</u>						
Ventes brutes						
Fonds distincts	2 085	1 368	52 %	4 468	3 307	35 %
Fonds communs de placement	644	442	46 %	1 482	1 089	36 %
Autres produits d'épargne	449	428	5 %	943	895	5 %
Total	3 178	2 238	42 %	6 893	5 291	30 %
Ventes nettes						
Fonds distincts	1 007	670	337	2 484	1 843	641
Fonds communs de placement	(73)	(165)	92	(163)	(227)	64
Total	934	505	429	2 321	1 616	705
<u>Épargne et retraite collectives</u>	1 108	821	35 %	1 812	1 662	9 %
AFFAIRES AMÉRICAINES (\$ US)						
<u>Assurance individuelle</u>	86	78	10 %	165	146	13 %
<u>Services aux concessionnaires</u>	292	296	(1 %)	565	602	(6 %)

ASSURANCE, CANADA

Assurance individuelle

Les ventes au deuxième trimestre ont totalisé 102 millions de dollars, un résultat comparable au solide rendement de l'an dernier. La Société a conservé sa position de tête dans le marché canadien quant au nombre de polices émises¹. Ce résultat reflète la force de nos réseaux de distribution croissants, l'excellent rendement de nos outils numériques, ainsi que notre gamme complète de produits distinctifs.

Assurance collective

Les ventes entrées en vigueur au deuxième trimestre dans les Régimes d'employés ont totalisé 30 millions de dollars, dépassant considérablement les 8 millions de dollars enregistrés au même trimestre l'an dernier. Les primes nettes, les équivalents de primes et dépôts pour les Régimes d'employés étaient comparables à ceux du même trimestre l'an dernier. Il convient de noter que les ventes dans cette unité d'exploitation varient considérablement d'un trimestre à l'autre en fonction de l'ampleur des contrats vendus. Les ventes des Marchés spéciaux ont quant à elles atteint 83 millions de dollars, comparativement à 99 millions de dollars au même trimestre un an plus tôt, ce qui reflète la diminution des ventes du marché de l'assurance médicale pour les étudiants étrangers, en raison des mesures prises par le gouvernement fédéral visant à limiter le nombre d'étudiants étrangers entrant au Canada.

Services aux concessionnaires

Les ventes totales de 218 millions de dollars au deuxième trimestre sont proches du résultat pour la même période de l'an dernier. Les ventes en Assurance biens et risques divers sont demeurées solides au deuxième trimestre, le total des ventes atteignant 173 millions de dollars, un résultat comparable à celui enregistré il y a un an. Les ventes en assurance crédit ont diminué de 10 % d'une année à l'autre, reflétant principalement l'effet de la Loi 15 au Québec (également connue sous le nom de projet de loi 30), qui a introduit de nouvelles exigences concernant la vente d'assurance crédit par l'intermédiaire de concessionnaires. Globalement, les ventes totales des six premiers mois de 2026 étaient légèrement plus élevées que celles de la même période de 2025.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation)

Les primes directes souscrites ont atteint 216 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 5 % par rapport à la même période l'an dernier. Ce résultat reflète l'augmentation du nombre de polices et l'impact favorable des ajustements de prix dans les 12 derniers mois.

GESTION DE PATRIMOINE

Gestion de patrimoine individuel

Les ventes de fonds distincts et de fonds communs de placement sont demeurées solides au cours du deuxième trimestre, les ventes brutes de fonds distincts totalisant près de 2,1 milliards de dollars, une augmentation de 52 % par rapport à l'année précédente, et les ventes brutes de fonds communs de placement atteignant 644 millions de dollars, une augmentation de 46 % par rapport à l'année précédente. Les entrées nettes combinées des fonds distincts et des fonds communs de placement ont totalisé près de 934 millions de dollars au deuxième trimestre, comparativement à 505 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Les ventes nettes de fonds distincts ont dépassé 1,0 milliard de dollars, maintenant leur forte dynamique, tandis que les fonds communs de placement ont enregistré des sorties nettes de 73 millions de dollars. La Société est demeurée première au Canada dans les ventes brutes et nettes de fonds distincts². Ce solide rendement s'explique entre autres par la force de nos réseaux de distribution croissants et par notre gamme de produits complets et concurrentiels. La demande pour les autres produits d'épargne a été forte, ce qui a entraîné des ventes de 449 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse de 5 % par rapport à la même période en 2025. Grâce aux entrées nettes, à la croissance du marché au cours des 12 derniers mois et à l'ajout des actifs sous administration provenant de l'acquisition de RF Capital Group, le total des actifs sous gestion et des actifs sous administration du secteur de la Gestion de patrimoine individuel a atteint 286 milliards de dollars à la fin du trimestre, une hausse de 47 % au cours des 12 derniers mois.

Épargne et retraite collectives

Les ventes pour le deuxième trimestre ont totalisé 1 108 millions de dollars, comparativement à 821 millions de dollars un an plus tôt. Ce rendement est attribuable à de fortes ventes de produits d'accumulation. Le total des actifs sous gestion à la fin du trimestre était en hausse de 15 % par rapport à ce qu'il était un an plus tôt.

AFFAIRES AMÉRICAINES

Assurance individuelle

Les ventes trimestrielles ont atteint un sommet de 86 millions de dollars américains, en hausse de 10 % par rapport à la même période l'année précédente. Cette augmentation découle de la croissance sur le marché des assurances frais funéraires et sur le marché intermédiaire, soutenue par des pratiques commerciales méthodiques et un fort engagement au sein de notre réseau de distribution.

¹ Selon les données canadiennes les plus récentes publiées par LIMRA.

² Selon les données de l'industrie les plus récentes d'Investor Economics.

Services aux concessionnaires

Les ventes au deuxième trimestre ont totalisé 292 millions de dollars américains, ce qui est comparable aux résultats enregistrés un an plus tôt. Ce résultat témoigne de l'efficacité et de la diversité de nos canaux de distribution, soutenus par la qualité de nos produits et services. Il convient de noter que la conjoncture du secteur de l'automobile peut entraîner des fluctuations trimestrielles dans les résultats des ventes.

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 pour les fonds sous gestion et les fonds sous administration.

Actif sous gestion et actif sous administration

(En millions de dollars)	30 juin 2026	31 mars 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Actif sous gestion				
Fonds général ³	62 213	61 702	59 761	57 932
Fonds distincts	72 119	64 150	63 047	56 547
Fonds communs de placement	14 835	13 925	14 099	13 378
Autres	6 524	6 233	6 252	6 045
Total partiel	155 691	146 010	143 159	133 902
Actif sous administration	218 434	200 077	197 910	139 870
Total	374 125	346 087	341 069	273 772

Le total des actifs sous gestion et des actifs sous administration s'élevait à plus de 374 milliards de dollars au 30 juin 2026, ce qui représente une augmentation de 37 % au cours des 12 derniers mois. Cette croissance solide a été principalement alimentée par les fortes entrées nettes de fonds, en particulier pour les fonds distincts, le rendement des marchés financiers et l'ajout des actifs sous administration provenant de l'acquisition de RF Capital Group complétée le 31 octobre 2025. La Société a conservé sa position de chef de file au Canada en actif des fonds distincts sous gestion⁴.

PRIMES NETTES, ÉQUIVALENTS DE PRIMES ET DÉPÔTS

Les primes nettes, les équivalents de primes et 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 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

(En millions de dollars)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
<u>Assurance, Canada</u>						
Assurance individuelle	663	614	8 %	1 291	1 195	8 %
Assurance collective	522	544	(4 %)	1 062	1 075	(1 %)
Services aux concessionnaires	193	203	(5 %)	343	342	— %
Assurance de dommages ⁵	162	148	9 %	319	289	10 %
<u>Gestion de patrimoine</u>						
Gestion de patrimoine individuel	3 178	2 238	42 %	6 893	5 291	30 %
Épargne et retraite collectives	1 102	817	35 %	1 800	1 652	9 %
<u>Affaires américaines</u>						
Assurance individuelle	278	253	10 %	546	508	7 %
Services aux concessionnaires	247	249	(1 %)	460	501	(8 %)
Total	6 345	5 066	25 %	12 714	10 853	17 %

Au deuxième trimestre, les primes nettes, les équivalents de primes et dépôts ont totalisé plus de 6,3 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 25 % par rapport à la même période l'an dernier. Cette performance est principalement attribuable aux résultats de toutes les unités d'exploitation du secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

³ Tous les actifs du fonds général, y compris les rentes assurées, les autres produits d'épargne et les autres contrats d'accumulation.

⁴ Selon les données de l'industrie les plus récentes d'Investor Economics.

⁵ Comprend iA Auto et habitation et quelques ajustements mineurs de consolidation.

C. Analyse des résultats par secteur d'activité

Les tableaux suivants présentent 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 pour le deuxième trimestre et pour les six premiers mois, ainsi qu'un rapprochement entre le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et le bénéfice tiré des activités de base[†] pour chaque secteur d'activité sont fournis dans les pages suivantes.

Bénéfice (perte) tiré des activités de base[†]

	T2-2026	T1-2026	Variation d'un trimestre à l'autre	T2-2025	Variation d'une année à l'autre	Cumulatif au 30 juin		
(En millions de dollars, sauf indication contraire)						2026	2025	Variation
Assurance, Canada	128	96	33 %	133	(4 %)	224	233	(4 %)
Gestion de patrimoine	155	131	18 %	113	37 %	286	219	31 %
Affaires américaines	24	26	(8 %)	36	(33 %)	50	66	(24 %)
Placements	79	93	(15 %)	102	(23 %)	172	187	(8 %)
Exploitation générale	(56)	(48)	(17 %)	(57)	2 %	(104)	(105)	1 %
Total	330	298	11 %	327	1 %	628	600	5 %

Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires

	T2-2026	T1-2026	Variation d'un trimestre à l'autre	T2-2025	Variation d'une année à l'autre	Cumulatif au 30 juin		
(En millions de dollars, sauf indication contraire)						2026	2025	Variation
Assurance, Canada	118	88	34 %	130	(9 %)	206	217	(5 %)
Gestion de patrimoine	134	114	18 %	105	28 %	248	200	24 %
Affaires américaines	12	16	(25 %)	55	(78 %)	28	74	(62 %)
Placements	183	(28)	non significatif	103	78 %	155	138	12 %
Exploitation générale	(63)	(53)	(19 %)	(72)	13 %	(116)	(122)	5 %
Total	384	137	180 %	321	20 %	521	507	3 %

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Rapprochement 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[†].

Rapprochement du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et du bénéfice tiré des activités de base[†] – Consolidé

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	384	321	20 %	521	507	3 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	(104)	1		(17)	64	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	14	45		(4)	29	
Actifs à revenu non fixe	(112)	(49)		(15)	26	
Actions publiques et privées et infrastructures	(124)	(74)		(37)	(15)	
Immeubles de placement	12	25		22	41	
Fonds de placement canadien (FPC) ¹	(6)	5		2	9	
Taux de change	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	4	(22)		2	(27)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	15	3		18	5	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	25	20		50	41	
Charge de retraite non liée aux activités de base	4	4		8	8	
Éléments particuliers	2	—		46	2	
Total	(54)	6		107	93	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	330	327	1 %	628	600	5 %

Le bénéfice tiré des activités de base[†] de 330 millions de dollars au deuxième trimestre découle d'un résultat net attribué aux actionnaires de 384 millions de dollars, diminué d'ajustements totaux de 54 millions de dollars (après impôt) sous l'effet :

- d'impacts des marchés différant des attentes de la direction, qui ont totalisé une augmentation de 104 millions de dollars du résultat net. Cet ajustement s'explique par l'impact favorable des actifs à revenu non fixe de 112 millions de dollars, principalement alimentés par le solide rendement des actions de sociétés publiques, et par l'impact du FPC¹ (6 millions de dollars). Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par l'impact défavorable des variations des taux d'intérêt et des écarts de crédit (14 millions de dollars);
- de l'impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction entraînant une réduction de 4 millions de dollars du résultat net, qui résulte d'une mesure prise par la direction concernant le régime de retraite divulguée dans les résultats du deuxième trimestre de 2025²;
- d'une charge nette de 15 millions de dollars liée à l'acquisition, à l'intégration et à la restructuration d'une entreprise, provenant principalement de RF Capital Group, de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity), ainsi que de Global Warranty;
- de dépenses de l'ordre de 25 millions de dollars associées à l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions;
- de l'impact d'une charge de retraite non liée aux activités de base de 4 millions de dollars;
- d'éléments particuliers qui ont entraîné une diminution de 2 millions de dollars du résultat net (plus de détails ci-dessous dans la section « Affaires américaines »).

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 Cette charge résultait d'une mesure prise par la direction d'affecter une partie de l'excédent du régime de retraite à une augmentation ponctuelle des prestations versées aux retraités actuels et à une réduction temporaire des cotisations des participants actifs. Le deuxième trimestre de 2026 est le dernier trimestre touché par cette mesure de gestion.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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

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.

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

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	118	130	(9 %)	206	217	(5 %)
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	2	(6)		4	(6)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	1	—		(1)	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	5	5		10	10	
Charge de retraite non liée aux activités de base	2	3		4	6	
Éléments particuliers	—	1		1	6	
Total	10	3		18	16	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	128	133	(4 %)	224	233	(4 %)

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Assurance, Canada s'est chiffré à 118 millions de dollars, comparativement à 130 millions de dollars pour la même période en 2025. 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 ont totalisé 10 millions de dollars. Comme expliqué à la section « Rapprochement du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et du bénéfice tiré des activités de base[†] » de ce document, ces ajustements comprennent une charge liée à une mesure prise par la direction relative au régime de retraite (2 millions de dollars). Ils comprennent également l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions (5 millions de dollars), une charge de retraite non liée aux activités de base (2 millions de dollars) et des frais d'intégration et de restructuration (1 million de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 128 millions de dollars au deuxième trimestre, comparativement aux 133 millions de dollars enregistrés à la même période en 2025. La diminution de 5 millions de dollars du bénéfice tiré des activités de base[†] résulte principalement de l'impact net de ce qui suit :
 - Le résultat des activités d'assurance (activités de base)³, qui s'élève à 171 millions de dollars, comparativement à 177 millions de dollars un an plus tôt, principalement expliqué par :
 - les gains d'expérience d'assurance (activités de base)³ de 19 millions de dollars en raison d'une expérience favorable sur le plan de la mortalité et de la morbidité, comparativement à des gains élevés d'expérience d'assurance (activités de base)³ de 31 millions de dollars pour la même période en 2025. Il convient de noter que, chez iA Auto et habitation, l'impact de la hausse des réclamations, associée à l'événement des pluies abondantes qui a eu lieu en juin 2026, a été en grande partie contrebalancé par la baisse globale des réclamations pendant la période;
 - l'impact favorable de l'accroissement combiné de la libération pour ajustement au risque (AR)³ et de la MSC constatée pour les services fournis³ de l'Assurance individuelle et des Régimes d'employés;
 - l'impact des nouvelles ventes d'assurance³, qui dépendent des ventes confirmées dans les Régimes d'employés, totalisant 15 millions de dollars ce trimestre, comparativement à 14 millions de dollars pour la même période en 2025.
 - Les activités autres que d'assurance (activités de base)³, totalisant 17 millions de dollars pour le trimestre comparativement à 19 millions de dollars l'année précédente, principalement en raison de la baisse du bénéfice sur les produits d'assurance biens et risques divers dans les Services aux concessionnaires.
 - Des impôts sur le revenu (activités de base)³ de 45 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 48 millions de dollars un an plus tôt.

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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 pour les six premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 206 millions de dollars en 2026, comparativement à 217 millions de dollars en 2025. 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 ont totalisé 18 millions de dollars. Ces ajustements comprennent l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions (10 millions de dollars), l'impact de la mesure prise par la direction mentionnée précédemment relativement au régime de retraite (4 millions de dollars), ainsi que l'impact de la charge de retraite non liée aux activités de base (4 millions de dollars) et d'une réallocation à des fins de cohérence de l'information (1 million de dollars). Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise (1 million de dollars), y compris les produits provenant de la disposition d'un bloc d'affaires au sein de l'unité d'exploitation des Services aux concessionnaires durant le premier trimestre.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 224 millions de dollars en 2026, comparativement à 233 millions de dollars en 2025. La diminution du bénéfice tiré des activités de base est principalement attribuable au fait que la période comparable en 2025 a tiré parti de gains élevés d'expérience d'assurance (activités de base)⁴ de 35 millions de dollars comparativement aux gains d'expérience d'assurance (activités de base) de 16 millions de dollars au cours des six premiers mois de 2026. Elle est également attribuable à l'impact plus élevé des nouvelles ventes d'assurance⁴, qui dépendent des renouvellements confirmés et des ventes dans les Régimes d'employés, ainsi qu'à la baisse des activités autres que d'assurance (activités de base) cette année. Ces éléments négatifs ont été partiellement contrebalancés par l'accroissement combiné de la libération pour AR et de la MSC constatée pour les services fournis de l'Assurance individuelle et des Régimes d'employés, ainsi que par le bénéfice plus élevé que prévu sur les activités de la méthode de répartition des primes⁴ (MRP), provenant principalement de iA Auto et habitation.

⁴ 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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Rapprochement du résultat avec le bénéfice tiré des activités de base[†] – Gestion de patrimoine

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	134	105	28 %	248	200	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	—		2	—	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	7	—		9	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	12	7		24	14	
Charge de retraite non liée aux activités de base	1	1		2	2	
Éléments particuliers	—	—		1	3	
Total	21	8		38	19	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	155	113	37 %	286	219	31 %

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de la Gestion de patrimoine s'est chiffré à 134 millions de dollars, comparativement à 105 millions de dollars pour la même période en 2025. 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 ont totalisé 21 millions de dollars. Comme expliqué à la section « Rapprochement du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et du bénéfice tiré des activités de base[†] » de ce document, ces ajustements comprennent une charge liée à une mesure prise par la direction relative au régime de retraite (1 million de dollars). Ils comprennent aussi des éléments liés aux acquisitions (19 millions de dollars), et la charge de retraite non liée aux activités de base (1 million de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 155 millions de dollars pour le deuxième trimestre, comparativement à 113 millions de dollars un an plus tôt. La croissance de 37 % du bénéfice tiré des activités de base[†] par rapport à la même période en 2025 résulte essentiellement de l'accroissement combiné de la libération AR et de la MSC constatée pour les services fournis en raison de l'impact favorable des marchés financiers dans les 12 mois et de fortes ventes nettes de fonds distincts. De plus, les activités autres que d'assurance (activités de base) ont augmenté, reflétant l'accroissement des revenus nets sur les actifs et une forte contribution de RF Capital Group de 13 millions de dollars. La croissance des activités autres que d'assurance (activités de base) a été modérée par une hausse des charges pour soutenir la croissance des affaires.

Résultats pour les six premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 248 millions de dollars en 2026 comparativement à 200 millions de dollars en 2025. 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 ont totalisé 38 millions de dollars. Ces ajustements comprennent les éléments liés aux acquisitions (33 millions de dollars), l'impact de la mesure prise par la direction mentionnée précédemment liée au régime de retraite (2 millions de dollars), l'impact des charges de retraite non liées aux activités de base (2 millions de dollars) et un élément lié à l'impôt provenant de RF Capital Group pour les périodes qui précèdent l'acquisition (1 million de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 286 millions de dollars en 2026, comparativement à 219 millions de dollars en 2025. La croissance de 31 % par rapport à la même période en 2025 résulte essentiellement de l'accroissement combiné de la libération pour AR et de la MSC constatée pour les services fournis en raison de fortes ventes nettes de fonds distincts et de l'impact favorable du rendement des marchés financiers sur la période de 12 mois. Elle s'explique également par la hausse des activités autres que d'assurance (activités de base), principalement en raison de la hausse du revenu net sur les actifs et la forte contribution de RF Capital Group.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 comprend toutes les activités de la Société aux États-Unis et offre aux particuliers différents produits d'assurance vie et de garanties pour leurs véhicules.

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

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	12	55	(78 %)	28	74	(62 %)
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	(30)		—	(30)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	2	2		2	2	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	8	8		16	17	
Charge de retraite non liée aux activités de base	—	—		—	—	
Éléments particuliers	2	1		4	3	
Total	12	(19)		22	(8)	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	24	36	(33 %)	50	66	(24 %)

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur des Affaires américaines s'est chiffré à 12 millions de dollars, comparativement à 55 millions de dollars pour la même période en 2025. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés. Pour plus de renseignements sur les facteurs contribuant aux variations entre les périodes, consultez la sous-section « Affaires américaines » de la section « Analyse selon les résultats financiers » du présent document.
- Les ajustements du bénéfice tiré des activités de base au résultat net ont totalisé 12 millions de dollars, attribuables à des éléments liés aux acquisitions (10 millions de dollars) et à des éléments particuliers mineurs (2 millions de dollars), notamment un ajustement de réassurance lié à 2025 et une réallocation à des fins de cohérence de l'information, qui s'annulent sur une base consolidée.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 24 millions de dollars, comparativement à 36 millions de dollars à la même période en 2025. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance⁵ était supérieur en raison de l'accroissement combiné de la libération pour AR et de la MSC constatée pour les services fournis, principalement grâce à la bonne croissance des affaires en Assurance individuelle au cours des 12 derniers mois, ainsi qu'à la hausse du bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP dans les Services aux concessionnaires. Une perte d'expérience d'assurance (activités de base) de 8 millions de dollars a été enregistrée, principalement en raison de l'expérience défavorable liée à la mortalité chez Fidelity Life (la compagnie d'assurance de Vericity) sous l'effet d'un petit nombre de réclamations importantes. Les activités autres que d'assurance (activités de base) ont diminué par rapport à l'année précédente, reflétant une répartition des ventes dans les Services aux concessionnaires aux États-Unis axées sur les produits d'assurance. La croissance du bénéfice tiré des activités de base[†] pour les Services aux concessionnaires a été modérée par un contexte moins favorable du marché automobile aux États-Unis et une attrition du groupe de concessionnaires au sein des canaux de concessionnaires générant des frais de gestion.
- Les résultats combinés de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity) ont eu un effet neutre sur le bénéfice tiré des activités de base[†] au deuxième trimestre de 2026, sans tenir compte des pertes d'expérience qui devraient être non récurrentes; ces résultats devraient toutefois être relatifs sur le bénéfice tiré des activités de base[†] au cours du deuxième semestre de 2026.

Résultats pour les six premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 28 millions de dollars en 2026, comparativement à 74 millions de dollars en 2025. 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 ont totalisé 22 millions de dollars attribuables à des éléments liés aux acquisitions (18 millions de dollars) et à des éléments particuliers mineurs (4 millions de dollars), notamment un ajustement lié à 2025 et une réallocation à des fins de cohérence de l'information, qui s'annulent sur une base consolidée.

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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 50 millions de dollars en 2026 comparativement à 66 millions de dollars pour la même période en 2025. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance⁵ était supérieur à celui de l'année dernière en raison de l'accroissement combiné de la libération pour AR et de la MSC constatée pour les services fournis, principalement grâce à la bonne croissance des affaires en Assurance individuelle au cours des 12 derniers mois, ainsi qu'à la hausse du bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP dans les Services aux concessionnaires. Une perte d'expérience d'assurance (activités de base) de 17 millions de dollars a été enregistrée, principalement en raison du comportement des titulaires de police au premier trimestre en Assurance individuelle et de l'expérience défavorable liée à la mortalité provenant d'un petit nombre de réclamations importantes au deuxième trimestre. Les activités autres que d'assurance (activités de base) ont diminué, reflétant une répartition des ventes dans les Services aux concessionnaires aux États-Unis axée sur les produits d'assurance.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 et de conseil en gestion de patrimoine.

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

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires	183	103	78 %	155	138	12 %
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	(104)	1		(17)	64	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	14	45		(4)	29	
Actifs à revenu non fixe	(112)	(49)		(15)	26	
Actions publiques et privées et infrastructures	(124)	(74)		(37)	(15)	
Immeubles de placement	12	25		22	41	
FPC ⁶	(6)	5		2	9	
Taux de change	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—		(6)	(5)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	—	—		—	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	—	—		—	—	
Charge de retraite non liée aux activités de base [†]	—	—		—	—	
Éléments particuliers	—	(2)		40	(10)	
Total	(104)	(1)		17	49	
Bénéfice tiré des activités de base[†]	79	102	(23 %)	172	187	(8 %)

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est chiffré à 183 millions de dollars comparativement à 103 millions de dollars pour la même période en 2025. 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 de 104 millions de dollars reflètent l'incidence positive sur le résultat net découlant d'impacts relatifs aux marchés qui diffèrent des attentes de la direction. Ces ajustements s'expliquent par l'impact favorable des actifs à revenu non fixe (112 millions de dollars), principalement attribuable au bon rendement des actions de sociétés publiques, et par l'impact favorable du FPC⁶ (6 millions de dollars). Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par l'impact défavorable des variations des taux d'intérêt et des écarts de crédit (14 millions de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] pour ce secteur d'activité s'est établi à 79 millions de dollars, comparativement aux 102 millions de dollars enregistrés à la même période en 2025. Cette diminution s'explique par la hausse des charges financières sur les débentures, la hausse des distributions sur autres instruments de capitaux propres et dividendes sur actions privilégiées, et la hausse des impôts sur le revenu (activités de base). Avant la prise en compte de ces éléments, le bénéfice tiré des activités de base[†] a été alimenté par un résultat d'investissement net tiré des activités de base⁷ de 129 millions de dollars. Ce résultat est supérieur à celui de 127 millions de dollars enregistré il y a un an et à celui de 126 millions de dollars enregistré au trimestre précédent. Le résultat d'investissement net (activités de base) comprend le bénéfice attendu sur les activités d'investissement⁷ et de l'expérience de crédit⁷.
 - L'analyse du bénéfice attendu sur les activités d'investissement d'un trimestre à l'autre : 119 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui est similaire au résultat du premier trimestre de 2026. Les contributions positives provenant de iA Financement auto et de l'émission de capital en mai ont été contrebalancées par l'impact d'une réduction dans les actifs, découlant principalement des activités de déploiement de capital (rachats d'actions dans le cadre de l'OPRA dans le cours normal des activités).

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 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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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'analyse du bénéfice attendu sur les activités d'investissement d'une année à l'autre : 119 millions de dollars au deuxième trimestre, contre 123 millions de dollars un an plus tôt. Ce résultat reflète principalement l'impact d'une réduction des actifs après l'acquisition de RF Capital Group au quatrième trimestre de 2025 et l'impact des rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités), partiellement contrebalancés par la contribution favorable de iA Financement auto.
- Expérience de crédit : un gain de 10 millions de dollars pour le deuxième trimestre en raison du fait qu'il y a eu davantage de détériorations que d'améliorations dans le portefeuille à revenu fixe (6 millions de dollars) et d'une expérience favorable dans le portefeuille de prêts automobiles de iA Financement auto (4 millions de dollars).

Résultats pour les six premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 155 millions de dollars en 2026, comparativement à 138 millions de dollars en 2025. Ce résultat comprend le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements au bénéfice tiré des activités de base ont eu un impact net négatif sur le résultat net de 17 millions de dollars en raison des éléments suivants : des impacts liés aux marchés qui diffèrent des attentes de la direction, ce qui a entraîné une hausse de 17 millions de dollars du résultat net, et l'impact positif des changements d'hypothèses au cours du premier trimestre de 6 millions de dollars, ce qui a été largement contrebalancé par une baisse de 40 millions de dollars du résultat net consistant en un ajustement fiscal pour l'exercice 2025.
- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 172 millions de dollars en 2026, comparativement à 187 millions de dollars en 2025. Une partie de cette diminution s'explique par la hausse des distributions sur autres instruments de capitaux propres et dividendes sur actions privilégiées, et par la hausse des impôts sur le revenu (activités de base). Avant la prise en compte de ces éléments, le bénéfice tiré des activités de base[†] a été alimenté par un résultat d'investissement net tiré des activités de base de 255 millions de dollars. Ce résultat est supérieur à celui de 251 millions de dollars enregistré un an plus tôt et reflète principalement les impacts favorables de l'expérience de crédit, la contribution de iA Financement auto et les variations macroéconomiques. Ces éléments favorables ont été partiellement contrebalancés par l'impact d'une réduction de l'actif à la suite de l'acquisition de RF Capital Group et, dans une moindre mesure, par l'impact des rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités).

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

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

Exploitation générale

Ce secteur d'activité comptable déclare toutes les dépenses non affectées aux autres secteurs, comme celles associées à certaines fonctions de soutien général pour la Société. Ces dépenses comprennent, entre autres, des investissements pour la transformation numérique, des activités de prospection dans le domaine des fusions et acquisitions, des projets de données et de sécurité numériques, ainsi que des projets de conformité réglementaire.

Rapprochement du résultat net avec le bénéfice tiré des activités de base[†] – Exploitation générale

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires	(63)	(72)	13 %	(116)	(122)	5 %
Ajustements du bénéfice (perte) tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés	—	—		—	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	1	14		2	14	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	5	1		8	3	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	—	—		—	—	
Charge de retraite non liée aux activités de base	1	—		2	—	
Éléments particuliers	—	—		—	—	
Total	7	15		12	17	
Bénéfice (perte) tiré des activités de base[†]	(56)	(57)	2 %	(104)	(105)	1 %

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Exploitation générale s'est chiffrée à 63 millions de dollars, comparativement à 72 millions de dollars pour la même période en 2025. Cet élément comprend les pertes 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 ont totalisé 7 millions de dollars. Comme expliqué à la section « Rapprochement du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires et du bénéfice tiré des activités de base[†] » du présent document, ces ajustements comprennent une charge liée à une mesure prise par la direction relative au régime de retraite (1 million de dollars). Ils comprennent également les charges liées à l'acquisition, à l'intégration et à la restructuration d'une entreprise, provenant principalement des acquisitions de RF Capital Group, de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity) et de Global Warranty (collectivement, 5 millions de dollars) et de la charge de retraite non liée aux activités de base (1 million de dollars).
- Le secteur a enregistré des pertes résultant des activités de base[†] découlant de dépenses après impôt de 56 millions de dollars, comparativement à 57 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025. Ce résultat témoigne également d'une gestion rigoureuse des dépenses dans un contexte de pressions inflationnistes, soutenue par une attention constante portée à l'efficacité opérationnelle et des investissements visant à améliorer la performance de l'infrastructure informatique. Au deuxième trimestre de 2026, avant impôts, les autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) s'élevaient à de 74 millions de dollars, comparativement à 79 millions de dollars au deuxième trimestre de 2025. Les autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) pour le deuxième trimestre de 2026 comprennent les autres dépenses (activités de base) de 65 millions de dollars – qui ont profité de l'effet favorable des échéanciers de certaines initiatives de l'entreprise –, de même que la provision plus élevée que prévu pour la rémunération variable de 9 millions de dollars avant impôts.

Résultats pour les six premiers mois de 2026

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Exploitation générale s'est chiffrée à 116 millions de dollars, comparativement à 122 millions de dollars pour la même période en 2025. Cet élément comprend les pertes résultant des activités de base[†], ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements des pertes résultant des activités de base à la perte nette dans ce secteur ont totalisé 12 millions de dollars. Ces ajustements comprennent l'impact de la mesure prise par la direction mentionnée précédemment relativement au régime de retraite (2 millions de dollars), ainsi que les charges liées à l'acquisition, à l'intégration et à la restructuration d'une entreprise, provenant principalement des acquisitions de RF Capital Group, de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity) et de Global Warranty (collectivement, 8 millions de dollars). Ils comprennent également une charge de retraite non liée aux activités de base (2 millions de dollars).
- Le secteur a enregistré des pertes résultant des activités de base[†] découlant de dépenses après impôts de 104 millions de dollars, comparativement à 105 millions de dollars pour la même période en 2025. Ce résultat découle des autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) de 139 millions de dollars avant impôts, ce qui se compare favorablement à 144 millions de dollars en 2025.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 deuxième trimestre de 2026

- La charge d'impôt sur le revenu s'est chiffrée à 113 millions de dollars, comparativement à 43 millions de dollars pour la même période en 2025. Ce résultat pour le deuxième trimestre de 2026 comprend la charge fiscale incluse dans le bénéfice tiré des activités de base[†] ainsi que les ajustements fiscaux (activités de base). Pour plus de renseignements sur les facteurs contribuant aux variations entre les périodes, consultez la sous-section « (Charge) recouvrement d'impôts » de la section « Analyse selon les résultats financiers » du présent document.
- Les ajustements fiscaux (activités de base) ont entraîné une diminution de 19 millions de dollars de l'impôt sur le revenu au deuxième trimestre, principalement en raison de la différence entre le revenu avant impôts et le bénéfice tiré des activités de base[†] avant impôts.
- Les impôts sur le revenu (activités de base)⁸ au deuxième trimestre étaient de 94 millions de dollars, comparativement à 86 millions de dollars à la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif (activités de base)^{††} de 21,2 %. Le taux d'imposition effectif (activités de base)^{††} a été poussé à la baisse par les impacts favorables d'éléments non récurrents, principalement des ajustements dans la production des déclarations (*true-up*) comptabilisés chaque année en juin.

Résultats pour les six premiers mois de 2026

- L'impôt sur le revenu s'est chiffré à 214 millions de dollars, comparativement à 89 millions de dollars pour la même période en 2025. Ce résultat pour les six premiers mois de 2026 comprend la charge fiscale incluse dans le bénéfice tiré des activités de base[†], ainsi que les ajustements fiscaux (activités de base). Pour plus de renseignements sur les facteurs contribuant aux variations entre les périodes, consultez la sous-section « (Charge) recouvrement d'impôts » de la section « Analyse selon les résultats financiers » du présent document.
- Les ajustements fiscaux (activités de base) ont totalisé 33 millions de dollars pour les six premiers mois, principalement en raison de l'ajustement lié à l'impôt de 40 millions de dollars pour l'exercice 2025, ce qui a été partiellement contrebalancé par la différence entre le résultat avant impôts et le bénéfice tiré des activités de base[†] avant impôts.
- Les impôts sur le revenu (activités de base) pour les six premiers mois étaient de 181 millions de dollars, comparativement à 168 millions de dollars pour la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif (activités de base)^{††} de 21,6 %.

Distributions sur autres instruments de capitaux propres et dividendes sur actions privilégiées

Cet élément représente les dividendes sur les actions privilégiées après impôts et les distributions sur d'autres instruments de capitaux propres, lesquels se sont chiffrés à 19 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 6 millions de dollars pour la même période en 2025. La hausse reflète le paiement de dividendes sur les actions privilégiées institutionnelles émises au deuxième trimestre de 2025. Pour l'année à ce jour, ce montant se chiffre à 28 millions de dollars, comparativement à 15 millions de dollars pour la même période en 2025.

⁸ 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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 des résultats présentée ci-dessous devrait être lue conjointement avec les sections « État des résultats consolidés » et « Information sectorielle » comprises à la fin du présent document.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Pour le deuxième trimestre de 2026, le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 384 millions de dollars, comparativement à 321 millions de dollars pour la même période en 2025.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 521 millions de dollars, comparativement 507 millions de dollars en 2025.

La ventilation du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires par secteur et les facteurs ayant contribué aux variations entre les périodes sont présentés et commentés dans l'analyse des résultats ci-dessous.

Résultats sectoriels

Les tableaux suivants présentent les résultats financiers de la Société par secteur d'activité selon les états financiers pour le deuxième trimestre de 2026 et de 2025, ainsi que pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025.

(En millions de dollars)	Deuxième trimestre													
	Assurance, Canada		Gestion de patrimoine		Affaires américaines		Placements		Exploitation générale		Ajustements de consolidation		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Résultat des activités d'assurance														
Produits d'assurance	1 117	1 077	399	321	513	483	—	—	—	—	—	—	2 029	1 881
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(948)	(900)	(266)	(216)	(464)	(425)	—	—	—	—	—	—	(1 678)	(1 541)
	169	177	133	105	49	58	—	—	—	—	—	—	351	340
Résultat d'investissement net														
Produits de placement nets	—	—	43	28	—	—	1 899	(137)	15	4	—	—	1 957	(105)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	—	(4)	(1)	—	—	(1 594)	295	—	—	—	—	(1 598)	294
	—	—	39	27	—	—	305	158	15	4	—	—	359	189
Autres produits	58	63	577	378	42	51	10	9	1	1	(28)	(16)	660	486
Autres charges	(67)	(62)	(574)	(364)	(76)	(74)	(64)	(56)	(101)	(105)	28	16	(854)	(645)
Résultat avant impôts	160	178	175	146	15	35	251	111	(85)	(100)	—	—	516	370
(Charge) recouvrement d'impôts	(42)	(48)	(41)	(41)	(3)	20	(49)	(2)	22	28	—	—	(113)	(43)
Résultat net	118	130	134	105	12	55	202	109	(63)	(72)	—	—	403	327
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	(19)	(6)	—	—	—	—	(19)	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	118	130	134	105	12	55	183	103	(63)	(72)	—	—	384	321

(En millions de dollars)	Cumulatif au 30 juin													
	Assurance, Canada		Gestion de patrimoine		Affaires américaines		Placements		Exploitation générale		Ajustements de consolidation		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Résultat des activités d'assurance														
Produits d'assurance	2 244	2 126	776	628	1 025	953	—	—	—	—	—	—	4 045	3 707
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(1 936)	(1 813)	(526)	(427)	(927)	(846)	—	—	—	—	—	—	(3 389)	(3 086)
	308	313	250	201	98	107	—	—	—	—	—	—	656	621
Résultat d'investissement net														
Produits de placement nets	—	—	84	54	—	—	1 778	299	7	5	—	—	1 869	358
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	—	(6)	(1)	—	—	(1 404)	(62)	—	—	—	—	(1 410)	(63)
	—	—	78	53	—	—	374	237	7	5	—	—	459	295
Autres produits	113	115	1 120	768	88	104	19	18	2	3	(54)	(35)	1 288	973
Autres charges	(136)	(122)	(1 116)	(744)	(150)	(152)	(126)	(120)	(166)	(175)	54	35	(1 640)	(1 278)
Résultat avant impôts	285	306	332	278	36	59	267	135	(157)	(167)	—	—	763	611
(Charge) recouvrement d'impôts	(79)	(89)	(84)	(78)	(8)	15	(84)	18	41	45	—	—	(214)	(89)
Résultat net	206	217	248	200	28	74	183	153	(116)	(122)	—	—	549	522
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	—	—	—	(28)	(15)	—	—	—	—	(28)	(15)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	206	217	248	200	28	74	155	138	(116)	(122)	—	—	521	507

Résultats des activités d'assurance

Assurance, Canada

Pour le deuxième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance est de 169 millions de dollars pour le secteur de l'Assurance, Canada, comparativement à 177 millions de dollars par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 1 117 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 4 % par rapport à 1 077 millions de dollars au même trimestre l'année dernière. Cette augmentation est principalement attribuable à l'Assurance individuelle et reflète une hausse des produits d'assurance comptabilisés pour couvrir les sinistres et autres dépenses d'assurance attendus, de même qu'un recouvrement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance. Cette hausse s'explique également par l'augmentation du nombre de polices et par les ajustements de primes effectués chez iA Auto et habitation afin de couvrir les coûts plus élevés liés aux sinistres attendus. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une baisse de la demande en assurance médicale pour étudiants dans l'Assurance collective : Marchés spéciaux, qui s'est accompagnée d'une diminution correspondante des dépenses d'assurance.

Les dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance du secteur ont totalisé 948 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 900 millions de dollars au même trimestre l'année dernière. Cette variation reflète l'impact de la croissance des affaires au fil des années, qui s'est traduite par une hausse des réclamations et des autres dépenses d'assurance, de même que par l'amortissement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance, principalement dans l'Assurance individuelle et iA Auto et habitation. La hausse des réclamations en assurance habitation, consécutive aux fortes précipitations survenues en juin 2026, a également contribué à cette augmentation. Ces impacts ont été partiellement compensés par une baisse de la demande d'assurance médicale pour étudiants dans le secteur de l'Assurance collective : Marchés spéciaux.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le résultat des activités d'assurance de 308 millions de dollars pour le secteur de l'Assurance, Canada représente une diminution de 5 millions de dollars, ou de 2 %, par rapport à la même période en 2025. Bien que plusieurs facteurs aient contribué positivement aux produits d'assurance du secteur, notamment la comptabilisation de la marge sur services contractuels (MSC) pour les services fournis, les gains d'expérience d'assurance enregistrés en 2026 ont été inférieurs aux gains élevés d'expérience d'assurance à la même période en 2025.

Gestion de patrimoine

Pour le deuxième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance de 133 millions de dollars pour le secteur de la Gestion de patrimoine représente une augmentation de 28 millions de dollars, ou 27 %, par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 399 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 24 % par rapport à 321 millions de dollars au même trimestre l'année dernière. Cette hausse s'explique par les fortes ventes de fonds distincts de la Gestion de patrimoine individuel et par un rendement favorable des marchés, ce qui a entraîné une MSC pour les services fournis plus élevée au cours de la période, un recouvrement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance et une augmentation des produits comptabilisés pour couvrir les commissions de services. La hausse enregistrée au deuxième trimestre s'explique également par la croissance continue du portefeuille de rentes assurées au sein de l'Épargne et retraite collectives.

Les dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance du secteur ont totalisé 266 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 216 millions de dollars au même trimestre l'année dernière, soit une augmentation de 23 %. Cette variation est principalement attribuable à l'augmentation des commissions de service découlant de la vente accrue de fonds distincts et de l'amortissement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance de la Gestion de patrimoine individuel. Elle s'explique également par l'augmentation des prestations de retraite versées au titre des contrats de rentes assurées, en hausse dans l'Épargne et retraite collectives.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le résultat des activités d'assurance de 250 millions de dollars pour le secteur de la Gestion de patrimoine représente une augmentation de 49 millions de dollars, ou de 24 %, par rapport à la même période en 2025. L'augmentation est principalement le résultat d'une marge sur services contractuels comptabilisée plus élevée pour les services fournis au cours de la période en raison de la hausse des ventes de fonds distincts en Gestion de patrimoine individuel et du rendement favorable des marchés financiers.

Affaires américaines

Pour le deuxième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance pour le secteur des Affaires américaines a totalisé 49 millions de dollars, comparativement à 58 millions de dollars par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 513 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 6 % par rapport à 483 millions de dollars au même trimestre l'année dernière. Cette augmentation est principalement attribuable à l'Assurance individuelle en raison d'un recouvrement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance, de même que d'une hausse des revenus comptabilisés pour couvrir les sinistres et les autres dépenses d'assurance attendus, ce qui reflète la croissance des affaires en vigueur dans l'Assurance individuelle.

Les dépenses d'assurance et les dépenses nettes provenant des contrats de réassurance du secteur ont totalisé 464 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 425 millions de dollars à la même période en 2025. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation des sinistres survenus et des autres dépenses d'assurance, qui reflète la croissance des affaires en vigueur dans l'Assurance individuelle, ainsi que par la hausse des réclamations liées à la mortalité par rapport à l'année dernière. La hausse s'explique également par l'amortissement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le résultat des activités d'assurance de 98 millions de dollars pour le secteur des Affaires américaines représente une diminution de 9 millions de dollars, ou de 8 %, par rapport à la même période en 2025. Si la croissance des affaires a eu une incidence positive sur les produits d'assurance du secteur, cette hausse a été contrebalancée par des pertes sur contrats découlant d'un comportement défavorable des titulaires de polices dans le secteur de l'Assurance individuelle au premier trimestre de 2026 et par un nombre accru de réclamations liées à la mortalité au deuxième trimestre de 2026.

Résultat d'investissement net

Pour le deuxième trimestre de 2026, le résultat d'investissement net a totalisé 359 millions de dollars, une hausse de 170 millions de dollars, ou de 90 %, comparativement à la même période en 2025.

Les produits de placement nets se sont établis à 1 957 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, une hausse de 2 062 millions de dollars comparativement à la même période en 2025. Cette variation est due principalement à l'impact favorable de la baisse des taux d'intérêt sur la juste valeur des actifs financiers à revenu fixe en 2026, comparé à l'impact défavorable de la hausse des taux d'intérêt observée en 2025. Les résultats ont également bénéficié de la solidité accrue des marchés boursiers au deuxième trimestre de 2026 par rapport à la même période en 2025, ainsi que de la contribution de RF Capital Group à la suite de son acquisition.

Les charges financières d'assurance et de réassurance et la variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts se sont élevées à 1 598 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à un produit de 294 millions de dollars à la même période de 2025. Cette baisse de 1 892 millions de dollars est principalement attribuable à l'impact défavorable de la baisse des taux d'intérêt au cours du trimestre, comparé à l'impact de la hausse des taux d'intérêt en 2025, et au rendement accru des marchés boursiers, qui sont des facteurs importants dans la détermination des charges financières des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le résultat d'investissement net a totalisé 459 millions de dollars, comparativement à 295 millions de dollars pour la même période en 2025. Cette hausse de 164 millions de dollars s'explique principalement par le rendement accru des marchés boursiers au premier semestre de 2026 par rapport à la même période en 2025, ainsi que par la contribution de RF Capital Group à la suite de son acquisition.

Autres produits

Les autres produits comprennent les honoraires perçus en contrepartie de la gestion de l'actif des fonds communs de placement de la Société et de l'actif des fonds distincts relatifs aux contrats d'investissement de la Société, ainsi que les commissions liées aux activités des intermédiaires, les revenus d'administration et les revenus tirés de régimes d'avantages sociaux non assurés. Pour le deuxième trimestre de 2026, les autres produits ont totalisé 660 millions de dollars comparativement à 486 millions de dollars au même trimestre de l'année précédente. La hausse de 174 millions de dollars est principalement attribuable au secteur de la Gestion de patrimoine. Ce résultat s'explique surtout par l'impact de l'acquisition de RF Capital Group et par le rendement favorable des marchés, ce qui a entraîné une hausse des revenus de commissions provenant des filiales de distribution et de conseil et une hausse des honoraires de gestion de l'Épargne et retraite collectives.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, les autres produits de 1 288 millions de dollars représentent une augmentation de 315 millions de dollars par rapport à la même période en 2025. Comme au deuxième trimestre, ce résultat s'explique surtout par l'impact de l'acquisition de RF Capital Group et par le rendement favorable des marchés, ce qui a entraîné une hausse des revenus de commissions provenant des filiales de distribution et de conseil et une hausse des honoraires de gestion de l'Épargne et retraite collectives.

Autres charges

Pour le deuxième trimestre de 2026, les autres charges ont totalisé 854 millions de dollars comparativement à 645 millions de dollars au même trimestre de l'année précédente. Cette variation est principalement attribuable au secteur de la Gestion de patrimoine en raison de l'augmentation des charges de commission liée à la croissance des produits et de l'impact de l'acquisition de RF Capital Group.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, les autres charges de 1 640 millions de dollars représentent une augmentation de 362 millions de dollars par rapport à la même période en 2025. Cette variation depuis le début de l'année s'explique par l'augmentation des charges de commission dans le secteur de la Gestion de patrimoine, qui va de pair avec la croissance des produits, et à l'impact de l'acquisition de RF Capital Group.

(Charge) Recouvrement d'impôts

Pour le deuxième trimestre de 2026, la Société a enregistré une charge d'impôts de 113 millions de dollars, comparativement à 43 millions de dollars pour le même trimestre l'an dernier. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation des charges d'impôts découlant d'une hausse du résultats des produits, ainsi qu'à la diminution des économies d'impôt liées aux produits de placement exonérés. La comptabilisation de pertes fiscales non reconnues au cours du deuxième trimestre de 2025 explique également la variation par rapport à la même période l'année dernière. Ces impacts ont été partiellement compensés par des ajustements favorables liés aux exercices antérieurs.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, la Société fait état d'une charge d'impôts de 214 millions de dollars, comparativement à 89 millions de dollars pour la même période en 2025. Cette hausse est principalement attribuable à une diminution des économies d'impôt découlant des produits de placement exonérés, à une augmentation des charges d'impôt résultant de la hausse du résultat des produits, ainsi qu'à un ajustement fiscal défavorable comptabilisé au premier trimestre de 2026 à la suite de l'adoption d'une nouvelle législation fiscale entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2025. La comptabilisation de pertes fiscales non reconnues au cours du deuxième trimestre de 2025 explique également la variation par rapport à la même période l'année dernière. Ces impacts ont été partiellement compensés par des ajustements favorables liés aux exercices antérieurs.

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Voici un résumé des résultats trimestriels de la Société, tirés des états financiers pour chacun des huit derniers trimestres.

Autres données financières

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2026		2025				2024	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits								
Produits d'assurance	2 029	2 016	2 166	1 917	1 881	1 826	1 822	1 741
Produits de placement nets	1 957	(88)	(46)	1 058	(105)	463	273	2 170
Autres produits	660	628	619	500	486	487	471	437
Total	4 646	2 556	2 739	3 475	2 262	2 776	2 566	4 348
Résultat avant impôts	516	247	237	480	370	241	269	389
Impôts sur le résultat	(113)	(101)	(36)	(107)	(43)	(46)	(43)	(101)
Résultat net	403	146	201	373	327	195	226	288
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(19)	(9)	(19)	(9)	(6)	(9)	(6)	(5)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	384	137	182	364	321	186	220	283
Résultat par action ordinaire								
De base	4,30	1,50	1,98	3,93	3,45	1,99	2,34	3,00
Dilué	4,28	1,49	1,97	3,91	3,43	1,98	2,33	2,99

L'analyse suivante présente les tendances et facteurs principaux qui ont entraîné des variations au cours des trimestres.

Au cours des huit derniers trimestres, les produits d'assurance trimestriels ont augmenté de manière constante en raison du rendement favorable des marchés et de la croissance organique, particulièrement dans les unités d'exploitation de l'Assurance individuelle, de iA Auto et habitation et de la Gestion de patrimoine individuel. Des améliorations apportées à la méthode de comptabilisation des revenus dans les Services aux concessionnaires aux États-Unis ont entraîné un ajustement des produits d'assurance au quatrième trimestre de 2025, ce qui explique la légère baisse d'un trimestre à l'autre au premier trimestre de 2026. Dans l'ensemble, ces tendances reflètent la solidité et le rendement de la Société d'une année à l'autre.

Les produits de placement nets sont principalement influencés par les variations de la courbe des taux d'intérêt et des écarts de crédit des sociétés. En 2024, la Banque du Canada a baissé les taux, ce qui a affecté les taux à court et à long terme. Bien que les taux à long terme soient demeurés élevés en 2024 et qu'ils aient eu un impact négatif sur la valeur des obligations, des facteurs macroéconomiques au Canada ont entraîné des rendements solides des actions et des obligations, soutenus par la réduction des écarts de crédit et par la reprise du marché immobilier. En 2025, la hausse des taux d'intérêt à long terme a entraîné une baisse des rendements des obligations par rapport à 2024. Toutefois, la vigueur des marchés financiers au Canada et aux États-Unis a contribué à de bons rendements sur les actions. En 2026, le premier trimestre a été marqué par une hausse des taux d'intérêt à long terme, ce qui a entraîné une baisse des rendements des obligations et des instruments financiers dérivés, tandis que la baisse des taux observée au deuxième trimestre a donné lieu à une hausse de ces rendements. De plus, la solidité accrue des marchés financiers au deuxième trimestre de 2026 a permis d'obtenir de solides rendements sur les actions.

Les autres produits ont augmenté de façon constante au cours des huit derniers trimestres. Cette croissance est attribuable à un rendement favorable des marchés financiers, à des efforts de recrutement et à l'acquisition de RF Capital Group au quatrième trimestre de 2025. Ces facteurs ont entraîné la hausse des revenus de commissions des filiales de distributions et de conseil et la hausse des honoraires de gestion dans le secteur de la Gestion de patrimoine. La stabilité relative observée au deuxième trimestre de 2025 s'explique par des facteurs macroéconomiques mondiaux défavorables en mars et en avril 2025, qui ont entraîné une stagnation des revenus de commissions.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a fluctué d'un trimestre à l'autre, notamment en raison des variations dans les produits et les dépenses. Certaines variations importantes observées peuvent s'expliquer en partie par des impacts liés au marché dans le secteur des Placements, notamment l'impact du rendement des marchés financiers sur les investissements dans les actions et l'impact des fluctuations des taux d'intérêt sur les instruments financiers à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. Des variations peuvent également résulter de la révision périodique par la Société des méthodes et des hypothèses sur les contrats d'assurance et de réassurance, des distributions sur autres instruments de capitaux propres et dividendes sur actions privilégiées, ainsi que d'autres éléments particuliers, notamment des ajustements fiscaux. Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le premier trimestre de 2026 comprenait un ajustement défavorable comptabilisé pour tenir compte de l'impact, sur les positions fiscales existantes, de l'adoption des nouvelles mesures fiscales entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2025.

Opérations entre parties liées

Lors de la consolidation, la Société élimine les transactions effectuées avec ses filiales et celles effectuées entre les différentes filiales du groupe. Elle offre des services de gestion de placements pour ses régimes de retraite et conclut des transactions avec des entreprises associées. Ces services sont offerts et ces transactions sont conclues dans le cours normal des affaires et sont assujettis à des conditions normales de marché.

Méthodes comptables et principales estimations comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième 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 2025 de la Société.

Le détail des nouvelles méthodes appliquées est présenté à la note 2 « Modifications de méthodes comptables » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du deuxième trimestre de 2026.

E. Analyse du mouvement de la marge sur services contractuels

La marge sur services contractuels (MSC) est une mesure comptable 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.

Au 30 juin 2026, la MSC s'établissait à plus de 8,2 milliards de dollars, en hausse de 1 092 millions de dollars ou de 15 % au cours des 12 derniers mois.

Le tableau suivant présente l'évolution de la MSC au 30 juin 2026.

Analyse du mouvement de la MSC³

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
MSC – Début de période	7 709	6 932	11 %	7 650	6 899	11 %
Mouvement organique de la MSC						
Effet des nouvelles ventes d'assurance	217	195		419	386	
Croissance financière organique	111	93		225	185	
Gains (pertes) d'expérience d'assurance	26	52		65	96	
MSC constatée pour les services fournis	(234)	(200)		(453)	(395)	
Sous-total – Mouvement organique de la MSC	120	140	(14 %)	256	272	(6 %)
Mouvement non organique de la MSC						
Impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction	(2)	—		(4)	(3)	
Impact des marchés	394	104		308	5	
Impact des taux de change	11	(36)		23	(36)	
Acquisition ou disposition d'une entreprise	—	—		(1)	3	
Sous-total – Mouvement non organique de la MSC	403	68		326	(31)	
Total – Mouvement de la MSC	523	208		582	241	
MSC – Fin de période	8 232	7 140	15 %	8 232	7 140	15 %
MSC – Passif net relatif aux contrats d'assurance à la fin	7 758	6 706	16 %	7 758	6 706	16 %
MSC – Passif net relatif aux contrats de réassurance à la fin	474	434	9 %	474	434	9 %
MSC – Fin de période	8 232	7 140	15 %	8 232	7 140	15 %

Résultats pour le deuxième trimestre de 2026

Au deuxième trimestre, la MSC a crû de façon organique de 120 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable aux éléments suivants :

- l'effet positif de nouvelles ventes d'assurance totalisant 217 millions de dollars, principalement attribuables à la forte croissance des affaires, en particulier en Gestion de patrimoine individuel;
- la croissance financière organique de 111 millions de dollars, principalement en raison du niveau croissant de la MSC, découlant de l'effet des entrées des fonds distincts et des variations favorables du marché;
- les gains d'expérience d'assurance nets de 26 millions de dollars, reflétant principalement l'expérience favorable quant au comportement des titulaires de polices (provenant des nouveaux dépôts et des abandons) dans le portefeuille de fonds distincts.

La MSC constatée pour les services fournis était de 234 millions de dollars, en hausse de 17 % par rapport à la même période l'an dernier.

Au deuxième trimestre, des éléments non organiques ont entraîné une augmentation de la MSC de 403 millions de dollars en raison principalement de l'incidence favorable des variations du marché de 394 millions de dollars, tandis que des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction ont eu une incidence défavorable minimale de 2 millions de dollars.

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 MRP : 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.

En raison des éléments organiques et non organiques, la MSC a augmenté de 523 millions de dollars (+7 %) au deuxième trimestre de 2026 et est 15 % plus élevée par rapport à ce qu'elle était un an plus tôt.

Résultats pour les six premiers mois de 2026

Au cours des six premiers mois de 2026, la MSC a augmenté de façon organique de 256 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable à l'effet positif des nouvelles ventes d'assurance de 419 millions de dollars – principalement en raison de la forte croissance des affaires, en particulier dans la Gestion de patrimoine individuel –, à la croissance financière organique de 225 millions de dollars et à un gain d'expérience d'assurance net de 65 millions de dollars. Le gain d'expérience d'assurance net reflète principalement le comportement favorable des titulaires de polices (provenant des nouveaux dépôts et des abandons) dans le portefeuille de fonds distincts et une expérience favorable sur le plan de la mortalité en Assurance individuelle au Canada. Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par la MSC constatée pour les services fournis de 453 millions de dollars. Au cours des six premiers mois de 2026, des éléments non organiques ont entraîné une augmentation de la MSC de 326 millions de dollars, principalement en raison de l'effet favorable des variations du marché. Les éléments organiques et non organiques ont entraîné une augmentation de 582 millions de dollars (+8 %) de la MSC au premier semestre de 2026.

F. Situation financière

Solvabilité

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	6 406	6 325	6 234	5 185
Catégorie 2	6 541	5 720	5 534	3 824
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	3 228	3 083	3 072	2 786
Total	16 175	15 128	14 840	11 795
Coussin de solvabilité global	11 848	11 311	11 156	8 551
Ratio de solvabilité	137 %	134 %	133 %	138 %

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2026 avec un ratio de solvabilité de 137 %, comparativement à un ratio de 134 % à la fin du trimestre précédent et de 138 % un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus du ratio minimum réglementaire de 90 %. Ce ratio a augmenté de trois points de pourcentage au cours du trimestre, hausse attribuable à l'incidence favorable de l'émission de débentures subordonnées effectuée le 26 mai 2026 (comme indiqué à la section « Faits saillants » du présent document), à la solide génération organique de capital et à l'incidence positive de variations macroéconomiques. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le déploiement de capital aux fins de rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités), des investissements dans la croissance organique, le versement de dividendes aux actionnaires ordinaires et, dans une moindre mesure, d'autres variations non organiques, y compris des ajustements apportés au portefeuille de placements.

Au cours du deuxième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, contre 200 millions de dollars au cours de la même période en 2025. En six mois, la Société a généré 335 millions de dollars de capital de manière organique. Au 30 juin 2026, le capital disponible pour déploiement était évalué à 1,1 milliard de dollars. Cette baisse par rapport au montant de 1,2 milliard dollars enregistré le 31 mars 2026 s'explique principalement par les rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités), qui ont été partiellement contrebalancés par une solide génération organique de capital et l'impact positif des variations macroéconomiques.

Ratio de levier financier^{††}

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Ratio de levier financier ^{††}	18,6 %	16,4 %	16,3 %	16,9 %

Le ratio de levier financier^{††} s'établissait à 18,6 % au 30 juin 2026, comparativement à 16,4 % à la fin du trimestre précédent. La variation au cours des trois derniers mois s'explique principalement par l'impact net des initiatives de gestion du capital, notamment l'émission de débentures subordonnées de 500 millions de dollars, comme indiqué à la section « Faits saillants » du présent document.

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Valeur comptable par action ordinaire ¹	80,55 \$	78,90 \$	79,24 \$	76,02 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	88 384 892 ²	90 117 915	91 735 121	92 795 397
Prix de l'action à la clôture	195,83 \$	154,38 \$	177,83 \$	149,29 \$
Capitalisation boursière (en millions)	17 308 \$	13 912 \$	16 313 \$	13 853 \$

La valeur comptable par action ordinaire a augmenté de 2 % au cours du trimestre pour s'établir à 80,55 \$ au 30 juin 2026, et de 6 % au cours des douze derniers mois, ce qui reflète l'augmentation des résultats non distribués attribuable principalement à l'ajout des résultats du deuxième trimestre. Ces résultats non distribués ont été partiellement contrebalancés par l'impact des rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités) et par le versement de dividendes aux actionnaires ordinaires.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a diminué de 1 733 023 au cours du trimestre. Cela 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.

¹ La valeur comptable par action ordinaire est calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, qui représente le total des capitaux propres moins les autres instruments de capitaux, par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

² Comprend 163 100 actions ordinaires qui ont été rachetées, mais non annulées. Pour plus de renseignements, veuillez consulter la note 10 intitulée « Actions ordinaires » des états financiers consolidés du deuxième trimestre de 2026.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Offre publique de rachat d'actions

	Nombre d'actions	Montant (En millions de dollars)
Nombre d'actions rachetées et annulées		
Durant le deuxième trimestre de 2026	1 847 300	316
Pour les six premiers mois de 2026	3 493 656	577
Depuis le début du programme en vigueur (entre le 14 novembre 2025 et le 30 juin 2026)	3 900 631	647
Nombre d'actions rachetées durant le deuxième trimestre et annulées le 3 juillet 2026	163 100	31
Nombre total d'actions pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRA amendée en mai 2026 (jusqu'au 13 novembre 2026)	7 371 485	—
Nombre d'actions restantes pouvant être rachetées dans le cadre de l'OPRA amendée en mai 2026 (jusqu'au 13 novembre 2026)	3 307 754	—

Au cours du deuxième trimestre, la Société a racheté et annulé un total de 1 847 300 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 316 millions de dollars. Elle a également racheté 163 100 actions supplémentaires qui ont été annulées le 3 juillet 2026, pour une valeur totale de 31 millions de dollars.

Le 5 mai 2026, avec l'accord de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers, le conseil d'administration a autorisé la Société à amender son offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités afin de porter le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être rachetées en vue de leur annulation dans le cadre de cette offre de 4 607 178 actions ordinaires, représentant environ 5 % des 92 143 563 actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2025, à 7 371 485 actions ordinaires, soit environ 8 % des 92 035 190 actions ordinaires détenues dans le public au 31 octobre 2025. Aucune autre condition de l'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités n'a été amendée.

Depuis le début de l'OPRA actuelle (le 14 novembre 2025), 3 900 631 actions, soit 4,2 % des actions en circulation, ont été rachetées et annulées. Au cours du trimestre, la Société a également racheté 163 100 actions qui ont été annulées le 3 juillet 2026. Par conséquent, la Société peut racheter jusqu'à 3 307 754 actions ordinaires en circulation entre le 30 juin 2026 et la fin de l'OPRA amendé, le 13 novembre 2026.

À moins qu'un achat en bloc ne soit effectué qui répond aux critères d'exception pour les achats en bloc de la TSX, la Société peut acheter jusqu'à 66 402 actions ordinaires par jour de bourse. Les achats sont effectués au cours du marché en vigueur au moment de l'achat par l'entremise de la TSX ou de toute autre plateforme de négociation canadienne, ou par tout autre moyen autorisé en vertu des lois applicables sur les valeurs mobilières. Si la Société acquiert des actions ordinaires par tout autre moyen autorisé en vertu des lois sur les valeurs mobilières, le prix d'achat des actions ordinaires peut différer du cours du marché des actions ordinaires au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires rachetées sont annulées.

La Société considère que le rachat ponctuel de ses actions ordinaires constitue une utilisation appropriée et souhaitable de ses fonds disponibles afin d'accroître la valeur pour les actionnaires. Les actionnaires peuvent obtenir, sans frais, des copies de l'avis d'intention relatif à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société, approuvée par la Bourse de Toronto, sur demande adressée au secrétaire de la Société à l'adresse suivante : 1080, Grande Allée Ouest, C. P. 1907, succursale Terminus, Québec (Québec) G1K 7M3.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

ÉVOLUTION DE 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. Les explications ci-dessous concernant les variations dans ces soldes devraient être lues conjointement avec la section « États financiers consolidés » figurant à la fin du présent document.

Situation financière du fonds général

(En millions de dollars)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actif total du fonds général	62 213	59 761
Passif total du fonds général	54 092	51 495
Capitaux propres	8 121	8 266

Au 30 juin 2026, l'actif du fonds général s'établissait à 62,2 milliards de dollars, comparativement à 59,8 milliards de dollars au 31 décembre 2025. La variation sur six mois s'explique principalement par une hausse de 1,3 milliard de dollars dans le portefeuille de placements, résultant de l'impact favorable des variations macroéconomiques et des activités de gestion du portefeuille. Cette variation s'explique également par une augmentation de 0,9 milliard de dollars des autres éléments d'actif, essentiellement attribuable à des sommes à recevoir découlant de transactions de placement ayant eu lieu dans le cours normal des affaires.

En date du 30 juin 2026, le passif du fonds général se chiffrait à 54,1 milliards de dollars, comparativement à 51,5 milliards de dollars au 31 décembre 2025. La variation sur six mois reflète une augmentation de 1,2 milliard de dollars des autres éléments de passif, essentiellement attribuable à des sommes payables découlant de transactions de placement ayant eu lieu dans le cours normal des affaires, ainsi qu'une augmentation de 1,2 milliard de dollars du passif relatif aux contrats d'assurance, principalement liée aux charges financières d'assurance. Le passif du fonds général a également augmenté à la suite de l'émission de débentures subordonnées d'une valeur de 500 millions de dollars, réalisée en mai 2026.

Structure de capital

(En millions de dollars)	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Capitaux propres				
Actions ordinaires et surplus d'apport	1 480	1 506	1 530	1 538
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	1 000	1 000	1 000	1 000
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 641	5 603	5 736	5 517
Total des capitaux propres aux actionnaires	8 121	8 109	8 266	8 055
Débentures	1 994	1 497	1 496	1 495
Structure de capital totale	10 115	9 606	9 762	9 550

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

Au 30 juin 2026, les capitaux propres totalisaient 8,1 milliards de dollars, comparativement à 8,3 milliards de dollars au 31 décembre 2025. La variation sur six mois s'explique principalement par les facteurs suivants :

- la contribution favorable du résultat net, de l'ordre de 549 millions de dollars, et des autres éléments du résultat global de 131 millions de dollars pour les six premiers mois de 2026, partiellement contrebalancée par :
- l'incidence de 188 millions de dollars des dividendes sur les actions ordinaires;
- le rachat d'actions ordinaires d'une valeur de 620 millions³ de dollars dans le cadre du programme d'OPRA.

Les débentures se sont élevées à 2,0 milliard de dollars au 30 juin 2026, contre 1,5 milliard de dollars au 31 décembre 2025, ce qui s'explique par l'émission de débentures subordonnées d'un montant de 500 millions de dollars réalisée en mai 2026.

Sous l'effet des éléments susmentionnés, la structure de capital de la Société a atteint plus de 10,1 milliards de dollars au 30 juin 2026, une hausse de 353 millions de dollars par rapport au 31 décembre 2025.

LIQUIDITÉS

Au 30 juin 2026, la trésorerie et les placements à court terme se chiffraient à 2 378 millions de dollars, comparativement à 2 208 millions de dollars au 31 mars 2026 et à 2 272 millions de dollars au début de l'année. Le tableau suivant résume la provenance des fonds de la Société et l'affectation de ces fonds pour les deuxièmes trimestres 2026 et de 2025, et pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025. Les explications ci-dessous concernant les variations dans les flux de trésorerie devraient être lues conjointement avec la section « États des flux de trésorerie consolidés » figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

³ Inclut les impôts relatifs aux rachats nets des émissions d'actions ordinaires, ainsi que le montant correspondant aux actions ordinaires rachetées mais non encore annulées au 30 juin 2026, et reconnus dans les résultats non distribués.

Flux de trésorerie

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre		Cumulatif au 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Trésorerie et placements à court terme au début⁴	2 208	1 794	2 272	1 566
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) :				
Activités opérationnelles	229	272	630	1 143
Activités d'investissement	(75)	(52)	(165)	(154)
Activités de financement	11	208	(370)	(334)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	5	(15)	11	(14)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	170	413	106	641
Trésorerie et placements à court terme à la fin	2 378	2 207	2 378	2 207

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles varient généralement en raison du résultat avant impôts, 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 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.

Les flux de trésorerie ont augmenté de 170 millions de dollars au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 413 millions de dollars au cours de la même période en 2025. La variation s'explique principalement par la baisse des flux de trésorerie liés flux de trésorerie provenant des activités de financement entre les deux périodes, qui résulte surtout d'un volume plus élevé de rachat d'actions ordinaires dans le cadre du programme d'OPRA en 2026 par rapport à 2025. Cette baisse a été partiellement compensée par l'émission, en mai 2026, de débetures subordonnées d'une valeur de 500 millions de dollars, comparativement à l'émission d'actions privilégiées d'une valeur de 400 millions de dollars en juin 2025.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, les flux de trésorerie ont augmenté de 106 millions de dollars, comparativement à 641 millions de dollars au cours de la même période en 2025. La hausse moins marquée en 2026 s'explique principalement par une baisse des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles. Bien que les flux de trésorerie affectés aux activités de financement soient restés relativement stables d'une année à l'autre, les activités de financement en 2026 ont été marquées par un volume plus élevé de rachats d'actions ordinaires dans le cadre du programme d'OPRA dans le cours normal des activités. Cette variation été partiellement contrebalancée par un volume plus élevé d'émission de capital entre ces deux périodes, ainsi que par le rachat de débetures d'une valeur de 400 millions de dollars en 2025.

⁴ « Trésorerie et placements à court terme au début » pour l'année à ce jour, au 30 juin 2026, tient compte de l'application de la modification apportée à la norme IFRS 9 le 1^{er} janvier 2026. Ce montant diffère donc de celui de « Trésorerie et placements à court terme à la fin » précédemment publié le 31 décembre 2025.

G. Placements

Le tableau ci-dessous présente les principales classes d'actif qui composent le portefeuille de placements de la Société.

Composition des placements

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Valeur comptable des placements	47 286	46 013	46 024	45 806
Répartition des placements par classe d'actif				
Obligations	64,9 %	65,9 %	67,6 %	69,0 %
Actions	16,5 %	16,1 %	14,1 %	12,4 %
Prêts (y compris les prêts hypothécaires)	8,1 %	8,1 %	8,0 %	7,4 %
Immeubles de placement	2,9 %	3,1 %	3,1 %	3,3 %
Trésorerie et placements à court terme	5,0 %	4,8 %	4,9 %	4,8 %
Autres	2,6 %	2,0 %	2,3 %	3,1 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Au 30 juin 2026, la valeur totale du portefeuille de placements était de plus de 47 milliards de dollars, en hausse de 3 % par rapport à l'an dernier.

Qualité des placements

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Obligations – Proportion des titres cotés BB ou moins	0,6 %	0,6 %	0,6 %	0,7 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés	52,1 %	55,3 %	60,1 %	61,9 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation ¹	89,2 %	87,8 %	84,4 %	84,7 %
Prêts automobiles – Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts ²	0,34 %	0,36 %	0,46 %	0,43 %
Prêts automobiles – Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts ³	5,02 %	5,23 %	5,56 %	5,73 %

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 a augmenté au cours du trimestre, continuant à se comparer favorablement à celui de l'immobilier de bureaux au Canada⁴. La qualité du portefeuille de prêts automobiles demeure très bonne, notamment en raison d'une diminution au cours des 12 derniers mois de la provision totale pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts.

Instruments financiers dérivés

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 juin 2025
Montant notionnel total (G\$)	55	55	52	55
Risque de crédit de la Société				
AA - ou plus	100 %	100 %	100 %	100 %
A + ou moins	—	—	—	—
Juste valeur positive (M\$)	1 106	814	926	1 265
Juste valeur négative (M\$)	611	859	734	798

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 que 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, de même que des options sur indices boursiers et devises.

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 nets 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

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 l'autre selon l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et des taux de change. À l'inverse, la juste valeur négative représente le montant payable par la Société aux différentes contreparties.

Pour plus d'informations, se référer aux notes 4 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités de la Société.

H. Déclaration de dividende

Le conseil d'administration de iA Groupe financier a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 1,1000 \$ par action ordinaire en circulation de la Société, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent.

Ci-dessous figurent 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
Actions ordinaires – iA Société financière	1,1000 \$	15 septembre 2026	14 août 2026

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 ou territoriale correspondante.

RÉINVESTISSEMENT DES DIVIDENDES

Les actionnaires ordinaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Groupe financier pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 septembre 2026 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 7 août 2026. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Web 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 Groupe financier seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

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 IFRS® de comptabilité concernant la nature et l'étendue des risques découlant des instruments financiers. Ces informations, qui se trouvent dans les portions ombragées de la présente section, sont considérées comme faisant partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période terminée le 30 juin 2026, considérant que les normes permettent des renvois entre les notes afférentes aux états financiers et le rapport de gestion.

Au 30 juin 2026, la Société a mis à jour certaines parties de la section « Gestion des risques » de son *Rapport de gestion 2025*. 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 2025 ainsi qu'avec le *Rapport de gestion 2025*. 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 juin 2026)		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	1,0 %	350
	Variation immédiate de -10 % des valeurs marchandes	(100)	(25)	(125)	(1,0 %)	(375)
	Variation immédiate de +25 % des valeurs marchandes	175	75	250	2,5 %	875
	Variation immédiate de -25 % des valeurs marchandes	(175)	(100)	(275)	(3,5 %)	(950)
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	325	25	350	1,0 %	S. O.
	Variation immédiate de -10 % de la valeur marchande des actions privées, des immeubles de placement et de l'infrastructure	(325)	(25)	(350)	(1,0 %)	S. O.
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	(50)	(25)	0,5 %	(25)
Écarts de crédit des obligations de sociétés	Changement parallèle immédiat de +50 pb	(25)	50	25	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	(25)	—	— %	75
	Changement parallèle immédiat de -50 pb	(25)	25	—	— %	(75)
Arrondi		±25	±25	±25	±0.5 %	±25

¹ Représente l'incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires. À noter que l'ajustement du bénéfice tiré des 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.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

Sensibilités du bénéfice tiré des activités de base[†]

(au 30 juin 2026)	Secteur d'activité	Variation	Impact sur les bénéfices tirés des activités de base futurs ^{†,4} <i>M\$ après impôt</i>	Description du choc
Actions de sociétés publiques⁵	Placements	+5 %	0,2	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(0,2)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
	Gestion de patrimoine	+5 %	6,5	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(6,7)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
Actifs privés à revenu fixe⁶	Placements	+5 %	3,7	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(3,7)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
Taux d'intérêt	Placements	+10 pb	0,5	Changement parallèle de +10 pb sur tous les taux
		-10 pb	(0,6)	Changement parallèle de -10 pb sur tous les taux
	Gestion de patrimoine	+10 pb	0,6	Changement parallèle de +10 pb sur tous les taux
		-10 pb	(0,6)	Changement parallèle de -10 pb sur tous les taux
Crédits et écarts de swaps	Placements	+10 pb	0,4	Changement parallèle de +10 pb
		-10 pb	(0,5)	Changement parallèle de -10 pb

Mise en garde concernant les sensibilités immédiates et 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 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'ESCAP⁷ (le risque de taux d'intérêt dans le cadre de l'ESCAP est évalué selon quatre scénarios de taux d'intérêt différents, et le scénario menant à l'exigence de capital la plus élevée est choisi comme le pire scénario pour chaque région géographique).

Les résultats réels peuvent différer considérablement de ces estimations pour diverses raisons, y compris l'interaction entre les facteurs lorsqu'il y a plus d'un changement : les changements dans la composition des activités, les changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, les changements dans les stratégies de placement, l'expérience réelle qui diffère des hypothèses, les changements dans les exigences réglementaires, 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 dans la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion 2025*.

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.

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 » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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 ordinaires 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. 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.

Rapprochement du bénéfice tiré des activités de base[†] avec le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires – Consolidé

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2026								
	Bénéfice tiré des activités de base [†]			Ajustements du bénéfice tiré des activités de base ¹	Reclassifications ²		Résultat selon les états financiers		
					Résultat d'invest. net	Autres			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2026	2025	Variation	2026	2026	2026	2026	2025	Variation
Résultat des activités d'assurance	354	341	4 %	(3)	—	—	351	340	3 %
Résultat d'investissement net	129	127	2 %	140	90	—	359	189	90 %
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	104	97	7 %	(14)	(37)	607	660	486	36 %
Autres dépenses et charges financières sur les débetures	(144)	(146)	1 %	(50)	(53)	(607)	(854)	(645)	(32 %)
Bénéfice tiré des activités de base [†] ou résultat selon les états financiers, avant impôts	443	419	6 %	73	—	—	516	370	39 %
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	(94)	(86)		(19)	—	—	(113)	(43)	
Distributions sur autres instruments de capitaux propres ³	(19)	(6)					(19)	(6)	
Bénéfice tiré des activités de base[†] ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	330	327	1 %	54	—	—	384	321	20 %

	Période de six mois terminée le 30 juin 2026								
Résultat des activités d'assurance	661	626	6 %	(5)	—	—	656	621	6%
Résultat d'investissement net	255	251	2 %	45	159	—	459	295	56%
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	195	183	7 %	(18)	(74)	1 185	1 288	973	32%
Autres dépenses et charges financières sur les débetures	(274)	(277)	1 %	(96)	(85)	(1 185)	(1 640)	(1 278)	(28%)
Bénéfice tiré des activités de base [†] ou résultat selon les états financiers, avant impôts	837	783	7 %	(74)	—	—	763	611	25%
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	(181)	(168)		(33)	—	—	(214)	(89)	
Distributions sur autres instruments de capitaux propres ³	(28)	(15)					(28)	(15)	
Bénéfice tiré des activités de base[†] ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	628	600	5 %	(107)	—	—	521	507	3%

¹ Pour une ventilation des ajustements du bénéfice tiré des activités de base appliqués aux fins de rapprochement avec le résultat net attribué aux actionnaires, voir la rubrique « Ajustements du bénéfice tiré des activités de base » dans la présente section.

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

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

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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.

AJUSTEMENTS DU BÉNÉFICE TIRÉ DES ACTIVITÉS DE BASE

Voir la section « Analyse des résultats par secteur d'activité » pour consulter un tableau présentant le rapprochement du résultat net attribué aux actionnaires ordinaires 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[†].

RECLASSIFICATIONS DU RÉSULTAT D'INVESTISSEMENT NET

Les reclassifications du résultat d'investissement net a totalisé 90 millions de dollars au deuxième trimestre et 159 millions de dollars pour les six premiers mois, et le tableau suivant en présente la ventilation.

Résultat d'investissement net

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Deuxième trimestre			Cumulatif au 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Résultat d'investissement net – États des résultats IFRS	359	189	170 %	459	295	164 %
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>	(39)	(27)	(12 %)	(78)	(53)	(25 %)
Charges relatives aux activités de placements <i>États des résultats : Autres charges d'exploitation</i> <i>FDB : Résultat d'investissement net</i>	(12)	(7)	(5 %)	(26)	(19)	(7 %)
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>	(24)	(24)	— %	(48)	(50)	2 %
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>	(15)	(4)	(11 %)	(7)	(5)	(2 %)
Résultat d'investissement net – Facteurs du bénéfice (FDB) non conformes aux IFRS	269	127	142 %	300	168	132 %

AUTRES RECLASSIFICATIONS

Ces autres reclassifications ont totalisé 607 millions de dollars pour le deuxième trimestre et 1 185 millions de dollars pour les six premiers mois. 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). Dans les FDB, les activités autres que d'assurance sont les produits nets des charges des activités autres que d'assurance, y compris, sans s'y limiter, les fonds communs de placement, la distribution en gestion de patrimoine et en assurance, les régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) et les activités autres que d'assurance des services aux concessionnaires. Les autres dépenses dans les FDB sont les dépenses non attribuables aux contrats d'assurance ou aux activités autres que d'assurance. Elles comprennent, sans s'y limiter, les dépenses d'exploitation générale, l'amortissement d'immobilisations incorporelles liées aux acquisitions et la dépréciation d'actifs incorporels et du goodwill.

[†] Cet item est une mesure financière non conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » et la section « Rapprochement de mesures financières non conformes aux IFRS choisies » du présent document pour des informations au sujet de telles mesures et un rapprochement des mesures financières non IFRS avec la mesure IFRS la plus directement comparable.

^{††} 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

La Société publie ses résultats et ses états financiers conformément aux normes comptables 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 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 ne sont pas 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 (perte) tiré 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 nets et sur les produits (charges) financiers 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 « non-pass-through »;
 - ii. les taux d'intérêt (y compris les écarts de crédit) observés sur les marchés au début de chaque mois du trimestre demeureront inchangés pendant chaque mois 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 du trimestre;
 - 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 charges ou produits découlant de l'acquisition, de la disposition, de l'intégration ou de la restructuration d'une entreprise;
- d) l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée et liées à des acquisitions;
- e) la charge de retraite non liée aux activités de base, qui représente la différence entre le rendement des actifs 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 éléments fiscaux, (iii) des charges significatives pour

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.

dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles, (iv) des réallocations à des fins de cohérence de l'information, dont le total est nul sur une base consolidée et (v) d'autres éléments 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 d'actions privées et des marchés immobiliers, entre autres facteurs, entraînent des variations continues de la valeur qui peuvent être relativement importantes pour les actifs, le passif relatif aux contrats d'assurance et le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires. 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 des bénéfices 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 en circulation sur base diluée 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.

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 induite, ou qui ne seraient pas représentatifs de la performance opérationnelle sous-jacente d'une période à l'autre, et qui aide à mieux comprendre la création permanente de valeur mesurée par la MSC. 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;
 - iv. Acquisition ou disposition d'une entreprise, qui représente l'impact sur la MSC de contrats acquis dans le cadre de l'acquisition d'une entreprise ou encore l'impact sur la MSC dans le cadre de la disposition d'une entreprise, 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 au cours de la période de présentation de l'information financière. 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) 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. Les nouvelles affaires d'assurance font référence à des ventes confirmées, qu'elles soient entrées en vigueur ou non. Le bénéfice anticipé réalisé dans les années suivant l'émission d'un contrat devrait couvrir la perte 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).
 - 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'investissement* 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 et la dépréciation d'actifs incorporels et de l'achalandage.
- e) les *charges financières sur les débetures*, qui représentent les intérêts sur les débetures calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif ainsi que les primes versées lors d'un rachat de débetures qui sont présentées comme *Autres charges financières* dans l'état des résultats.
- f) 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 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.
- g) les *dividendes/distributions des instruments de capitaux*, qui correspondent aux dividendes sur les actions privilégiées 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.

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 ce qui touche 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 ce qui touche 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 débtures totales et les actions privilégiées, ainsi que les autres instruments de capitaux propres par la somme des débtures 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 (débtures uniquement)

Le ratio de levier financier (débtures uniquement) est un ratio non conforme aux IFRS calculé en divisant les débtures totales par la somme des débtures totales, des capitaux propres et de 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 (débtures 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 (net des dividendes)

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 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 liés à des 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 : 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, aussi désignées sous le nom de *ventes entrées en vigueur*, sont définies comme les primes annualisées de contrats pour de nouveaux groupes entrant en vigueur pendant la période. 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 (primes brutes) sont définies comme les primes avant réassurance. Les ventes nettes (les primes nettes) sont définies comme les primes brutes nettes de 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 : Les ventes sont définies comme les primes directes souscrites avant réassurance et annulations.
- b) Gestion de patrimoine
- Gestion de patrimoine individuel :
 - Ventes totales* : 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 de placement sont définies comme des dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse.
 - Ventes nettes de fonds* : 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 :
 - 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 primes.
 - Ventes nettes de fonds* : Les ventes nettes de fonds correspondent aux ventes brutes (entrées) moins les sorties, ce qui comprend les retraits et les transferts. Le changement dans les AGA est important, car il détermine les honoraires de gestion enregistrés dans les états des résultats consolidés sous Autres produits.
 - Transferts d'actifs* : Les transferts d'actifs désignent le transfert des actifs d'épargne-retraite d'un participant à un régime offert par son employeur vers un mécanisme d'épargne ou un régime de retraite offerts par iA Groupe financier à la suite de la fin de la participation à un régime collectif, notamment en raison d'une cessation d'emploi ou d'un départ à la retraite.
- 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 nettes des annulations (avant réassurance) et les équivalents de prime.

L. Mise en garde et renseignements généraux

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 2026, 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 de nature prévisionnelle ou autrement prospective, 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 « cibles financières », « 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, les stratégies ou les perspectives financières ou opérationnelles possibles ou futurs. 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 cyberrisques; 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; le risque de liquidité de iA Groupe financier, y compris la disponibilité de fonds pour honorer les engagements financiers aux dates d'échéance prévues; 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, y compris l'intelligence artificielle; 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 (ou variations ou retraits liés à des changements anticipés); les risques liés à l'environnement politique et social régional ou mondial; l'incertitude géopolitique et commerciale; 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; 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; et les révisions à la baisse de la solidité financière ou des notations de crédit de iA Groupe financier ou de ses filiales.
- Les hypothèses et les facteurs importants sur lesquels a été fondée la préparation des perspectives financières comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'exactitude des estimations, des hypothèses et des jugements dans le cadre des méthodes comptables applicables et l'absence de changement important concernant les normes et méthodes comptables applicables de la Société; l'absence de variation importante concernant les taux d'intérêt; l'absence de changement important concernant le taux d'imposition réel de la Société; l'absence de changement important concernant le niveau d'exigences réglementaires en matière de capital de la Société; la disponibilité d'options pour le déploiement du capital excédentaire; l'expérience en matière de crédit, la mortalité, la morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices conformes aux études actuarielles; le rendement des investissements conforme aux attentes de la Société et conforme aux tendances historiques; les différents taux de croissance des activités selon l'unité d'exploitation; l'absence de changement inattendu concernant le contexte économique, concurrentiel, juridique ou réglementaire ou le contexte dans le secteur des assurances; ou les mesures prises par les autorités de réglementation qui pourraient avoir une incidence importante sur les activités ou l'exploitation de iA Groupe financier ou de ses partenaires d'affaires; l'absence de variation imprévue concernant le nombre d'actions en circulation; la non-matérialisation des risques ou des autres facteurs mentionnés ou dont il est question ailleurs dans le présent document ou qui figurent à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2025 de la Société, susceptibles d'avoir une influence sur le rendement ou les résultats de la Société.

Les tensions géopolitiques persistantes, notamment la guerre en Ukraine et au Moyen-Orient, et les tensions commerciales croissantes entre les États-Unis et le Canada, y compris les tarifs douaniers, continuent de perturber les chaînes d'approvisionnement et d'augmenter les coûts, contribuant ainsi à l'incertitude économique. Les marchés boursiers mondiaux pourraient être confrontés à une volatilité accrue en raison des risques liés aux tarifs douaniers, des attentes changeantes en matière de taux d'intérêt et de l'incertitude. Ces facteurs pourraient entraîner une réduction de la confiance des consommateurs et des investisseurs, accroître la volatilité financière et limiter les occasions de croissance.

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 2025 et à la note « Gestion des risques financiers associés aux instruments financiers et aux contrats d'assurance » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2025 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](https://www.sedarplus.ca).

Les énoncés prospectifs et les perspectives financières 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. Les déclarations prospectives sont présentées dans ce document dans le but d'aider les investisseurs et d'autres personnes à comprendre certains éléments clés des résultats financiers attendus de la Société, ainsi que les objectifs, les priorités stratégiques et les perspectives commerciales de la Société, et d'obtenir une meilleure compréhension de l'environnement opérationnel anticipé de la Société. Les lecteurs sont avertis que ces informations peuvent ne pas être appropriées à d'autres fins.

DOCUMENTS RELATIFS AUX RÉSULTATS FINANCIERS

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de iA Groupe financier sont disponibles sur le site Web de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous *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](https://www.sedarplus.ca), de même que dans la notice annuelle de iA Groupe financier, que l'on peut trouver sur le site Web de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR+.

États des résultats consolidés

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2026	2025	2026	2025
Résultat des activités d'assurance				
Produits d'assurance (note 8)	2 029 \$	1 881 \$	4 045 \$	3 707 \$
Dépenses d'assurance	(1 613)	(1 465)	(3 235)	(2 930)
Produits (dépenses) nets provenant des contrats de réassurance	(65)	(76)	(154)	(156)
	351	340	656	621
Résultat d'investissement net				
Produits de placement nets (note 3)				
Intérêts et autres produits tirés des placements	552	506	1 126	1 055
Variation de la juste valeur des placements	1 405	(611)	743	(697)
	1 957	(105)	1 869	358
Produits (charges) financiers d'assurance	(1 623)	323	(1 427)	(43)
Produits (charges) financiers de réassurance	63	9	78	59
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	(38)	(38)	(61)	(79)
	359	189	459	295
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	7 040	2 362	7 127	2 246
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	(7 040)	(2 362)	(7 127)	(2 246)
	—	—	—	—
	359	189	459	295
Autres produits	660	486	1 288	973
Autres charges d'exploitation	(834)	(628)	(1 603)	(1 243)
Autres charges financières	(20)	(17)	(37)	(35)
Résultat avant impôts	516	370	763	611
(Charge) recouvrement d'impôts (note 12)	(113)	(43)	(214)	(89)
Résultat net	403	327	549	522
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(19)	(6)	(28)	(15)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	384 \$	321 \$	521 \$	507 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	4,30 \$	3,45 \$	5,78 \$	5,44 \$
Dilué	4,28	3,43	5,74	5,41
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'unités) (note 14)				
De base	89	93	90	93
Dilué	90	94	91	94
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	1,10	0,90	2,09	1,80

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

États du résultat global consolidés

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(non audités, en millions de dollars canadiens)	2026	2025	2026	2025
Résultat net	403 \$	327 \$	549 \$	522 \$
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Couverture d'investissements nets				
Profits (pertes) latents résultant de la conversion des établissements étrangers	127	(165)	258	(162)
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	(89)	88	(183)	87
	38	(77)	75	(75)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	34	4	56	20
Total des autres éléments du résultat global	72	(73)	131	(55)
Résultat global attribué aux actionnaires	475 \$	254 \$	680 \$	467 \$

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

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(non audités, en millions de dollars canadiens)	2026	2025	2026	2025
Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat relatif à :				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	16 \$	(16) \$	33 \$	(16) \$
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(13)	(1)	(22)	(7)
Recouvrement (charge) d'impôts total sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global	3 \$	(17) \$	11 \$	(23) \$

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

États de la situation financière consolidés

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
(non audités, en millions de dollars canadiens)		
Actif		
Placements (note 3)		
Trésorerie et placements à court terme	2 378 \$	2 262 \$
Obligations	30 643	31 080
Actions	7 824	6 504
Prêts	3 828	3 687
Instruments financiers dérivés (note 6)	1 106	926
Autres placements	126	119
Immeubles de placement	1 381	1 446
	47 286	46 024
Autres éléments d'actif	6 114	5 185
Actif relatif aux contrats d'assurance (note 8)	80	80
Actif relatif aux contrats de réassurance (note 8)	3 430	3 287
Immobilisations corporelles	340	333
Actif d'impôts différés	861	775
Immobilisations incorporelles	2 271	2 278
Goodwill	1 831	1 799
Actif total du fonds général	62 213	59 761
Actif net des fonds distincts (note 7)	72 119	63 047
Actif total	134 332 \$	122 808 \$
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance (note 8)	38 484 \$	37 317 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	7 482	7 620
Instruments financiers dérivés (note 6)	611	734
Autres éléments de passif	5 118	3 936
Passif d'impôts différés	403	392
Déventures	1 994	1 496
Passif total du fonds général	54 092	51 495
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts (note 8)	53 599	46 365
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	18 520	16 682
Passif total	126 211 \$	114 542 \$
Capitaux propres		
Actions ordinaires et surplus d'apport	1 480 \$	1 530 \$
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	1 000	1 000
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 641	5 736
	8 121	8 266
Passif et capitaux propres totaux	134 332 \$	122 808 \$

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

États des variations des capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2026						
	Actions ordinaires	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
(non audités, en millions de dollars canadiens)	(note 10)					
Solde au 31 décembre 2024	1 524 \$	600 \$	16 \$	5 253 \$	74 \$	7 467 \$
Résultat net	—	—	—	1 096	—	1 096
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	(23)	(23)
Résultat global de l'exercice	—	—	—	1 096	(23)	1 073
Transactions relatives aux capitaux propres						
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	47	(47)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	4	—	—	4
Options d'achat d'actions exercées	—	—	(4)	—	—	(4)
Émission d'actions ordinaires	22	—	—	—	—	22
Rachat d'actions ordinaires	(32)	—	—	(267)	—	(299)
Émission d'actions privilégiées	—	400	—	(4)	—	396
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	(350)	—	(350)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres ¹	—	—	—	(43)	—	(43)
	(10)	400	—	(617)	(47)	(274)
Solde au 31 décembre 2025	1 514	1 000	16	5 732	4	8 266
Résultat net	—	—	—	549	—	549
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	131	131
Résultat global de la période	—	—	—	549	131	680
Transactions relatives aux capitaux propres						
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	56	(56)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	2	—	—	2
Options d'achat d'actions exercées	—	—	(2)	—	—	(2)
Émission d'actions ordinaires	11	—	—	—	—	11
Rachat d'actions ordinaires	(61)	—	—	(559)	—	(620)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	(188)	—	(188)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres ¹	—	—	—	(28)	—	(28)
	(50)	—	—	(719)	(56)	(825)
Solde au 30 juin 2026	1 464 \$	1 000 \$	16 \$	5 562 \$	79 \$	8 121 \$

¹ Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, l'impôt sur les distributions sur autres instruments de capitaux propres s'est élevé à 5 \$ (11 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025).

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

États des flux de trésorerie consolidés

	Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(non audités, en millions de dollars canadiens)	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat avant impôts	763 \$	611 \$
Autres charges financières	37	35
Impôts payés, nets des remboursements	(654)	(142)
Activités opérationnelles sans effet sur la trésorerie :		
Charges (produits) relatifs aux contrats d'assurance	617	(734)
Charges (produits) relatifs aux contrats de réassurance	76	97
Charges (produits) relatifs aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	61	79
Pertes (profits) latents sur les placements	(739)	703
Dotation à la provision pour pertes de crédit	35	45
Autres amortissements	209	174
Autres éléments sans effet sur la trésorerie	68	74
Activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie :		
Ventes, échéances et remboursements liés aux placements	34 723	25 023
Achats liés aux placements	(35 258)	(25 777)
Variation actif/passif relatif aux contrats d'assurance	406	741
Variation actif/passif relatif aux contrats de réassurance	(132)	(116)
Variation du passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	(201)	58
Autres éléments ayant un effet sur la trésorerie	619	272
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	630	1 143
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'entreprises, nette de trésorerie	(17)	(52)
Achats nets d'immobilisations corporelles et incorporelles	(148)	(102)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(165)	(154)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Émission d'actions ordinaires	9	8
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(608)	(102)
Émission d'actions privilégiées	—	395
Émission de débentures (note 9)	497	—
Rachat de débentures	—	(400)
Remboursement d'obligations locatives	(12)	(10)
Dividendes versés sur actions ordinaires	(188)	(168)
Dividendes versés sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(33)	(20)
Intérêts payés sur débentures	(31)	(35)
Intérêts payés sur obligations locatives	(4)	(2)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(370)	(334)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	11	(14)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	106	641
Trésorerie et placements à court terme au début¹	2 272	1 566
Trésorerie et placements à court terme à la fin	2 378 \$	2 207 \$
Information supplémentaire :		
Trésorerie	1 817 \$	1 365 \$
Placements à court terme incluant les équivalents de trésorerie	561	842
Total de la trésorerie et placements à court terme	2 378 \$	2 207 \$

¹ La trésorerie et placements à court terme au début de la période de six mois terminée le 30 juin 2026 reflète l'application de l'amendement à IFRS 9 au 1^{er} janvier 2026 et, par conséquent, le solde est différent de la trésorerie et placements à court terme publié précédemment au 31 décembre 2025. Pour de l'information relativement à l'amendement à IFRS 9, se référer à la note 2 de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Périodes de six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025 (non audités) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

1 › Information générale

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers) de la société sont établis sur la base des Normes IFRS® de comptabilité conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ne contiennent pas toute l'information requise dans un état financier annuel complet et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2025, qui figurent dans le *Rapport annuel 2025*. Les informations importantes sur les méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont conformes à celles qui se trouvent dans le *Rapport annuel 2025*, à l'exception des éléments mentionnés à la note 2.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 4 août 2026.

2 › Modifications de méthodes comptables

Nouvelles méthodes comptables appliquées aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements et incidences sur les états financiers de la société
IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>	<i>Description</i> : Le 30 mai 2024, l'IASB a publié un amendement aux normes IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>. <i>Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers</i> introduit un choix de méthode comptable concernant la décomptabilisation des passifs financiers réglés via un système de paiements électroniques, clarifie le classement et les caractéristiques de certains types d'actifs financiers et ajoute des exigences d'information à fournir relatives aux placements dans des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et aux instruments financiers assortis de modalités contractuelles, y compris les événements liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. <i>Incidence</i> : Conformément aux dispositions de l'amendement, la société l'a appliqué de manière rétrospective modifiée au 1^{er} janvier 2026, et, conséquemment, les données comparatives ne sont pas retraitées. L'effet est limité au traitement comptable relatif à la décomptabilisation de certains passifs financiers et a entraîné, au 1^{er} janvier 2026, une augmentation de 10 \$ du poste <i>Trésorerie et placements à court terme</i> ainsi qu'une augmentation du poste <i>Autres éléments de passif</i> du même montant. Cela n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres de la société.
Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité du cycle 2024-2025	<i>Description</i> : Le 18 juillet 2024, l'IASB a publié les améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité du cycle 2024-2025. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à cinq normes : - IFRS 1 <i>Première application des Normes internationales d'information financière</i> relativement au fait qu'une entité qui avait désigné une transaction comme étant une relation de couverture avant la date de transition aux Normes IFRS de comptabilité doit satisfaire aux critères d'applicabilité de IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> pour la refléter dans son état de la situation financière d'ouverture en IFRS. Sinon, l'entité doit cesser la comptabilité de couverture; - IFRS 7 <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i> relativement au fait qu'une entité qui présente un profit ou une perte lors de la décomptabilisation d'actifs financiers avec lesquels elle conserve un lien doit indiquer si les évaluations à la juste valeur comportaient des données d'entrée non observables importantes comme décrit dans les dispositions relatives à la « hiérarchie des justes valeurs » de IFRS 13 <i>Évaluation de la juste valeur</i>; - IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> relativement au fait que, lorsqu'une obligation locative est décomptabilisée par un preneur, la différence entre la valeur comptable de l'obligation éteinte et la contrepartie payée est comptabilisée au résultat net. L'amendement précise également que l'évaluation initiale des créances clients doit être conforme au « montant déterminé selon l'application de la norme IFRS 15 <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i> » plutôt qu'« à leur prix de transaction », comme précédemment mentionné dans IFRS 9; - IFRS 10 <i>États financiers consolidés</i> relativement au fait que, lorsqu'elle évalue si elle détient le contrôle, une partie peut être un mandataire de fait si ceux qui dirigent les activités de l'investisseur ont la capacité de la faire agir pour le compte de l'investisseur; - IAS 7 <i>Tableau des flux de trésorerie</i> relativement au fait que le terme « la méthode du coût » remplace « au coût » en ce qui concerne les exigences de présentation dans le tableau des flux de trésorerie pour les participations dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises, puisque le terme « la méthode du coût » n'est plus défini dans les Normes IFRS de comptabilité. Les dispositions de ces améliorations s'appliquent de manière prospective. <i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.

Modifications de méthodes comptables à venir

Il n'y a pas de changements significatifs aux normes comptables à venir ou aux méthodes comptables comparativement à celles divulguées dans les états financiers consolidés pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2025.

3 › Placements et produits de placement nets

a) Valeur comptable et juste valeur

Au 30 juin 2026					
(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Au coût amorti	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	480 \$	1 898 \$	— \$	2 378 \$	2 378 \$
Obligations					
Gouvernements	7 924	—	—	7 924	
Municipalités	914	—	—	914	
Sociétés et autres	21 805	—	—	21 805	
	30 643	—	—	30 643	30 643
Actions					
Ordinaires	5 034	—	—	5 034	
Privilégiées	492	—	—	492	
Indices boursiers	453	—	—	453	
Unités de fonds de placement	1 845	—	—	1 845	
	7 824	—	—	7 824	7 824
Prêts					
Prêts hypothécaires					
Prêts hypothécaires assurés					
Multirésidentiels	562	—	—	562	
Non résidentiels	1	—	—	1	
	563	—	—	563	
Prêts hypothécaires conventionnels					
Multirésidentiels	245	—	—	245	
Non résidentiels	272	—	—	272	
	517	—	—	517	
	1 080	—	—	1 080	
Prêts à des sociétés	329	—	—	329	
Prêts automobiles	—	1 482	—	1 482	
Autres prêts	—	937	—	937	
	1 409	2 419	—	3 828	3 818
Instruments financiers dérivés	1 106	—	—	1 106	1 106
Autres placements	47	4	75	126	126
Immeubles de placement	—	—	1 381	1 381	1 416
Total des placements	41 509 \$	4 321 \$	1 456 \$	47 286 \$	47 311 \$

Au 31 décembre 2025

(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Au coût amorti	Autres	Total	Juste valeur
Trésorerie et placements à court terme	308 \$	1 954 \$	— \$	2 262 \$	2 262 \$
Obligations					
Gouvernements	7 833	—	—	7 833	
Municipalités	1 028	—	—	1 028	
Sociétés et autres	22 219	—	—	22 219	
	31 080	—	—	31 080	31 080
Actions					
Ordinaires	3 996	—	—	3 996	
Privilégiées	461	—	—	461	
Indices boursiers	400	—	—	400	
Unités de fonds de placement	1 647	—	—	1 647	
	6 504	—	—	6 504	6 504
Prêts					
Prêts hypothécaires					
Prêts hypothécaires assurés					
Multirésidentiels	694	—	—	694	
Non résidentiels	1	—	—	1	
	695	—	—	695	
Prêts hypothécaires conventionnels					
Multirésidentiels	198	—	—	198	
Non résidentiels	264	—	—	264	
	462	—	—	462	
	1 157	—	—	1 157	
Prêts à des sociétés	250	—	—	250	
Prêts automobiles	—	1 450	—	1 450	
Autres prêts	—	830	—	830	
	1 407	2 280	—	3 687	3 675
Instruments financiers dérivés	926	—	—	926	926
Autres placements	45	4	70	119	119
Immeubles de placement	—	—	1 446	1 446	1 480
Total des placements	40 270 \$	4 238 \$	1 516 \$	46 024 \$	46 046 \$

Les autres placements comprennent des obligations, des actions ordinaires et des placements à court terme qui sont des placements restreints, des billets à recevoir et des placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise. Les obligations, les actions ordinaires et les placements à court terme qui sont des placements restreints sont classées à leur juste valeur par le biais du résultat net. Les billets à recevoir sont classés au coût amorti. Les placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, sont présentés dans la colonne *Autres*.

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

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

La société détient des participations qui varient entre 25 % et 48 % au 30 juin 2026 (25 % et 29 % au 31 décembre 2025). La valeur comptable de ces placements au 30 juin 2026 est de 75 \$ (70 \$ au 31 décembre 2025). La quote-part du résultat net et du résultat global pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026 correspond à un profit de 1 \$ (profit de 2 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025).

c) Produits de placement nets

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(en millions de dollars)	2026	2025	2026	2025
Intérêts et autres produits tirés des placements				
Intérêts	465 \$	447 \$	934 \$	902 \$
Dividendes	120	99	254	212
Instruments financiers dérivés	(34)	(10)	(57)	(27)
Revenus locatifs nets	19	21	35	43
Dotation à la provision pour pertes de crédit	(18)	(21)	(35)	(45)
Autres produits et dépenses	—	(30)	(5)	(30)
	552	506	1 126	1 055
Variation de la juste valeur des placements				
Trésorerie et placements à court terme	2	3	4	6
Obligations	527	(782)	145	(499)
Actions	462	126	475	67
Prêts	1	(10)	(4)	4
Instruments financiers dérivés	426	72	140	(245)
Immeubles de placement	(10)	(20)	(14)	(31)
Autres	(3)	—	(3)	1
	1 405	(611)	743	(697)
Total des produits de placement nets	1 957 \$	(105) \$	1 869 \$	358 \$

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

Les méthodes et hypothèses utilisées pour l'estimation des justes valeurs des instruments financiers et des immeubles de placement sont divulguées à la note 6 des états financiers consolidés de la société de l'exercice terminé le 31 décembre 2025.

Hiérarchie de la juste valeur

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

Niveau 1 – Évaluation de la juste valeur fondée sur les cours non ajustés observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les instruments financiers classés au niveau 1 se composent, entre autres, d'actions cotées en bourse.

Niveau 2 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des données autres que les cours du marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement. Les instruments financiers classés au niveau 2 se composent, entre autres, d'obligations et de dettes privées.

Niveau 3 – Évaluation de la juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation pour lesquelles on a recours à des paramètres importants non observables sur le marché et qui tiennent compte des meilleures estimations de la direction. Les instruments financiers classés au niveau 3 se composent, entre autres, d'actions de sociétés privées.

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

Juste valeur des actifs

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2026			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme	— \$	480 \$	— \$	480 \$
Obligations				
Gouvernements	—	7 924	—	7 924
Municipalités	—	914	—	914
Sociétés et autres	—	21 489	316	21 805
	—	30 327	316	30 643
Actions	4 091	338	3 395	7 824
Prêts hypothécaires	—	1 080	—	1 080
Prêts à des sociétés	—	—	329	329
Instruments financiers dérivés	269	836	1	1 106
Autres placements	2	45	—	47
Immeubles de placement	—	—	1 381	1 381
Placements du fonds général à la juste valeur	4 362	33 106	5 422	42 890
Autres éléments d'actif	—	28	—	28
Instruments financiers des fonds distincts	61 151	9 547	1 263	71 961
Total des actifs à la juste valeur	65 513 \$	42 681 \$	6 685 \$	114 879 \$
Coût amorti				
Prêts automobiles et autres prêts	— \$	2 409 \$	— \$	2 409 \$
Total des actifs au coût amorti	— \$	2 409 \$	— \$	2 409 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2025 ¹			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur				
Trésorerie et placements à court terme	— \$	308 \$	— \$	308 \$
Obligations				
Gouvernements	—	7 833	—	7 833
Municipalités	—	1 028	—	1 028
Sociétés et autres	—	21 894	325	22 219
	—	30 755	325	31 080
Actions	3 189	331	2 984	6 504
Prêts hypothécaires	—	1 157	—	1 157
Prêts à des sociétés	—	—	250	250
Instruments financiers dérivés	219	706	1	926
Autres placements	3	42	—	45
Immeubles de placement	—	—	1 446	1 446
Placements du fonds général à la juste valeur	3 411	33 299	5 006	41 716
Autres éléments d'actif	—	65	—	65
Instruments financiers des fonds distincts	52 401	9 369	1 164	62 934
Total des actifs à la juste valeur	55 812 \$	42 733 \$	6 170 \$	104 715 \$
Coût amorti				
Prêts automobiles et autres prêts	— \$	2 268 \$	— \$	2 268 \$
Total des actifs au coût amorti	— \$	2 268 \$	— \$	2 268 \$

¹ Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026, la société a révisé la présentation de l'information sur la hiérarchie des justes valeurs afin de représenter plus précisément l'observabilité des données utilisées dans les modèles d'évaluation et d'effectuer une mise à niveau selon les pratiques observées sur le marché. Les données de l'exercice terminé le 31 décembre 2025 ont été reclassées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante. Un montant de 4 223 \$ d'obligations de sociétés, un montant de 84 \$ d'obligations gouvernementales et un montant de 222 \$ d'instruments financiers des fonds distincts ont donc été reclassés du niveau 3 au niveau 2 au 31 décembre 2025. Ces reclassements n'ont aucune incidence sur le résultat net de la société.

Transferts entre niveaux hiérarchiques

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026, il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 (11 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025). Les transferts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025 étaient liés à la juste valeur d'obligations dont le prix était resté inchangé depuis plus de 30 jours, ce qui, selon la politique interne de la société, a donné lieu à un transfert.

Il n'y a pas eu d'autres transferts importants entre les niveaux hiérarchiques au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025).

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

Les tableaux suivants présentent les actifs comptabilisés à la juste valeur et évalués selon les paramètres du niveau 3 :

Période de six mois terminée le 30 juin 2026

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2025	Profits (pertes) au résultat net	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3 et reclassements	Solde au 30 juin 2026	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
Obligations	325 \$	(1) \$	3 \$	(11) \$	— \$	316 \$	(7) \$
Actions	2 984	134	444	(167)	—	3 395	140
Prêts à des sociétés	250	(3)	94	(12)	—	329	(3)
Instruments financiers dérivés	1	—	1	(1)	—	1	—
Immeubles de placement	1 446	(14)	21	(72)	—	1 381	(13)
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	5 006	116	563	(263)	—	5 422	117
Instruments financiers des fonds distincts	1 164	57	59	(17)	—	1 263	52
Total	6 170 \$	173 \$	622 \$	(280) \$	— \$	6 685 \$	169 \$

Exercice terminé le 31 décembre 2025¹

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2024	Profits (pertes) au résultat net	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3 et reclassements	Solde au 31 décembre 2025	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
Obligations	326 \$	(18) \$	38 \$	(32) \$	11 \$	325 \$	(14) \$
Actions	2 501	32	664	(213)	—	2 984	48
Prêts à des sociétés	—	1	249	—	—	250	1
Instruments financiers dérivés	—	—	1	—	—	1	—
Immeubles de placement	1 519	(61)	46	(102)	44	1 446	(62)
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	4 346	(46)	998	(347)	55	5 006	(27)
Instruments financiers des fonds distincts	1 033	75	463	(407)	—	1 164	(44)
Total	5 379 \$	29 \$	1 461 \$	(754) \$	55 \$	6 170 \$	(71) \$

¹ Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026, la société a révisé la présentation de l'information sur la hiérarchie des justes valeurs afin de représenter plus précisément l'observabilité des données utilisées dans les modèles d'évaluation et d'effectuer une mise à niveau selon les pratiques observées sur le marché. Conséquemment, les données pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025 ont été reclassées afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur le résultat net de la société.

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

Immeubles de placement

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026, un montant de 13 \$ (46 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2025) a été inscrit à titre d'Achats d'immeubles de placement correspondant à des capitalisations.

Évaluation des actifs de niveau 3

La principale donnée non observable utilisée lors de l'évaluation des obligations et des prêts à des sociétés au 30 juin 2026 correspond aux primes de risque de crédit et de liquidité, qui varient entre 0,67 % et 6,50 % (0,70 % et 6,50 % au 31 décembre 2025). Les primes de risque de crédit et de liquidité correspondent à la différence entre le rendement attendu d'un actif et le taux d'intérêt sans risque. Cette différence représente une compensation supplémentaire pour le risque de défaut de l'emprunteur et l'absence de marchés actifs pour vendre les actifs financiers. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une diminution (augmentation) des primes de risque de crédit et de liquidité entraînera une augmentation (diminution) de la juste valeur des obligations et des prêts à des sociétés.

La principale donnée non observable utilisée lors de l'évaluation des actions au 30 juin 2026 correspond à 100 % de la valeur de l'actif net des actions détenues par la société (100 % au 31 décembre 2025), qui est fournie par le commandité des sociétés en commandite ou les gestionnaires de fonds. La valeur de l'actif net correspond à la juste valeur estimative de l'actif moins la juste valeur du passif divisée par le nombre d'actions en circulation d'une société en commandite ou d'un fonds.

Les principales données non observables utilisées lors de l'évaluation des immeubles de placement au 30 juin 2026 sont le taux d'actualisation, qui se situe entre 6,00 % et 8,75 % (5,75 % et 9,00 % au 31 décembre 2025), et le taux de capitalisation final, qui se situe entre 5,50 % et 7,75 % (5,25 % et 7,75 % au 31 décembre 2025). Le taux d'actualisation se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements au cours des 10 prochaines années. Le taux de capitalisation final se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que sur la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements pour la durée de vie restante après la période de 10 ans. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une baisse (hausse) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final entraînera une augmentation (diminution) de la juste valeur des immeubles de placement.

Juste valeur des passifs financiers

	Au 30 juin 2026			
(en millions de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur				
Autres éléments de passif				
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	1 \$	497 \$	— \$	498 \$
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	—	2 291	—	2 291
Passifs de titrisation	—	6	—	6
Instruments financiers dérivés	94	517	—	611
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	1 178	—	1 178
Total des passifs à la juste valeur	95 \$	4 489 \$	— \$	4 584 \$
Coût amorti				
Autres éléments de passif				
Dettes hypothécaire	— \$	2 \$	— \$	2 \$
Débitures	—	2 022	—	2 022
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	6 240	—	6 240
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	—	18 520	—	18 520
Total des passifs au coût amorti	— \$	26 784 \$	— \$	26 784 \$

Au 31 décembre 2025				
(en millions de dollars)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Juste valeur				
Autres éléments de passif				
Engagements afférents à des titres vendus à découvert	— \$	452 \$	— \$	452 \$
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	—	988	—	988
Passifs de titrisation	—	6	—	6
Instruments financiers dérivés	65	669	—	734
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	1 101	—	1 101
Total des passifs à la juste valeur	65 \$	3 216 \$	— \$	3 281 \$
Coût amorti				
Autres éléments de passif				
Dette hypothécaire	— \$	2 \$	— \$	2 \$
Débitures	—	1 524	—	1 524
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	—	6 435	—	6 435
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	—	16 682	—	16 682
Total des passifs au coût amorti	— \$	24 643 \$	— \$	24 643 \$

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

Une gestion des risques efficace repose sur l'identification, l'évaluation, la mesure, la compréhension, la gestion, la surveillance et la communication des risques auxquels la société est exposée dans le cours de ses activités. La gestion des risques est constituée d'un ensemble d'objectifs, de politiques et de procédures qui sont approuvés par le conseil d'administration et mis en application par les dirigeants de la société. Les principales politiques et pratiques de gestion des risques font l'objet de révisions annuelles, ou plus fréquemment lorsque cela est jugé pertinent. De l'information plus détaillée concernant les principes, les responsabilités ainsi que les principales mesures et pratiques de gestion de la société en matière de gestion des risques sur les instruments financiers est présentée en ombragé à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion 2025*, et toute mise à jour pertinente est présentée à la section « Gestion des risques et sensibilités – Mise à jour » du *Rapport de gestion du deuxième trimestre 2026*. Ces portions ombragées sont considérées comme faisant partie intégrante des présents états financiers.

Risque de crédit

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

Provision pour pertes de crédit par phases

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable brute et la provision pour pertes de crédit relatives aux prêts automobiles par phases :

Au 30 juin 2026				
(en millions de dollars)	Non dépréciés		Dépréciés	
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Valeur comptable brute	1 319 \$	225 \$	17 \$	1 561 \$
Provision pour pertes de crédit	46	21	12	79
Valeur comptable	1 273 \$	204 \$	5 \$	1 482 \$

Au 31 décembre 2025				
(en millions de dollars)	Non dépréciés		Dépréciés	
	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Total
Valeur comptable brute	1 278 \$	237 \$	20 \$	1 535 \$
Provision pour pertes de crédit	45	28	12	85
Valeur comptable	1 233 \$	209 \$	8 \$	1 450 \$

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

6 Instruments financiers dérivés

La société est un utilisateur final d'instruments financiers dérivés dans le cours normal de la gestion de l'exposition aux risques liés aux fluctuations de la juste valeur des placements, des taux de change et des taux d'intérêt. Les instruments financiers dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée des taux d'intérêt sous-jacents, des taux de change, d'autres instruments financiers ou d'indices.

Le montant nominal est le montant auquel le taux ou le prix est appliqué pour déterminer les montants à échanger périodiquement. Il ne représente cependant pas l'exposition directe au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimé de remplacement des instruments financiers dérivés ayant une valeur positive si une contrepartie manque à ses obligations. Le risque de crédit maximal des instruments financiers dérivés au 30 juin 2026 est de 1 106 \$ (926 \$ au 31 décembre 2025). À la date de clôture de chaque période, l'exposition de la société se limite au risque que l'autre partie à l'entente ne puisse honorer les conditions des contrats des instruments financiers dérivés.

Au 30 juin 2026			
(en millions de dollars)	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché	10 501 \$	386 \$	(171) \$
Contrats de taux de change	16 080	307	(171)
Contrats de taux d'intérêt	28 447	412	(269)
Autres contrats dérivés	2	1	—
Total	55 030 \$	1 106 \$	(611) \$

Au 31 décembre 2025			
(en millions de dollars)	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Contrats d'indice de marché	8 942 \$	254 \$	(99) \$
Contrats de taux de change	16 722	458	(102)
Contrats de taux d'intérêt	25 869	213	(533)
Autres contrats dérivés	2	1	—
Total	51 535 \$	926 \$	(734) \$

Les tableaux suivants présentent les instruments financiers dérivés en fonction de leur utilisation ou non à titre d'instruments de couverture :

Au 30 juin 2026			
(en millions de dollars)	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	48 892 \$	991 \$	(564) \$
Couverture d'un investissement net	6 130	109	(47)
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de marché	8	6	—
Total des instruments financiers dérivés	55 030 \$	1 106 \$	(611) \$

Au 31 décembre 2025			
(en millions de dollars)	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	48 396 \$	871 \$	(734) \$
Couverture d'un investissement net	3 131	50	—
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de marché	8	5	—
Total des instruments financiers dérivés	51 535 \$	926 \$	(734) \$

7 › Actif net des fonds distincts

Le tableau ci-dessous présente les éléments sous-jacents des contrats d'assurance avec participation directe liés aux fonds distincts ainsi que ceux des contrats d'investissement liés aux fonds distincts, soit l'actif net des fonds distincts, et montre leur composition. La juste valeur des éléments sous-jacents des contrats d'assurance avec participation directe, qui sont calculés selon la méthode des honoraires variables, équivaut au *Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts* à la note 8 « Contrats d'assurance et contrats de réassurance » et la juste valeur liée aux éléments sous-jacents des contrats d'investissement liés aux fonds distincts, qui sont comptabilisés au coût amorti, équivaut au *Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts* dans l'état de la situation financière.

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Actif		
Encaisse et placements à court terme	844 \$	1 745 \$
Obligations	8 109	7 679
Actions et fonds de placement	63 107	54 264
Prêts hypothécaires	103	86
Instruments financiers dérivés	—	1
Autres éléments d'actif	1 613	697
	73 776	64 472
Passif		
Créditeurs et frais courus	1 654	1 425
Instruments financiers dérivés	3	—
	1 657	1 425
Actif net	72 119 \$	63 047 \$

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

(en millions de dollars)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Solde au début	64 150 \$	53 640 \$	63 047 \$	52 575 \$
Plus :				
Sommes perçues des titulaires de contrats	3 632	2 366	7 318	5 576
Intérêts, dividendes et autres produits tirés des placements	562	259	963	574
Variation de la juste valeur des placements	6 478	2 103	6 164	1 672
	10 672	4 728	14 445	7 822
Moins :				
Sommes versées aux titulaires de contrats	2 366	1 562	4 723	3 333
Frais d'exploitation	337	259	650	517
	2 703	1 821	5 373	3 850
Solde à la fin	72 119 \$	56 547 \$	72 119 \$	56 547 \$

8 › Contrats d'assurance et contrats de réassurance

A) Soldes des contrats d'assurance et des contrats de réassurance

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

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

Au 30 juin 2026				
(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Solde au début				
Passif relatif aux contrats d'assurance	23 692 \$	4 116 \$	6 927 \$	34 735 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(376)	35	261	(80)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	46 365	—	—	46 365
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance au début	69 681	4 151	7 188	81 020
Résultat des activités d'assurance				
Variations relatives aux services courants				
Marge sur services contractuels constatée au titre des services fournis	—	—	(433)	(433)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	—	(182)	—	(182)
Ajustements d'expérience	(23)	—	—	(23)
Variations relatives aux services futurs				
Contrats constatés initialement au cours de la période	(606)	246	394	34
Variation des estimations qui ajustent la marge sur services contractuels	(546)	5	541	—
Variation des estimations qui résultent en pertes et en reprises de pertes sur des contrats déficitaires	10	2	—	12
Variations relatives aux services passés				
Variation du passif au titre des sinistres survenus	—	(24)	—	(24)
	(1 165)	47	502	(616)
Charges (produits) financiers d'assurance	6 707	116	46	6 869
Montants reconnus dans le résultat net	5 542	163	548	6 253
Effet de la variation des taux de change	24	18	22	64
Flux de trésorerie	1 984	—	—	1 984
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	77 231 \$	4 332 \$	7 758 \$	89 321 \$
Solde à la fin				
Passif relatif aux contrats d'assurance	24 022 \$	4 296 \$	7 484 \$	35 802 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(390)	36	274	(80)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	53 599	—	—	53 599
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	77 231 \$	4 332 \$	7 758 \$	89 321 \$

Au 31 décembre 2025				
(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Solde au début				
Passif relatif aux contrats d'assurance	24 336 \$	3 896 \$	6 130 \$	34 362 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(492)	32	355	(105)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	38 149	—	—	38 149
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance au début	61 993	3 928	6 485	72 406
Résultat des activités d'assurance				
Variations relatives aux services courants				
Marge sur services contractuels constatée au titre des services fournis	—	—	(782)	(782)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	—	(350)	—	(350)
Ajustements d'expérience	(110)	—	—	(110)
Variations relatives aux services futurs				
Contrats constatés initialement au cours de l'exercice	(1 126)	457	721	52
Variation des estimations qui ajustent la marge sur services contractuels	(859)	87	772	—
Variation des estimations qui résultent en pertes et en reprises de pertes sur des contrats déficitaires	40	(5)	—	35
Variations relatives aux services passés				
Variation du passif au titre des sinistres survenus	19	(28)	—	(9)
	(2 036)	161	711	(1 164)
Charges (produits) financiers d'assurance	5 718	84	22	5 824
Montants reconnus dans le résultat net	3 682	245	733	4 660
Effet de la variation des taux de change	(36)	(23)	(33)	(92)
Flux de trésorerie	4 028	—	—	4 028
Contrats acquis au cours de l'exercice	14	1	3	18
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	69 681 \$	4 151 \$	7 188 \$	81 020 \$
Solde à la fin				
Passif relatif aux contrats d'assurance	23 692 \$	4 116 \$	6 927 \$	34 735 \$
Actif relatif aux contrats d'assurance	(376)	35	261	(80)
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	46 365	—	—	46 365
Passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance à la fin	69 681 \$	4 151 \$	7 188 \$	81 020 \$

Au 30 juin 2026, le montant du passif (actif) net relatif aux contrats d'assurance évalués selon la MRP s'élève à 2 682 \$ (2 582 \$ au 31 décembre 2025).

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

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

Au 30 juin 2026				
(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Actif relatif aux contrats de réassurance	1 016 \$	1 128 \$	(474) \$	1 670 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	—	—	—	—
Actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance	1 016 \$	1 128 \$	(474) \$	1 670 \$
Au 31 décembre 2025				
(en millions de dollars)	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	Marge sur services contractuels	Total
Actif relatif aux contrats de réassurance	1 042 \$	1 084 \$	(514) \$	1 612 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	(61)	9	52	—
Actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance	981 \$	1 093 \$	(462) \$	1 612 \$

Au 30 juin 2026, le montant de l'actif (passif) net relatif aux contrats de réassurance évalués selon la MRP s'élève à 1 760 \$ (1 675 \$ au 31 décembre 2025).

B) Produits d'assurance

	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
(en millions de dollars)	2026	2025	2026	2025
Contrats non évalués selon la MRP				
Variation du passif au titre de la couverture restante				
Marge sur services contractuels pour services fournis	223 \$	191 \$	433 \$	377 \$
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour les risques expirés	99	93	198	186
Sinistres survenus et autres dépenses d'assurance attendus	966	905	1 935	1 779
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats	206	161	403	308
	1 494	1 350	2 969	2 650
Contrats évalués selon la MRP	535	531	1 076	1 057
Total	2 029 \$	1 881 \$	4 045 \$	3 707 \$

9 › Débentures**Émission**

Le 26 mai 2026, la société a émis des débentures subordonnées pour une valeur nominale de 500 \$ venant à échéance le 26 mai 2036, portant un intérêt de 4,158 %, payable semestriellement du 26 novembre 2026 au 26 mai 2031, et un intérêt variable composé quotidiennement égal au taux CORRA, majoré de 1,15 %, payable trimestriellement, et ce, à compter du 26 août 2031, pour un montant net de 497 \$ après déduction des frais de transaction. Ces débentures subordonnées sont rachetables par la société à compter du 26 mai 2031, en totalité ou en partie, sous réserve de l'approbation préalable de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

10 › Actions ordinaires

Le tableau suivant présente l'évolution des actions ordinaires émises par la société :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
	Nombre (en milliers)	Montant	Nombre (en milliers)	Montant
Actions ordinaires				
Solde au début	91 735	1 514 \$	93 403	1 524 \$
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	144	11	300	22
Actions rachetées et annulées	(3 494)	(58)	(1 968)	(32)
Actions ordinaires en circulation	88 385	1 467	91 735	1 514
Actions rachetées, mais non annulées ¹	(163)	(3)	—	—
Solde à la fin	88 222	1 464 \$	91 735	1 514 \$

¹ Ces actions ont été annulées le 3 juillet 2026.

Offre publique de rachat

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'AMF, le conseil d'administration a autorisé la société, le 5 mai 2026, à hausser le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées pour annulation dans le cadre de l'offre publique de rachat de 2025. La société peut racheter pour annulation, dans le cours normal de ses activités, entre le 14 novembre 2025 et le 13 novembre 2026, jusqu'à concurrence de 7 371 485 actions ordinaires, représentant approximativement 8 % des 92 035 190 actions ordinaires de la société détenues dans le public au 31 octobre 2025 (4 694 894 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation dans l'offre publique de rachat de 2024). Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2026, des actions ordinaires ont été rachetées et annulées ainsi que rachetées mais non annulées pour un montant net en espèces de 608 \$ (294 \$ au 31 décembre 2025), dont 61 \$ a été comptabilisé à l'encontre des actions ordinaires (32 \$ au 31 décembre 2025) et 547 \$ à l'encontre des résultats non distribués (262 \$ au 31 décembre 2025). L'impôt relatif aux rachats nets des émissions d'actions ordinaires d'un montant de 12 \$ a été reconnu dans *Résultats non distribués* (5 \$ au 31 décembre 2025).

Dividende déclaré et non reconnu sur actions ordinaires

Un dividende de 1,1000 dollar par action a été approuvé par le conseil d'administration de la société en date du 4 août 2026. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme un passif dans les présents états financiers. Ce dividende sera versé le 15 septembre 2026 aux actionnaires inscrits le 14 août 2026, date à laquelle il sera reconnu dans les résultats non distribués de la société.

11 › Gestion du capital

Exigences réglementaires et ratio de solvabilité

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

Une mise à jour de l'ESCAP, applicable prospectivement, est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2026. Au 31 décembre 2025, la société a appliqué de manière anticipée, ainsi qu'autorisé par l'AMF, les sections relatives à l'exposition aux infrastructures domestiques sous forme de dette ou d'équité.

Au 30 juin 2026, la société maintient un ratio qui satisfait aux exigences réglementaires.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)		Au 30 juin 2026
Capitaux disponibles		
Capitaux de catégorie 1		6 406 \$
Capitaux de catégorie 2		6 541
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles		3 228
Total		16 175 \$
Coussin de solvabilité global		11 848 \$
Ratio total		137 %

Au 31 décembre 2025, le ratio de solvabilité était de 133 % et la société maintenait un ratio qui satisfaisait aux exigences réglementaires.

12 › Impôts sur le résultat

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat exigibles	158 \$	146 \$	284 \$	262 \$
Charge (recouvrement) d'impôts sur le résultat différés	(45)	(103)	(70)	(173)
	113 \$	43 \$	214 \$	89 \$

Taux d'imposition effectifs

Le taux d'imposition effectif pour le trimestre terminé le 30 juin 2026 diffère du taux d'imposition de la société prévu par la loi, qui se chiffre à 28 %, en raison d'économies reliées aux produits de placement exonérés et aux ajustements favorables relatifs aux années précédentes. Le taux d'imposition effectif pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026 correspond au taux d'imposition de la société prévu par la loi.

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2026, le taux d'imposition effectif s'est établi à 22 % comparativement à 12 % pour le trimestre terminé le 30 juin 2025. Cette augmentation s'explique par la baisse d'économies reliées aux produits de placement exonérés. Le recouvrement de pertes fiscales non comptabilisées pour le trimestre terminé le 30 juin 2025 explique également la variation relative à la période comparative. Ces impacts ont été partiellement réduits par un recouvrement d'impôts lié à des ajustements des années précédentes.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026, le taux d'imposition effectif s'est établi à 28 % comparativement à 15 % pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025. Cette augmentation s'explique par une baisse d'économies reliées aux produits de placement exonérés ainsi que par l'effet défavorable des changements législatifs fiscaux adoptés au cours de la période. Le recouvrement de pertes fiscales non comptabilisées pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025 explique également la variation relative à la période comparative. Ces impacts ont été partiellement réduits par un recouvrement d'impôts lié à des ajustements des années précédentes.

13 › Information sectorielle

Résultats sectoriels

Trimestre terminé le 30 juin 2026

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	1 117 \$	399 \$	513 \$	— \$	— \$	— \$	2 029 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(948)	(266)	(464)	—	—	—	(1 678)
	169	133	49	—	—	—	351
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	43	—	1 899	15	—	1 957
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(4)	—	(1 594)	—	—	(1 598)
	—	39	—	305	15	—	359
Autres produits	58	577	42	10	1	(28)	660
Autres charges	(67)	(574)	(76)	(64)	(101)	28	(854)
Résultat avant impôts	160	175	15	251	(85)	—	516
(Charge) recouvrement d'impôts	(42)	(41)	(3)	(49)	22	—	(113)
Résultat net	118	134	12	202	(63)	—	403
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(19)	—	—	(19)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	118 \$	134 \$	12 \$	183 \$	(63) \$	— \$	384 \$

Trimestre terminé le 30 juin 2025

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	1 077 \$	321 \$	483 \$	— \$	— \$	— \$	1 881 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(900)	(216)	(425)	—	—	—	(1 541)
	177	105	58	—	—	—	340
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	28	—	(137)	4	—	(105)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(1)	—	295	—	—	294
	—	27	—	158	4	—	189
Autres produits	63	378	51	9	1	(16)	486
Autres charges	(62)	(364)	(74)	(56)	(105)	16	(645)
Résultat avant impôts	178	146	35	111	(100)	—	370
(Charge) recouvrement d'impôts	(48)	(41)	20	(2)	28	—	(43)
Résultat net	130	105	55	109	(72)	—	327
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(6)	—	—	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	130 \$	105 \$	55 \$	103 \$	(72) \$	— \$	321 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2026

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	2 244 \$	776 \$	1 025 \$	— \$	— \$	— \$	4 045 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(1 936)	(526)	(927)	—	—	—	(3 389)
	308	250	98	—	—	—	656
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	84	—	1 778	7	—	1 869
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	(1 404)	—	—	(1 410)
	—	78	—	374	7	—	459
Autres produits	113	1 120	88	19	2	(54)	1 288
Autres charges	(136)	(1 116)	(150)	(126)	(166)	54	(1 640)
Résultat avant impôts	285	332	36	267	(157)	—	763
(Charge) recouvrement d'impôts	(79)	(84)	(8)	(84)	41	—	(214)
Résultat net	206	248	28	183	(116)	—	549
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(28)	—	—	(28)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	206 \$	248 \$	28 \$	155 \$	(116) \$	— \$	521 \$

Période de six mois terminée le 30 juin 2025

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	2 126 \$	628 \$	953 \$	— \$	— \$	— \$	3 707 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(1 813)	(427)	(846)	—	—	—	(3 086)
	313	201	107	—	—	—	621
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	54	—	299	5	—	358
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(1)	—	(62)	—	—	(63)
	—	53	—	237	5	—	295
Autres produits	115	768	104	18	3	(35)	973
Autres charges	(122)	(744)	(152)	(120)	(175)	35	(1 278)
Résultat avant impôts	306	278	59	135	(167)	—	611
(Charge) recouvrement d'impôts	(89)	(78)	15	18	45	—	(89)
Résultat net	217	200	74	153	(122)	—	522
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(15)	—	—	(15)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217 \$	200 \$	74 \$	138 \$	(122) \$	— \$	507 \$

14 › Résultat par action ordinaire

Rapprochement du nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du résultat de base et dilué par action ordinaire

(en millions d'unités)	Trimestres terminés les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	89	93	90	93
Plus : effet de dilution des options d'achat d'actions octroyées et en circulation	1	1	1	1
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur base diluée	90	94	91	94

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

15 › Données comparatives

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

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction a tenu une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le mercredi 5 août 2026, à 11 h (HE). Vous pouvez écouter la conférence téléphonique en différé jusqu'au 16 septembre 2026, à partir du site Web de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*.

À PROPOS DE iA GROUPE FINANCIER

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

ENSEIGNEMENTS AUX ACTIONNAIRES

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

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

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000 (sans frais)

Courriel : ia@computershare.com

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

Service des relations avec les investisseurs

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Téléphone : 418 684-5000, poste 105862

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

Télécopieur : 418 684-5192

Courriel : investisseurs@ia.ca

Site Web : www.ia.ca

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

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

1080, Grande Allée Ouest

C. P. 1907, succursale Terminus

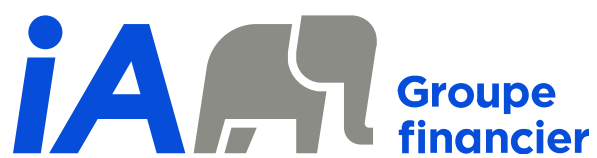
Québec (Québec) G1K 7M3

Téléphone : 418 684-5000

1 800 463-6236 (sans frais)

Site Web : www.ia.ca

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel **iA Société financière inc.** exerce ses activités.



iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel
iA Société financière inc. exerce ses activités.

ia.ca