RÉUSSIR MAINTENANT ET DEMAIN



iA Société financière inc.

Rapport de gestion – Troisième trimestre 2026

9 novembre 2026

iA Groupe financier

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Groupe financier » ou « la Société ») est daté du 9 novembre 2026. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et neuf mois, terminées les 30 septembre 2026. 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 TROISIÈME TRIMESTRE . . . 3

B. CROISSANCE DES AFFAIRES . . . 6

C. ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ . . . 9

D. ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS . . . 20

E. ANALYSE DU MOUVEMENT DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS . . . 26

F. SITUATION FINANCIÈRE . . . 28

G. PLACEMENTS . . . 32

H. DÉCLARATION DE DIVIDENDE . . . 34

I. GESTION DES RISQUES ET SENSIBILITÉS – MISE À JOUR . . . 35

J. RAPPROCHEMENT DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES . . . 37

K. RENSEIGNEMENTS FINANCIERS NON CONFORMES AUX IFRS ET AUTRES MESURES FINANCIÈRES . . . 39

L. MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX . . . 45

M. ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS . . . 47

N. ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS . . . 48

O. INFORMATION SECTORIELLE . . . 49

A. Faits saillants pour le troisième trimestre

Rentabilité

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2026	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	**255 $**	364 $	**(30 %)**	**776 $**	871 $	**(11 %)**
Bénéfice tiré des activités de base† (en millions)	**356 $**	323 $	**10 %**	**984 $**	923 $	**7 %**
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	**88**	93	**(5 %)**	**90**	94	**(4 %)**
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	**2,89 $**	3,91 $	**(26 %)**	**8,63 $**	9,31 $	**(7 %)**
Résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base (dilué)††	**4,03 $**	3,47 $	**16 %**	**10,94 $**	9,87 $	**11 %**

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (*ROE*)[1]	**30 septembre 2026**	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
ROE (pour les 12 derniers mois)	**13,3 %**	15,1 %	14,9 %	15,6 %
ROE tiré des activités de base†† (pour les 12 derniers mois)	**17,6 %**	17,5 %	17,1 %	17,2 %
ROE trimestriel annualisé	**14,3 %**	21,6 %	10,0 %	20,3%
ROE tiré des activités de base†† trimestriel annualisé	**20,0 %**	18,5 %	15,8 %	18,0 %

La Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base† de 356 millions de dollars au troisième trimestre de 2026 et un bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base†† de 4,03 $, ce qui représente une augmentation de 16 % 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 17,6 % au 30 septembre 2026. Le *ROE* tiré des activités de base†† trimestriel annualisé s'est quant à lui chiffré à 20,0 % pour le troisième trimestre.

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 255 millions de dollars, et le BPA dilué, à 2,89 $, soit une baisse de 26 % par rapport au troisième trimestre de 2025. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (*ROE*) pour les 12 derniers mois était de 13,3 % au 30 septembre 2026. Le *ROE* trimestriel annualisé s'est quant à lui chiffré à 14,3 % pour le troisième 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 troisième trimestre, les ventes et le maintien des affaires ont contribué à la forte croissance des primes nettes[2] et des équivalents de primes et dépôts[2], qui ont atteint près de 6,1 milliards de dollars, en hausse de 16 % par rapport à la même période l'an dernier. Le total des actifs sous gestion[2] et des actifs sous administration[2] s'élevait à 375 milliards de dollars au 30 septembre 2026, ce qui représente une forte augmentation de 30% au cours des 12 derniers mois. Dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel, le total des ventes brutes a atteint plus de 3,2 milliards de dollars, tandis que les entrées nettes combinées se sont élevées à près de 1,3 milliard de dollars. La Société est demeurée première au Canada dans les ventes brutes et nettes de fonds distincts proposés à l'individuel[3]. Au Canada, les ventes[2] de l'Assurance individuelle ont affiché une forte progression, atteignant 115 millions de dollars, soit une hausse de 13 % par rapport à la même période en 2025. De plus, la Société a conservé sa position de tête quant au nombre de polices émises[4], tout en continuant de mettre l'accent sur une croissance rentable et durable. Aux États-Unis, les ventes de l'Assurance individuelle ont enregistré une hausse de 24 % par rapport à l'année précédente, tandis que celles des Services aux concessionnaires ont augmenté de 4 % par rapport au 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 septembre 2026, le ratio de solvabilité[5] de la Société s'établissait à 131 %, comparativement à un ratio de 137 % 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 %. Cette baisse de six points de pourcentage au cours du trimestre est principalement attribuable au rachat de débentures subordonnées (détaillé dans la présente section) et, dans une moindre mesure, au déploiement de capital aux fins de rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités) et aux variations macroéconomiques défavorables. Ces éléments défavorables ont été partiellement compensés par une solide génération organique de capital. Le ratio de levier financier[††] de la Société était de 16,5 % au 30 septembre 2026, comparativement à un ratio de 18,6 % enregistré à la fin du trimestre précédent. La variation s'explique principalement par l'impact des initiatives de gestion du capital durant le trimestre, principalement le rachat de débentures subordonnées détaillé dans la présente section.

Génération organique de capital[6]

Au troisième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital de manière organique, comparativement à 170 millions de dollars au cours de la même période en 2025. Après neuf mois, 515 millions de dollars ont été générés en 2026.

Capital disponible pour déploiement

Au 30 septembre 2026, le capital disponible pour déploiement[6] était évalué à 0,9 milliard de dollars, comparativement à 1,1 milliard de dollars à la fin du trimestre précédent.

Valeur comptable

La valeur comptable par action ordinaire[7] s'établissait au 30 septembre 2026 à 81,71 $, comparativement à 80,55 $ au 30 juin 2026 et à 79,22 $ au 30 septembre 2025. Elle a augmenté de 3 % au cours des 12 derniers mois, reflétant une hausse des résultats non distribués, partiellement compensée par l'impact des rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités) et des versements de dividendes aux actionnaires ordinaires.

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

Au cours du troisième trimestre, la Société a racheté 917 600 actions ordinaires en circulation pour une valeur totale de 189 millions de dollars et annulé 1 080 700 actions ordinaires. Parmi les actions annulées figurent 163 100 actions qui avaient été rachetées au cours du deuxième trimestre, pour une valeur de 31 millions de dollars. Depuis le début de l'OPRA actuelle dans le cours normal des activités et jusqu'au 30 septembre 2026, la Société a racheté et annulé 4 981 331 actions, soit 5,4 % des actions en circulation.

Dividendes

Au troisième 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 quatrième trimestre de 2026, le versement d'un dividende trimestriel de 1,1800 $ par action, soit une augmentation de 0,08 $ par action (7 %) par rapport au dividende versé au trimestre précédent. Ce dividende est payable le 15 décembre 2026 aux actionnaires ordinaires inscrits le 20 novembre 2026. De plus, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende semestriel de 32,1750 $ par action privilégiée à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C[8]. Ce dividende sera payable le 31 décembre 2026 aux actionnaires privilégiés inscrits à la fermeture des bureaux le 4 décembre 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 décembre 2026 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 13 novembre 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/Actions et 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.

Rachat de débentures subordonnées

Le 24 septembre 2026, iA Société financière inc. a procédé au rachat de ses débentures subordonnées à 3,072 %, d'un capital de 400 millions de dollars et échéant le 24 septembre 2031, à un prix de rachat de 1 015,36 $ par tranche de 1 000 $ de capital, y compris les intérêts courus et non payés.

Patrimoine Richardson deviendra Patrimoine Nobelia

Le 21 septembre 2026, Patrimoine Richardson a annoncé son intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Patrimoine Nobelia continuera d'offrir une expérience de conseil unique, soutenue par la technologie innovante et les capacités élargies du secteur de la gestion de patrimoine de iA Groupe financier.

---

[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 nº 2021-PDG-0065 de l'AMF.

[6] La génération organique de capital et le capital disponible pour déploiement 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.

[7] 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.

[8] Les actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C ne sont pas inscrites à la Bourse de Toronto, ni à aucune autre bourse.

[†] 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.

Nomination à un poste de direction

Le 23 septembre 2026, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Nicolas Coulombe au poste de vice-président exécutif, Technologies de l'information, et de chef des technologies de l'information, à compter du 1er octobre 2026. Il se joindra également au comité exécutif de la Société. Nicolas Coulombe succède à Alain Bergeron, vice-président principal et conseiller stratégique, Technologies de l'information, qui prendra sa retraite le 31 décembre 2026. Cette nomination témoigne du rôle central que jouent la technologie, les données, l'intelligence artificielle et la transformation numérique dans le modèle d'affaires et les ambitions stratégiques de iA Groupe financier.

Les fonds distincts dépassent les 50 milliards de dollars d'actifs sous gestion

En septembre 2026, iA Groupe financier a franchi le seuil des 50 milliards de dollars d'actifs sous gestion en fonds distincts dans la Gestion de patrimoine individuel, conservant ainsi sa position de chef de file au Canada avec une part de marché de près de 40 %[9]. Depuis 2016, iA occupe la première place[8] en matière de ventes nettes de fonds distincts grâce à des produits de qualité, à un service hors pair, à une technologie de pointe et à un vaste réseau de distribution.

Subséquemment au troisième trimestre

Hausse de la cote de crédit de Fidelity Life Association

Le 16 octobre 2026, l'agence de cotation AM Best a annoncé avoir haussé la cote de solidité financière et la cote de crédit à long terme de l'émetteur de Fidelity Life Association, une entité de iA American Life Group, les portant respectivement à A (Excellent) et à « a » (Excellent), avec une perspective stable. De plus, AM Best a confirmé ses autres cotes, en citant notamment le très solide bilan, les excellents résultats d'exploitation, le profil d'affaires favorable et la gestion adéquate des risques d'entreprise.

Renouvellement de l'offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto et de l'Autorité des marchés financiers, la Société pourrait acheter, dans le cadre d'une offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités entre le 14 novembre 2026 et le 13 novembre 2027, jusqu'à 4 355 019 actions ordinaires, soit environ 5 % de ses 87 100 392 actions ordinaires émises et en circulation en date du 31 octobre 2026. Les achats seront effectués à la valeur marchande sur le marché libre par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'autres plateformes de négociation canadienne, ou par tout autre moyen autorisé par les organismes de réglementation des valeurs mobilières compétents ou en vertu de la législation applicable en matière de valeurs mobilières. Les actions ordinaires rachetées seront annulées. Sur demande à iA Société financière, les actionnaires peuvent obtenir, sans frais, une copie de l'avis d'intention relatif à l'OPRA dans le cours normal des activités de la Société.

[9] Selon les données canadiennes les plus récentes publiées par Investor Economics.

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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
ASSURANCE, CANADA						
Assurance individuelle						
Primes minimales	**96**	89	**8 %**	**268**	266	**1 %**
Primes excédentaires	**19**	13	**46 %**	**46**	38	**21 %**
Total	**115**	102	**13 %**	**314**	304	**3 %**
Assurance collective						
Régimes d'employés	**25**	33	**(24 %)**	**63**	111	**(43 %)**
Marchés spéciaux	**80**	96	**(17 %)**	**267**	303	**(12 %)**
Total	**105**	129	**(19 %)**	**330**	414	**(20 %)**
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	**54**	50	**8 %**	**131**	135	**(3 %)**
Assurance biens et risques divers	**162**	164	**(1 %)**	**477**	467	**2 %**
Total	**216**	214	**1 %**	**608**	602	**1 %**
Assurance de dommages						
iA Auto et habitation	**186**	180	**3 %**	**539**	516	**4 %**
GESTION DE PATRIMOINE						
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds distincts	**2 222**	1 639	**36 %**	**6 690**	4 946	**35 %**
Fonds communs de placement	**571**	608	**(6 %)**	**2 053**	1 697	**21 %**
Autres produits d'épargne	**455**	400	**14 %**	**1 398**	1 295	**8 %**
Total	**3 248**	2 647	**23 %**	**10 141**	7 938	**28 %**
Ventes nettes						
Fonds distincts	**1 335**	997	**338**	**3 819**	2 840	**979**
Fonds communs de placement	**(68)**	25	**(93)**	**(231)**	(202)	**(29)**
Total	**1 267**	1 022	**245**	**3 588**	2 638	**950**
Épargne et retraite collectives	**745**	607	**23 %**	**2 557**	2 269	**13 %**
AFFAIRES AMÉRICAINES ($ US)						
Assurance individuelle	**97**	78	**24 %**	**262**	224	**17 %**
Services aux concessionnaires	**298**	286	**4 %**	**863**	888	**(3 %)**

ASSURANCE, CANADA

Assurance individuelle

Les ventes au troisième trimestre ont totalisé 115 millions de dollars, soit une hausse de 13 % par rapport à celles du même trimestre l'an dernier. La Société a conservé sa position de tête dans le marché canadien quant au nombre de polices émises[1]. 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 troisième trimestre dans les Régimes d'employés ont totalisé 25 millions de dollars, comparativement à 33 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Cette baisse reflète principalement l'incidence d'une vente particulièrement importante enregistrée au troisième trimestre de 2025. Les primes nettes et les équivalents de primes et dépôts pour les Régimes d'employés étaient comparables à ceux du même trimestre l'an dernier. Les ventes dans cette unité d'exploitation peuvent varier considérablement d'un trimestre à l'autre en fonction de l'ampleur des contrats vendus. Les ventes des Marchés spéciaux ont atteint 80 millions de dollars, comparativement à 96 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. La diminution d'une année à l'autre reflète principalement la résiliation stratégique de deux groupes au cours du trimestre. Si l'on exclut ces résiliations, les ventes au troisième trimestre de 2026 sont comparables à celles du troisième trimestre de 2025.

Services aux concessionnaires

Les ventes totales de 216 millions de dollars au troisième trimestre représentent une augmentation de 1 % par rapport au même trimestre en 2025. Cette croissance a été soutenue par une augmentation de 8 % des ventes en assurance crédit d'une année à l'autre. Les ventes en Assurance biens et risques divers sont demeurées solides au cours du trimestre, totalisant 162 millions de dollars, un résultat comparable à celui enregistré il y a un an.

Assurance de dommages (iA Auto et habitation)

Les primes directes souscrites ont atteint 186 millions de dollars au troisième trimestre, en hausse de 3 % 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

Le total des actifs sous gestion et des actifs sous administration s'est élevé à 288 milliards de dollars à la fin du trimestre, en hausse de 39 % au cours des 12 derniers mois. Ce solide résultat découle des entrées nettes, de la croissance du marché au cours des 12 derniers mois et de l'ajout des actifs sous administration provenant de l'acquisition de RF Capital Group[2]. Les ventes de fonds distincts ont maintenu leur forte dynamique au cours du troisième trimestre, affichant des ventes brutes de 2,2 milliards de dollars, une augmentation de 36 % par rapport à l'année précédente, et des ventes nettes de 1,3 milliard de dollars. La Société est demeurée première au Canada dans les ventes brutes et nettes de fonds distincts[3]. Ce solide rendement s'explique notamment par la force de nos réseaux de distribution croissants et par notre gamme de produits complets et concurrentiels. Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 571 millions de dollars au cours du troisième trimestre, en baisse de 6 % comparativement à 608 millions de dollars un an plus tôt, tandis que des sorties nettes de 68 millions de dollars ont été enregistrées. La demande pour les autres produits d'épargne a été forte, ce qui a entraîné des ventes de 455 millions de dollars au cours du troisième trimestre, en hausse de 14 % par rapport à la même période en 2025.

Épargne et retraite collectives

Les ventes au troisième trimestre ont totalisé 745 millions de dollars, en hausse de 23 % par rapport aux 607 millions de dollars enregistrés 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 9 % par rapport à ce qu'il était un an plus tôt.

AFFAIRES AMÉRICAINES

Assurance individuelle

Les ventes trimestrielles ont atteint un sommet de 97 millions de dollars américains, en hausse de 24 % 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 un fort engagement au sein de notre réseau de distribution.

Services aux concessionnaires

Les ventes au troisième trimestre, en hausse de 4 % par rapport à la même période l'an dernier, ont atteint 298 millions de dollars américains. Ce résultat reflète l'efficacité et la diversité de nos canaux de distribution, soutenues par la qualité de nos produits et services, malgré 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.

---

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

2 RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

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

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 septembre 2026**	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Actif sous gestion				
Fonds général[4]	**61 633**	62 213	59 761	58 833
Fonds distincts	**73 150**	72 119	63 047	61 056
Fonds communs de placement	**14 508**	14 835	14 099	13 925
Autres	**6 420**	6 524	6 252	6 115
Total partiel	**155 711**	155 691	143 159	139 929
Actif sous administration	**219 261**	218 434	197 910	148 892
Total	**374 972**	374 125	341 069	288 821

Le total des actifs sous gestion et des actifs sous administration s'élevait à près de 375 milliards de dollars au 30 septembre 2026, ce qui représente une augmentation de 30 % au cours des 12 derniers mois. Cette croissance solide a été alimentée par les fortes entrées nettes de fonds, en particulier pour les fonds distincts, par le rendement des marchés financiers et par l'ajout des actifs sous administration provenant de l'acquisition de RF Capital Group[5] complétée le 31 octobre 2025. La Société a conservé sa position de chef de file au Canada en matière d'actifs sous gestion dans les fonds distincts[6].

PRIMES NETTES, ÉQUIVALENTS DE PRIMES ET DÉPÔTS

Les primes nettes et 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 et 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

	Troisième trimestre			**Cumulatif au 30 septembre**		
(en millions de dollars)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Assurance, Canada						
Assurance individuelle	**653**	603	**8 %**	**1 944**	1 798	**8 %**
Assurance collective	**514**	526	**(2 %)**	**1 576**	1 601	**(2 %)**
Services aux concessionnaires	**192**	191	**1 %**	**535**	533	**— %**
Assurance de dommages[7]	**167**	154	**8 %**	**486**	443	**10 %**
Gestion de patrimoine						
Gestion de patrimoine individuel	**3 248**	2 647	**23 %**	**10 141**	7 938	**28 %**
Épargne et retraite collectives	**738**	603	**22 %**	**2 538**	2 255	**13 %**
Affaires américaines						
Assurance individuelle	**287**	259	**11 %**	**833**	767	**9 %**
Services aux concessionnaires	**252**	232	**9 %**	**712**	733	**(3 %)**
Total	**6 051**	5 215	**16 %**	**18 765**	16 068	**17 %**

Au troisième trimestre, les primes nettes et les équivalents de primes et dépôts ont totalisé près de 6,1 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 16 % par rapport à la même période l'an dernier. Cette performance est principalement attribuable aux résultats du secteur de la Gestion de patrimoine, mais presque toutes les autres unités d'exploitation ont également enregistré une bonne croissance.

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

5 RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

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

7 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 troisième trimestre et pour les neuf 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†

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**T3-2026**	T2-2026	**Variation d'un trimestre à l'autre**	T3-2025	**Variation d'une année à l'autre**	Cumulatif au 30 septembre		
						2026	2025	**Variation**
Assurance, Canada	**135**	128	**5 %**	113	**19 %**	**359**	346	**4 %**
Gestion de patrimoine	**151**	155	**(3 %)**	125	**21 %**	**437**	344	**27 %**
Affaires américaines	**37**	24	**54 %**	32	**16 %**	**87**	98	**(11 %)**
Placements	**93**	79	**18 %**	105	**(11 %)**	**265**	292	**(9 %)**
Exploitation générale	**(60)**	(56)	**(7 %)**	(52)	**(15 %)**	**(164)**	(157)	**(4 %)**
Total	**356**	330	**8 %**	323	**10 %**	**984**	923	**7 %**

Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**T3-2026**	T2-2026	**Variation d'un trimestre à l'autre**	T3-2025	**Variation d'une année à l'autre**	Cumulatif au 30 septembre		
						2026	2025	**Variation**
Assurance, Canada	**127**	118	**8 %**	103	**23 %**	**333**	320	**4 %**
Gestion de patrimoine	**132**	134	**(1 %)**	116	**14 %**	**380**	316	**20 %**
Affaires américaines	**27**	12	**125 %**	21	**29 %**	**55**	95	**(42 %)**
Placements	**33**	183	**(82 %)**	179	**(82 %)**	**188**	317	**(41 %)**
Exploitation générale	**(64)**	(63)	**(2 %)**	(55)	**(16 %)**	**(180)**	(177)	**(2 %)**
Total	**255**	384	**(34 %)**	364	**(30 %)**	**776**	871	**(11 %)**

† 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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**255**	364	**(30 %)**	**776**	871	**(11 %)**
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**60**	(73)		**43**	(9)	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	**25**	(22)		**21**	7	
Actifs à revenu non fixe	**17**	(58)		**2**	(32)	
Actions publiques et privées et infrastructures	**—**	(75)		**(37)**	(90)	
Immeubles de placement	**17**	17		**39**	58	
Fonds de placement canadien (FPC)[1]	**18**	7		**20**	16	
Taux de change	**—**	—		**—**	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	**—**	1		**2**	(26)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	**10**	4		**28**	9	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	**25**	20		**75**	61	
Charge de retraite non liée aux activités de base	**4**	7		**12**	15	
Éléments particuliers	**2**	—		**48**	2	
Total	**101**	(41)		**208**	52	
Bénéfice tiré des activités de base†	**356**	323	**10 %**	**984**	923	**7 %**

Le bénéfice tiré des activités de base† de 356 millions de dollars au troisième trimestre découle d'un résultat net attribué aux actionnaires de 255 millions de dollars, après application d'un ajustement total de 101 millions de dollars (après impôts) sous l'effet :

- d'impacts des marchés différant des attentes de la direction, qui ont totalisé une baisse de 60 millions de dollars du résultat net. Cet ajustement s'explique par les effets défavorables des taux d'intérêt et des écarts de crédit (25 millions de dollars), des immeubles de placement (17 millions de dollars), principalement en raison de rajustements à la valeur marchande, et par l'impact du FPC[1] (18 millions de dollars);
- d'une charge nette de 10 millions de dollars liée principalement à l'intégration de RF Capital Group[2], 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, principalement attribuable à des ajustements et à des charges des années précédentes.

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 RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

† 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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**127**	103	**23 %**	**333**	320	**4 %**
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**—**	—		**—**	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	**—**	—		**4**	(6)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	**—**	—		**(1)**	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	**5**	5		**15**	15	
Charge de retraite non liée aux activités de base	**2**	5		**6**	11	
Éléments particuliers	**1**	—		**2**	6	
Total	**8**	10		**26**	26	
Bénéfice tiré des activités de base†	**135**	113	**19 %**	**359**	346	**4 %**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Assurance, Canada s'est chiffré à 127 millions de dollars, en hausse de 23 % par rapport aux 103 millions de dollars enregistrés 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 « Assurance, Canada » 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 8 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 une réallocation à des fins de cohérence de l'information (1 million de dollars), qui s'annule sur une base consolidée.
- Le bénéfice tiré des activités de base† pour ce secteur d'activité s'est établi à 135 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement aux 113 millions de dollars enregistrés à la même période en 2025. La hausse de 19 % du bénéfice tiré des activités de base† résulte principalement de l'impact net des éléments suivants :
  - Le résultat des activités d'assurance (activités de base)[3], qui s'élève à 181 millions de dollars, comparativement à 149 millions de dollars un an plus tôt, principalement expliqué par :
    - les gains d'expérience d'assurance (activités de base)[3] de 35 millions de dollars reflétant principalement une expérience favorable sur le plan de la mortalité dans l'Assurance individuelle et les Régimes d'employés, de même qu'une diminution des réclamations chez iA Auto et habitation, comparativement à des pertes d'expérience d'assurance (activités de base)[3] de 2 millions de dollars pour la même période en 2025;
    - la libération pour ajustement au risque (RA)[3] et la marge sur services contractuels (MSC) constatée pour les services fournis[3] qui affichent, combinées, une hausse de 4 millions de dollars par rapport à la même période en 2025, principalement dans l'Assurance individuelle et les Régimes d'employés;
    - le bénéfice attendu sur les activités de la méthode de répartition des primes (MRP)[3], en baisse de 6 millions de dollars par rapport à l'année précédente, ce qui s'explique principalement par une révision des hypothèses de saisonnalité chez iA Auto et habitation;
    - l'impact des nouvelles ventes d'assurance[3], qui résulte des ventes confirmées dans les Régimes d'employés, totalisant 13 millions de dollars ce trimestre, comparativement à 10 millions de dollars pour la même période en 2025.
  - Les activités autres que d'assurance (activités de base)[3], totalisant 19 millions de dollars pour le trimestre, soit le même montant qu'à la même période l'année précédente.
  - D'autres dépenses (activités de base)[3] de 16 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 13 millions de dollars un an plus tôt pour soutenir les initiatives de croissance des affaires.

[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.

◦ Des impôts sur le revenu (activités de base)[4] de 49 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 42 millions de dollars un an plus tôt, principalement attribuables à la hausse du bénéfice tiré des activités de base avant impôts.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 333 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 4 % par rapport aux 320 millions de dollars enregistrés 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 26 millions de dollars. Ces ajustements comprennent l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions (15 millions de dollars), l'impact de la charge de retraite non liée aux activités de base (6 millions de dollars), l'impact d'une mesure prise par la direction concernant le régime de retraite, comme divulguée au deuxième trimestre de 2025[5] (4 millions de dollars), et une réallocation à des fins de cohérence de l'information (2 millions de dollars), dont la somme est nulle sur une base consolidée. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par des charges ou produits liés à la disposition ou à la restructuration d'une entreprise (1 million de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base† s'est établi à 359 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à 346 millions de dollars pour la même période en 2025. La hausse de 4 % du bénéfice tiré des activités de base† s'explique principalement par l'accroissement combiné de la libération pour AR et de la MSC constatée pour les services fournis, ainsi que par des gains d'expérience d'assurance (activités de base)[4] plus élevés que ceux enregistrés au cours de la même période en 2025.

---

[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.

[5] 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 du troisième trimestre de 2025 au 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.

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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**132**	116	**14 %**	**380**	316	**20 %**
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**—**	—		**—**	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	**—**	—		**2**	—	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	**6**	—		**15**	—	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	**12**	7		**36**	21	
Charge de retraite non liée aux activités de base	**1**	2		**3**	4	
Éléments particuliers	**—**	—		**1**	3	
Total	**19**	9		**57**	28	
Bénéfice tiré des activités de base†	**151**	125	**21 %**	**437**	344	**27 %**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur de la Gestion de patrimoine s'est chiffré à 132 millions de dollars, en hausse de 14 % par rapport à 116 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 « Gestion de patrimoine » 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 19 millions de dollars. Ceux-ci comprennent un ajustement d'éléments principalement liés aux acquisitions (18 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 151 millions de dollars pour le troisième trimestre, comparativement à 125 millions de dollars un an plus tôt. La croissance de 21 % du bénéfice tiré des activités de base† 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 des marchés financiers sur la période de 12 mois. De plus, les activités autres que d'assurance (activités de base), qui regroupent les résultats de iA Clarington et des trois filiales de distribution et de conseil en gestion de patrimoine, dont RF Capital Group[6], ont affiché une hausse de 27 %, reflétant l'augmentation des revenus nets sur les actifs. RF Capital Group[6] a apporté une contribution importante et demeure en bonne voie d'atteindre une augmentation de son BPA tiré des activités de base†† d'au moins 0,15 $ par action en 2026. 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 neuf premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 380 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 20 % par rapport aux 316 millions de dollars enregistrés 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 57 millions de dollars. Ces ajustements comprennent principalement les éléments liés aux acquisitions (51 millions de dollars), l'impact des charges de retraite non liées aux activités de base (3 millions de dollars), l'impact de la mesure prise par la direction liée au régime de retraite divulguée au deuxième trimestre de 2025 (2 millions de dollars) et un élément lié à l'impôt provenant de RF Capital Group[6] pour les périodes qui précèdent l'acquisition (1 million de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base† s'est établi à 437 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à 344 millions de dollars pour la même période en 2025. La croissance de 27 % du bénéfice tiré des activités de base† 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 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, y compris la forte contribution de RF Capital Group[6] à la suite de son acquisition.

---

[6] RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

† 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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**27**	21	**29 %**	**55**	95	**(42 %)**
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**—**	—		**—**	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	**—**	—		**—**	(30)	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	**1**	2		**3**	4	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	**8**	8		**24**	25	
Charge de retraite non liée aux activités de base	**—**	—		**—**	—	
Éléments particuliers	**1**	1		**5**	4	
Total	**10**	11		**32**	3	
Bénéfice tiré des activités de base†	**37**	32	**16 %**	**87**	98	**(11 %)**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le secteur des Affaires américaines s'est chiffré à 27 millions de dollars, en hausse de 29 % par rapport aux 21 millions de dollars enregistrés à 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 10 millions de dollars. Ceux-ci comprennent un ajustement d'éléments principalement liés aux acquisitions (9 millions de dollars) et à des éléments particuliers mineurs (1 million de dollars), principalement attribuables à des charges des années précédentes.
- Le bénéfice tiré des activités de base† pour ce secteur d'activité s'est établi à 37 millions de dollars pour le troisième trimestre, en hausse de 16 % par rapport aux 32 millions de dollars enregistrés à la même période en 2025. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance[7] 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 de la période actuelle et des périodes précédentes. Le bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP dans les Services aux concessionnaires a augmenté de 18 % par rapport à l'année précédente. De plus, des gains d'expérience d'assurance (activités de base) de 5 millions de dollars ont été enregistrés, principalement en raison de l'expérience favorable sur le plan de la mortalité partiellement contrebalancée par un comportement défavorable des titulaires de police chez American Amicable. 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, 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.
- Le résultat combiné de Fidelity Life et d'eFinancial (l'acquisition de Vericity) a été relutif sur le BPA tiré des activités de base†† au cours du troisième trimestre de 2026.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 55 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en baisse de 42 % par rapport aux 95 millions de dollars enregistrés 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 32 millions de dollars. Ils comprennent un ajustement de 27 millions de dollars lié principalement à des éléments liés aux acquisitions et un ajustement de 5 millions de dollars pour des éléments particuliers, y compris des ajustements et des charges liés aux années précédentes et une réallocation à des fins de cohérence de l'information, qui s'annulent sur une base consolidée.

---

[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.

- Le bénéfice tiré des activités de base[†] s'est établi à 87 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de 2026, en baisse de 11 % par rapport aux 98 millions de dollars enregistrés pour la même période en 2025. Le bénéfice attendu sur les activités d'assurance 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 de la période actuelle et des périodes précédentes, ainsi qu'à la hausse du bénéfice attendu sur les contrats d'assurance MRP dans les Services aux concessionnaires. Des pertes d'expérience d'assurance (activités de base) de 12 millions de dollars ont été enregistrées, principalement en raison du comportement défavorable des titulaires de police au premier trimestre et de l'expérience défavorable liée à la mortalité au deuxième trimestre en Assurance individuelle, partiellement compensés par des gains d'expérience d'assurance (activités de base) au troisième trimestre, comme mentionné ci-dessus. 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 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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires	**33**	179	**(82 %)**	**188**	317	**(41 %)**
Ajustements du bénéfice tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**60**	(73)		**43**	(9)	
Taux d'intérêt et écarts de crédit	**25**	(22)		**21**	7	
Actifs à revenu non fixe	**17**	(58)		**2**	(32)	
Actions publiques et privées et infrastructures	**—**	(75)		**(37)**	(90)	
Immeubles de placement	**17**	17		**39**	58	
FPC[8]	**18**	7		**20**	16	
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	**—**	(1)		**40**	(11)	
Total	**60**	(74)		**77**	(25)	
Bénéfice tiré des activités de base†	**93**	105	**(11 %)**	**265**	292	**(9 %)**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 33 millions de dollars, en baisse de 82 % par rapport aux 179 millions de dollars enregistrés 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 60 millions de dollars en raison d'impacts relatifs aux marchés qui diffèrent des attentes de la direction. Ces ajustements s'expliquent par les effets défavorables des taux d'intérêt et des écarts de crédit (25 millions de dollars); des immeubles de placement (17 millions de dollars), principalement en raison de rajustements à la valeur marchande; et par l'impact du FPC (18 millions de dollars).
- Le bénéfice tiré des activités de base† pour ce secteur d'activité s'est établi à 93 millions de dollars, comparativement aux 105 millions de dollars enregistrés à la même période en 2025. Cette diminution de 11 % s'explique par la hausse des charges financières sur les débentures 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 base[9] de 132 millions de dollars, ce qui est supérieur à celui de 129 millions de dollars enregistré au trimestre précédent et comparable à celui de 132 millions de dollars enregistré un an plus tôt. Le résultat d'investissement net (activités de base) comprend le bénéfice attendu sur les activités d'investissement[9] et de l'expérience de crédit[9].
  - L'analyse du bénéfice attendu sur les activités d'investissement[9] d'un trimestre à l'autre : 131 millions de dollars au troisième trimestre, contre 119 millions de dollars au deuxième trimestre. Cette hausse s'explique principalement par l'impact favorable des variations macroéconomiques (qui reflètent surtout la hausse des taux et l'accentuation de la courbe de rendement), ainsi que par une exposition accrue aux actifs à revenu non fixe. De plus, le bénéfice attendu sur les activités d'investissement a profité des contributions provenant de l'émission de capital en mai et de iA Financement auto. Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par une réduction des actifs investis, découlant principalement des activités de déploiement de capital (qui comprennent les rachats d'actions dans le cadre de l'OPRA dans le cours normal des activités).

[8] 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.

[9] 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 : 131 millions de dollars au troisième trimestre, contre 129 millions de dollars un an plus tôt. Les variations macroéconomiques favorables, l'exposition accrue aux actifs à revenu non fixe, ainsi que l'émission de capital en mai 2026 ont toutes contribué positivement au bénéfice attendu sur les activités d'investissement. Ces éléments favorables ont été partiellement contrebalancés par une réduction des actifs après l'acquisition de RF Capital Group[10] au quatrième trimestre de 2025 et l'impact des rachats d'actions dans le cadre de l'OPRA dans le cours normal des activités.
- Expérience de crédit : un gain de 1 million de dollars pour le troisième trimestre en raison de l'impact plus élevé des améliorations par rapport aux détériorations dans le portefeuille de titres à revenu fixe.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

- Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires s'est établi à 188 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en baisse de 41 % par rapport aux 317 millions de dollars enregistrés 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 au bénéfice tiré des activités de base ont totalisé 77 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 baisse de 43 millions de dollars du résultat net) et un ajustement fiscal de 40 millions de dollars pour l'exercice 2025, partiellement contrebalancé par l'impact positif des changements d'hypothèses de 6 millions de dollars au cours du premier trimestre.
- Le bénéfice tiré des activités de base† s'est établi à 265 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à 292 millions de dollars pour la même période en 2025. Cette diminution de 9 % s'explique par la hausse des distributions sur autres instruments de capitaux propres et dividendes sur actions privilégiées[11], 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 387 millions de dollars, comparativement aux 383 millions de dollars enregistrés un an plus tôt. Cette hausse reflète principalement les variations macroéconomiques favorables, l'expérience de crédit positive, une exposition accrue aux actifs à revenu non fixe et la contribution de iA Financement auto. 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[10] et par l'impact des rachats d'actions (OPRA dans le cours normal des activités).

---

[10] RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

[11] 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.

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

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat net (perte nette) attribué aux actionnaires ordinaires	**(64)**	(55)	**(16 %)**	**(180)**	(177)	**(2 %)**
Ajustements du bénéfice (perte) tiré des activités de base (après impôts)						
Impacts liés aux marchés	**—**	—		**—**	—	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	**—**	1		**2**	15	
Charges ou produits liés à l'acquisition, à la disposition, à l'intégration ou à la restructuration d'une entreprise	**3**	2		**11**	5	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	**—**	—		**—**	—	
Charge de retraite non liée aux activités de base	**1**	—		**3**	—	
Éléments particuliers	**—**	—		**—**	—	
Total	**4**	3		**16**	20	
Bénéfice (perte) tiré des activités de base†	**(60)**	(52)	**(15 %)**	**(164)**	(157)	**(4 %)**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Exploitation générale s'est chiffrée à 64 millions de dollars, en hausse de 16 % par rapport aux 55 millions de dollars enregistrés pour la même période en 2025. Cet élément comprend la perte résultant des activités de base† ainsi que les ajustements y ayant été apportés.
- Les ajustements de la perte résultant des activités de base à la perte nette dans ce secteur ont totalisé 4 millions de dollars. Ils comprennent principalement des charges liées aux intégrations de RF Capital Group[12], de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity) et de Global Warranty (collectivement, 3 millions de dollars) et 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 impôts de 60 millions de dollars, comparativement à 52 millions de dollars au troisième trimestre de 2025. Avant impôts, les autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) étaient de 80 millions de dollars, comparativement à 70 millions de dollars au troisième trimestre de 2025. Les autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) comprennent les autres dépenses (activités de base) de 67 millions de dollars et une provision plus élevée que prévu pour la rémunération variable de 13 millions de dollars avant impôts, reflétant la solide performance financière de la Société, la croissance soutenue des affaires et l'appréciation du cours de son action. Les autres dépenses (activités de base) de 67 millions de dollars témoignent également d'une gestion rigoureuse des dépenses dans un contexte de pressions inflationnistes, soutenue par une attention constante portée à l'efficacité opérationnelle et par des investissements visant à améliorer les performances de l'infrastructure informatique.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

- La perte nette attribuée aux actionnaires ordinaires pour le secteur de l'Exploitation générale s'est chiffrée à 180 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, en hausse de 2 % par rapport aux 177 millions de dollars enregistrés pour la même période en 2025. Cet élément comprend la perte 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 16 millions de dollars. Ils comprennent des charges liées à l'acquisition, à l'intégration et à la restructuration d'entreprises, provenant principalement des acquisitions de RF Capital Group[12], de Fidelity Life et d'eFinancial (deux entités de Vericity) et de Global Warranty (collectivement, 11 millions de dollars). Ils comprennent également une charge de retraite non liée aux activités de base (3 millions de dollars) et l'impact d'une mesure prise par la direction concernant le régime de retraite, comme divulguée au deuxième trimestre de 2025 (2 millions de dollars).
- Le secteur a enregistré des pertes résultant des activités de base† découlant de dépenses après impôts de 164 millions de dollars, comparativement à 157 millions de dollars pour la même période en 2025. Ce résultat découle des autres dépenses d'exploitation générale (activités de base) de 219 millions de dollars avant impôts, contre 214 millions de dollars en 2025, ce qui témoigne de la croissance continue de la Société.

[12] RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

† 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 troisième trimestre de 2026

- La charge d'impôt sur le revenu s'est chiffrée à 106 millions de dollars, comparativement à 107 millions de dollars pour la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 28,6 %. Ce résultat pour le troisième 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 hausse de 1 million de dollars de l'impôt sur le revenu au troisième trimestre, puisque l'impact favorable de la différence entre le revenu avant impôts et le bénéfice tiré des activités de base[†] avant impôts a été plus que contrebalancé par l'effet défavorable du FPC et d'une diminution de la part des revenus de placements exonérés d'impôts.
- Les impôts sur le revenu (activités de base) au troisième trimestre étaient de 105 millions de dollars, comparativement à 83 millions de dollars à la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif (activités de base)[††] de 22,3 %. Le taux d'imposition effectif (activités de base)[††] a été poussé à la hausse par l'impact du bénéfice tiré des activités de base[†] avant impôts supérieur à celui de la même période en 2025, imposé à un taux marginal plus élevé.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

- L'impôt sur le revenu s'est chiffré à 320 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, comparativement à 196 millions de dollars pour la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif de 28,2 %. Ce résultat pour les neuf 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 34 millions de dollars pour les neuf 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 neuf premiers mois étaient de 286 millions de dollars, comparativement à 251 millions de dollars pour la même période en 2025, ce qui correspond à un taux d'imposition effectif (activités de base)[††] de 21,9 %.

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 autres instruments de capitaux propres, lesquels se sont chiffrés à 9 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, ce qui est comparable au résultat de la même période en 2025. Pour l'année à ce jour, ce montant se chiffre à 37 millions de dollars, comparativement à 24 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.

[†] 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 troisième trimestre de 2026, le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 255 millions de dollars, comparativement à 364 millions de dollars pour la même période en 2025.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires a totalisé 776 millions de dollars, comparativement 871 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 troisième trimestre de 2026 et de 2025, ainsi que pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2026 et 2025.

	Troisième trimestre													
	Assurance, Canada		Gestion de patrimoine		Affaires américaines		Placements		Exploitation générale		Ajustements de consolidation		Total	
(en millions de dollars)	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025
Résultat des activités d'assurance														
Produits d'assurance	**1 124**	1 080	**416**	348	**524**	489	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**2 064**	1 917
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	**(944)**	(931)	**(281)**	(235)	**(460)**	(435)	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**(1 685)**	(1 601)
	180	149	**135**	113	**64**	54	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**379**	316
Résultat d'investissement net														
Produits de placement nets	**—**	—	**38**	26	**—**	—	**(1 748)**	1 029	**2**	3	**—**	—	**(1 708)**	1 058
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	**—**	—	**(4)**	(2)	**—**	—	**1 872**	(756)	**—**	—	**—**	—	**1 868**	(758)
	—	—	**34**	24	**—**	—	**124**	273	**2**	3	**—**	—	**160**	300
Autres produits	**56**	51	**593**	413	**44**	46	**9**	8	**2**	—	**(27)**	(18)	**677**	500
Autres charges	**(62)**	(58)	**(581)**	(391)	**(73)**	(72)	**(67)**	(56)	**(90)**	(77)	**27**	18	**(846)**	(636)
Résultat avant impôts	**174**	142	**181**	159	**35**	28	**66**	225	**(86)**	(74)	**—**	—	**370**	480
(Charge) recouvrement d'impôts	**(47)**	(39)	**(49)**	(43)	**(8)**	(7)	**(24)**	(37)	**22**	19	**—**	—	**(106)**	(107)
Résultat net	**127**	103	**132**	116	**27**	21	**42**	188	**(64)**	(55)	**—**	—	**264**	373
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**(9)**	(9)	**—**	—	**—**	—	**(9)**	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**127**	103	**132**	116	**27**	21	**33**	179	**(64)**	(55)	**—**	—	**255**	364

	Cumulatif au 30 septembre													
	Assurance, Canada		Gestion de patrimoine		Affaires américaines		Placements		Exploitation générale		Ajustements de consolidation		Total	
(en millions de dollars)	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025	**2026**	2025
Résultat des activités d'assurance														
Produits d'assurance	**3 368**	3 206	**1 192**	976	**1 549**	1 442	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**6 109**	5 624
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	**(2 880)**	(2 744)	**(807)**	(662)	**(1 387)**	(1 281)	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**(5 074)**	(4 687)
	488	462	**385**	314	**162**	161	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**1 035**	937
Résultat d'investissement net														
Produits de placement nets	**—**	—	**122**	80	**—**	—	**30**	1 328	**9**	8	**—**	—	**161**	1 416
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	**—**	—	**(10)**	(3)	**—**	—	**468**	(818)	**—**	—	**—**	—	**458**	(821)
	—	—	**112**	77	**—**	—	**498**	510	**9**	8	**—**	—	**619**	595
Autres produits	**169**	166	**1 713**	1 181	**132**	150	**28**	26	**4**	3	**(81)**	(53)	**1 965**	1 473
Autres charges	**(198)**	(180)	**(1 697)**	(1 135)	**(223)**	(224)	**(193)**	(176)	**(256)**	(252)	**81**	53	**(2 486)**	(1 914)
Résultat avant impôts	**459**	448	**513**	437	**71**	87	**333**	360	**(243)**	(241)	**—**	—	**1 133**	1 091
(Charge) recouvrement d'impôts	**(126)**	(128)	**(133)**	(121)	**(16)**	8	**(108)**	(19)	**63**	64	**—**	—	**(320)**	(196)
Résultat net	**333**	320	**380**	316	**55**	95	**225**	341	**(180)**	(177)	**—**	—	**813**	895
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**(37)**	(24)	**—**	—	**—**	—	**(37)**	(24)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**333**	320	**380**	316	**55**	95	**188**	317	**(180)**	(177)	**—**	—	**776**	871

Résultats des activités d'assurance

Assurance, Canada

Pour le troisième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance est de 180 millions de dollars pour le secteur de l'Assurance, Canada, comparativement à 149 millions de dollars par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 1 124 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 4 % par rapport à 1 080 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 iA Auto et habitation, principalement en raison d'ajustements de primes afin de couvrir les coûts plus élevés, ainsi que la croissance du nombre de polices. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une baisse des activités d'assurance médicale pour étudiants dans l'Assurance collective : Marchés spéciaux, en raison de la diminution de la demande et de la résiliation de deux groupes au cours du trimestre, accompagnées par une diminution correspondante des dépenses d'assurance.

Les dépenses d'assurance et les dépenses nettes provenant des contrats de réassurance du secteur ont totalisé 944 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à 931 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 l'amortissement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance, ainsi que par une hausse des réclamations et des autres dépenses d'assurance. Ces impacts ont été partiellement compensés par une baisse des activités d'assurance médicale pour étudiants dans le secteur de l'Assurance collective : Marchés spéciaux.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, le résultat des activités d'assurance de 488 millions de dollars pour le secteur de l'Assurance, Canada représente une augmentation de 26 millions de dollars, ou de 6 %, par rapport à la même période en 2025. Cette augmentation est principalement attribuable à des gains d'expérience d'assurance plus élevés en 2026 par rapport à 2025, ainsi qu'à la marge sur services contractuels (MSC) constatée pour les services fournis. Ces effets positifs ont été légèrement modérés par les pertes sur des contrats déficitaires résultant de renouvellements confirmés et de ventes dans l'Assurance collective : Régimes d'employés.

Gestion de patrimoine

Pour le troisième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance de 135 millions de dollars pour le secteur de la Gestion de patrimoine représente une augmentation de 22 millions de dollars, ou de 19 %, par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 416 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 20 % par rapport à 348 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, une augmentation des produits comptabilisés pour couvrir les commissions de service et un recouvrement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance. La hausse enregistrée au troisième 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 les dépenses nettes provenant des contrats de réassurance du secteur ont totalisé 281 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à 235 millions de dollars au même trimestre l'année dernière, soit une augmentation de 20 %. 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2026, le résultat des activités d'assurance de 385 millions de dollars pour le secteur de la Gestion de patrimoine représente une augmentation de 71 millions de dollars, ou de 23 %, par rapport à la même période en 2025. L'augmentation est principalement le résultat d'une MSC 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 troisième trimestre de 2026, le résultat des activités d'assurance pour le secteur des Affaires américaines a totalisé 64 millions de dollars, comparativement à 54 millions de dollars par rapport à la même période en 2025.

Les produits d'assurance du secteur ont totalisé 524 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, en hausse de 7 % par rapport à 489 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, ainsi 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 460 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à 435 millions de dollars à la même période en 2025. Cette hausse s'explique principalement par un amortissement plus important des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition des contrats d'assurance, ainsi que par une augmentation des sinistres survenus et des autres dépenses d'assurance, qui reflète la croissance des affaires en vigueur dans l'Assurance individuelle.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, le résultat des activités d'assurance de 162 millions de dollars pour le secteur des Affaires américaines est comparable à la même période l'an dernier. Si le résultat a bénéficié de la croissance des affaires depuis le début de l'année, ainsi que de gains d'expérience d'assurance plus élevés au troisième trimestre de 2026, ces effets ont été contrebalancés 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 une hausse des réclamations liées à la mortalité au deuxième trimestre de 2026.

Résultat d'investissement net

Pour le troisième trimestre de 2026, le résultat d'investissement net a totalisé 160 millions de dollars, une baisse de 140 millions de dollars, ou de 47 %, comparativement à la même période en 2025.

Les produits de placement nets ont entraîné une perte de 1 708 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à un produit de 1 058 millions de dollars à la même période en 2025. Cette baisse découle principalement de l'impact défavorable de la hausse des taux d'intérêt sur la juste valeur des actifs financiers à revenu fixe en 2026, comparé à l'impact favorable de la baisse des taux d'intérêt observée en 2025. Les résultats ont également reflété une performance moindre des investissements dans les actions par rapport au solide environnement de marché au troisième trimestre de 2025.

Les produits financiers d'assurance et de réassurance et la variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts se sont élevés à 1 868 millions de dollars au troisième trimestre de 2026, comparativement à une charge de 758 millions de dollars à la même période de 2025. Cette hausse de 2 626 millions de dollars est principalement attribuable à l'effet favorable de la hausse des taux d'intérêt au cours du trimestre, comparé à l'effet de la baisse des taux d'intérêt observée en 2025, combiné à des conditions sur les marchés boursiers moins favorables que celles enregistrées au cours de la même période en 2025. Les taux d'intérêt et le rendement des marchés boursiers sont des facteurs importants dans la détermination des charges financières des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, le résultat d'investissement net a totalisé 619 millions de dollars, comparativement à 595 millions de dollars pour la même période en 2025. Cette hausse de 24 millions de dollars s'explique principalement par le rendement accru des investissements dans les actions en 2026 par rapport à la même période en 2025, ainsi que par la contribution de RF Capital Group[1] à la suite de son acquisition. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la baisse des rendements des actifs à revenu fixe, qui reflète la hausse généralisée des taux d'intérêt sur l'ensemble de la courbe de rendement en 2026 par rapport à la même période en 2025.

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 troisième trimestre de 2026, les autres produits ont totalisé 677 millions de dollars comparativement à 500 millions de dollars au même trimestre de l'année précédente. La hausse de 177 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[1], par le rendement favorable des marchés et par le recrutement de conseillers, qui ont 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2026, les autres produits de 1 965 millions de dollars représentent une augmentation de 492 millions de dollars par rapport à la même période en 2025. Comme au troisième trimestre, ce résultat s'explique surtout par l'impact de l'acquisition de RF Capital Group[1], par le rendement favorable des marchés et par le recrutement de conseillers, qui ont 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 troisième trimestre de 2026, les autres charges ont totalisé 846 millions de dollars comparativement à 636 millions de dollars au même trimestre de l'année précédente. Cette variation est principalement attribuable au secteur de la Gestion de patrimoine, reflétant une augmentation des charges de commission, en raison des mêmes facteurs que ceux à l'origine de la hausse des revenus de commissions, ainsi que des charges d'exploitation de RF Capital Group[1]. Cette augmentation reflète également une provision plus élevée pour la rémunération variable dans tous les secteurs, liée à la solide performance financière de la Société et à l'impact du prix de son action sur la rémunération à base d'actions. Les autres charges du secteur des Placements ont également augmenté en raison de la hausse des charges financières liées aux débentures émises en mai 2026.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, les autres charges de 2 486 millions de dollars représentent une augmentation de 572 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[1].

(Charge) Recouvrement d'impôts

Pour le troisième trimestre de 2026, la Société a enregistré une charge d'impôts de 106 millions de dollars, comparativement à 107 millions de dollars pour le même trimestre l'an dernier. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la charge d'impôts en raison de la baisse du résultat. Cet effet a été en grande partie compensé par la diminution des économies d'impôt découlant des produits de placement exonérés, ainsi que par une diminution des économies d'impôt découlant des écarts des taux d'imposition sur le résultat non assujetti à l'impôt du Canada.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, la Société fait état d'une charge d'impôts de 320 millions de dollars, comparativement à 196 millions de dollars pour la même période en 2025. Cette hausse s'explique principalement par une diminution des économies d'impôt découlant des produits de placement exonérés, combinée à une augmentation de la charge d'impôt résultant de la hausse du résultat, ainsi que par 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 1er janvier 2025. La comptabilisation de pertes fiscales non reconnues au cours du deuxième trimestre de 2025 a également contribué à 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.

[1] RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

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

Autres données financières

	2026			2025				2024
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**T3**	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Produits								
Produits d'assurance	**2 064**	2 029	2 016	2 166	1 917	1 881	1 826	1 822
Produits de placement nets	**(1 708)**	1 957	(88)	(46)	1 058	(105)	463	273
Autres produits	**677**	660	628	619	500	486	487	471
Total	**1 033**	4 646	2 556	2 739	3 475	2 262	2 776	2 566
Résultat avant impôts	**370**	516	247	237	480	370	241	269
Impôts sur le résultat	**(106)**	(113)	(101)	(36)	(107)	(43)	(46)	(43)
Résultat net	**264**	403	146	201	373	327	195	226
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**(9)**	(19)	(9)	(19)	(9)	(6)	(9)	(6)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**255**	384	137	182	364	321	186	220
Résultat par action ordinaire								
De base	**2,91**	4,30	1,50	1,98	3,93	3,45	1,99	2,34
Dilué	**2,89**	4,28	1,49	1,97	3,91	3,43	1,98	2,33

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, entraînant une baisse d'un trimestre à l'autre au premier trimestre de 2026, alors que la croissance sous-jacente s'est poursuivie. 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, les taux d'intérêt à court et à long terme ont augmenté, ce qui a entraîné une baisse des rendements des obligations et des instruments financiers dérivés par rapport à 2025. Cet impact a été partiellement compensé par le rendement accru des investissements dans 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[2] 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 et des fluctuations des taux d'intérêt sur les actifs investis et les passifs. 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 1er janvier 2025.

[2] RF Capital Group détient intégralement Patrimoine Richardson, la marque sous laquelle il exerce ses activités de distribution en gestion de patrimoine. Patrimoine Richardson a l'intention de changer de nom pour devenir Patrimoine Nobelia à compter du 30 novembre 2026, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

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 troisième trimestre sont établis comme il est décrit dans la note 1 « Information générale », de ces mêmes états financiers.

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 « Informations importantes sur les méthodes comptables » à la section b) « Estimations, hypothèses et jugements importants » des états financiers consolidés dans le rapport annuel 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 troisième 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 disponibles[1]. Cette mesure n'est cependant pas exhaustive, au sens où elle ne tient pas compte des besoins en matière de capital, des activités autres que d'assurance, des contrats d'assurance évalués selon la MRP[2] 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 septembre 2026, la MSC s'établissait à 8,3 milliards de dollars, en hausse de 833 millions de dollars ou de 11 % au cours des 12 derniers mois.

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

Analyse du mouvement de la MSC[3]

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
MSC – Début de période	**8 232**	7 140	**15 %**	**7 650**	6 899	**11 %**
Mouvement organique de la MSC						
Effet des nouvelles ventes d'assurance[4]	**198**	189		**617**	575	
Croissance financière organique	**121**	97		**346**	282	
Gains (pertes) d'expérience d'assurance[4]	**1**	59		**66**	155	
MSC constatée pour les services fournis	**(236)**	(210)		**(689)**	(605)	
Sous-total – Mouvement organique de la MSC	**84**	135	**(38 %)**	**340**	407	**(16 %)**
Mouvement non organique de la MSC						
Impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction	**—**	(1)		**(4)**	(4)	
Impact des marchés	**(35)**	163		**273**	168	
Impact des taux de change	**2**	13		**25**	(23)	
Acquisition ou disposition d'une entreprise	**—**	—		**(1)**	3	
Sous-total – Mouvement non organique de la MSC	**(33)**	175		**293**	144	
Total – Mouvement de la MSC	**51**	310		**633**	551	
MSC – Fin de période	**8 283**	7 450	**11 %**	**8 283**	7 450	**11 %**
MSC – Passif net relatif aux contrats d'assurance à la fin	**7 793**	7 002	**11 %**	**7 793**	7 002	**11 %**
MSC – Passif net relatif aux contrats de réassurance à la fin	**490**	448	**9 %**	**490**	448	**9 %**
MSC – Fin de période	**8 283**	7 450	**11 %**	**8 283**	7 450	**11 %**

Résultats pour le troisième trimestre de 2026

Au troisième trimestre, la MSC a crû de façon organique de 84 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable aux éléments suivants :

- l'effet positif de nouvelles ventes d'assurance totalisant 198 millions de dollars, principalement attribuables à la croissance des affaires, en particulier en Gestion de patrimoine individuel et en Assurance individuelle, Canada;
- la croissance financière organique de 121 millions de dollars, en hausse par rapport à 97 millions de dollars au même trimestre de 2025, principalement en raison de la croissance des affaires en fonds distincts à la Gestion de patrimoine individuel;
- un gain d'expérience d'assurance net de 1 million de dollars en raison du comportement favorable des titulaires de polices dans le portefeuille de fonds distincts, partiellement contrebalancé par l'expérience défavorable liée à la mortalité et par d'autres facteurs.

La MSC constatée pour les services fournis était de 236 millions de dollars, en hausse de 12 % par rapport à la même période l'an dernier.

Au troisième trimestre, des éléments non organiques ont entraîné une baisse de 33 millions de dollars, principalement en raison de l'incidence défavorable des variations du marché de 35 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.
4 Au T3-2026, l'effet des nouvelles affaires sur la MSC pour le T3-2025 a été recalculé pour refléter une amélioration dans la classification des nouvelles affaires.

En raison des éléments organiques et non organiques, la MSC a augmenté de 51 millions de dollars (+1 %) au troisième trimestre de 2026 et est 11 % plus élevée par rapport à ce qu'elle était un an plus tôt.

Résultats pour les neuf premiers mois de 2026

Au cours des neuf premiers mois de 2026, la MSC a augmenté de façon organique de 340 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable à l'effet positif des nouvelles ventes d'assurance de 617 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 346 millions de dollars et à un gain d'expérience d'assurance net de 66 millions de dollars. Le gain d'expérience d'assurance net reflète principalement l'expérience favorable quant au comportement des titulaires de polices (provenant des nouveaux dépôts et des abandons) dans le portefeuille de fonds distincts. Ces éléments positifs ont été partiellement contrebalancés par la MSC constatée pour les services fournis de 689 millions de dollars. Au cours des neuf premiers mois de 2026, des éléments non organiques ont entraîné une augmentation de la MSC de 293 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 633 millions de dollars (+8 %) de la MSC au cours des neuf premiers mois de 2026.

F. Situation financière

Solvabilité

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**30 septembre 2026**	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	**6 154**	6 406	6 234	6 892
Catégorie 2	**6 273**	6 541	5 534	5 415
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	**3 109**	3 228	3 072	3 255
Total	**15 536**	16 175	14 840	15 562
Coussin de solvabilité global	**11 879**	11 848	11 156	11 313
Ratio de solvabilité	**131 %**	137 %	133 %	138 %

La Société a terminé le troisième trimestre de 2026 avec un ratio de solvabilité de 131 %, comparativement à un ratio de 137 % 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 diminué de six points de pourcentage au cours du trimestre, diminution attribuable à l'impact du rachat de 400 millions de dollars de débentures subordonnées (comme indiqué à la section « Faits saillants » du présent document) et, dans une moindre mesure, au déploiement de capital aux fins de rachat d'actions (OPRA dans le cours normal des activités) et aux variations macroéconomiques défavorables. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par la génération organique de capital pendant le trimestre.

Génération organique de capital et capital disponible pour déploiement

	30 septembre 2026	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Génération organique de capital (en millions)	**180 $**	180 $	170 $	170 $
Capital disponible pour déploiement (en milliards)	**0,9 $**	1,1 $	1,1 $	1,7 $

Au cours du troisième trimestre, la Société a généré 180 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, contre 170 millions de dollars au cours de la même période en 2025. Au cours des neuf premiers mois, la Société a généré 515 millions de dollars de capital de manière organique. Au 30 septembre 2026, le capital disponible pour déploiement était évalué à 0,9 milliard de dollars. Cette baisse par rapport au montant de 1,1 milliard de dollars enregistré le 30 juin 2026 reflète l'impact du rachat d'actions (OPRA dans le cours normal des activités) et les variations macroéconomiques défavorables, qui ont plus que contrebalancé la génération organique de capital au cours du trimestre.

Ratio de levier financier††

	30 septembre 2026	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Ratio de levier financier††	**16,5 %**	18,6 %	16,3 %	16,4 %

Le ratio de levier financier†† s'établissait à 16,5 % au 30 septembre 2026, comparativement à 18,6 % 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 le rachat de 400 millions de dollars de débentures subordonnées, comme indiqué à la section « Faits saillants » du présent document.

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière

	30 septembre 2026	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Valeur comptable par action ordinaire[1]	**81,71 $**	80,55 $	79,24 $	79,22 $
Nombre d'actions ordinaires en circulation	**87 342 392**	88 384 892	91 735 121	92 322 063
Prix de l'action à la clôture	**202,98 $**	195,83 $	177,83 $	158,23 $
Capitalisation boursière (en millions)	**17 729 $**	17 308 $	16 313 $	14 608 $

La valeur comptable par action ordinaire a augmenté de 1 % au cours du trimestre pour s'établir à 81,71 $ au 30 septembre 2026, et de 3 % au cours des douze derniers mois, ce qui reflète une hausse des résultats non distribués attribuable principalement à la contribution des résultats du troisième trimestre. Cette hausse des résultats non distribués a été partiellement contrebalancée 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 1 042 500 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.

† 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 en date du 30 septembre 2026		
Durant le troisième trimestre de 2026	917 600	189
Actions rachetées au cours du deuxième trimestre et annulées au cours du troisième trimestre	163 100	31
Nombre total d'actions annulées au cours du troisième trimestre de 2026	1 080 700	220
Au cours des neuf premiers mois de 2026	4 574 356	797
Depuis le début du programme en vigueur (entre le 14 novembre 2025 et le 30 septembre 2026)	4 981 331	866
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 du programme en vigueur après le 30 septembre 2026 (jusqu'au 13 novembre 2026)	2 390 154	—

Au cours du troisième trimestre, la Société a racheté 917 600 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 189 millions de dollars, et a annulé un total de 1 080 700 actions ordinaires. Les actions annulées comprennent 163 100 actions qui ont été rachetées au cours du deuxième trimestre, ce qui représente 31 millions de dollars.

Dans le cadre du programme en vigueur jusqu'au 13 novembre 2026, la Société peut racheter jusqu'à 7 371 485 actions ordinaires, ce qui représente environ 8 % de celles qui sont en circulation. Depuis le début de l'OPRA actuelle (le 14 novembre 2025) et jusqu'au 30 septembre 2026, 4 981 331 actions, soit 5,4 % des actions en circulation, ont été rachetées et annulées. Par conséquent, après le 30 septembre 2026, la Société peut racheter jusqu'à 2 390 154 actions ordinaires en circulation jusqu'à la fin de l'OPRA 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.

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 de la situation financière consolidés » figurant à la fin du présent document.

Situation financière du fonds général

(en millions de dollars)	**30 septembre 2026**	31 décembre 2025
Actif total du fonds général	**61 633**	59 761
Passif total du fonds général	**53 500**	51 495
Capitaux propres	**8 133**	8 266

Au 30 septembre 2026, l'actif du fonds général s'établissait à 61,6 milliards de dollars, comparativement à 59,8 milliards de dollars au 31 décembre 2025. La variation sur neuf mois s'explique principalement par une hausse de 2,8 milliards de dollars des autres éléments d'actif, essentiellement sous l'effet des sommes à recevoir découlant de transactions de placement ayant eu lieu dans le cours normal des activités. Cette augmentation a été partiellement contrebalancée par une diminution de 1,1 milliard de dollars de la valeur des actifs dans les portefeuilles de placements, qui reflète principalement l'incidence de la hausse des taux d'intérêt sur les actifs à revenu fixe, incidence partiellement atténuée par le rendement des placements en actions combiné à des cessions nettes dans le cours normal des activités.

En date du 30 septembre 2026, le passif du fonds général se chiffrait à 53,5 milliards de dollars, comparativement à 51,5 milliards de dollars au 31 décembre 2025. La variation sur neuf mois reflète une augmentation de 2,9 milliards de dollars des autres éléments de passif, attribuable à des sommes payables découlant de transactions de placement ayant eu lieu dans le cours normal des activités. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une diminution de 1,0 milliard de dollars du passif relatif aux contrats d'assurance, principalement liée aux charges financières d'assurance, qui reflètent l'évolution des taux d'intérêt, ainsi qu'à des variations provenant des activités d'assurance. L'émission de débentures subordonnées d'une valeur de 500 millions de dollars, réalisée en mai 2026, a largement été compensée par le rachat de 400 millions de dollars en débentures subordonnées en septembre 2026.

Structure de capital

(en millions de dollars)	**30 septembre 2026**	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Capitaux propres				
Actions ordinaires et surplus d'apport	**1 469**	1 480	1 530	1 534
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	**5 664**	5 641	5 736	5 778
Total des capitaux propres aux actionnaires	**8 133**	8 121	8 266	8 312
Débentures	**1 595**	1 994	1 496	1 496
Structure de capital totale	**9 728**	10 115	9 762	9 808

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

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

- la contribution favorable du résultat net, de l'ordre de 813 millions de dollars, et des autres éléments du résultat global de 173 millions de dollars pour les neuf premiers mois de 2026, plus que contrebalancée par :
  - le rachat d'actions ordinaires d'une valeur de 813 millions[2] de dollars dans le cadre du programme d'OPRA;
  - l'incidence de dividendes de 285 millions de dollars sur les actions ordinaires.

Les débentures se sont élevées à 1,6 milliard de dollars au 30 septembre 2026, contre 1,5 milliard de dollars au 31 décembre 2025. Cette légère hausse reflète l'émission de débentures subordonnées d'un montant de 500 millions de dollars réalisée en mai 2026, ce qui a dépassé le rachat de 400 millions de dollars en débentures subordonnées en septembre 2026.

Sous l'effet des éléments susmentionnés, la structure de capital de la Société a atteint plus de 9,7 milliards de dollars au 30 septembre 2026.

[2] 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.

LIQUIDITÉS

Au 30 septembre 2026, la trésorerie et les placements à court terme se chiffraient à 2 506 millions de dollars, comparativement à 2 272 millions de dollars au début de l'année[3]. Le tableau suivant résume la provenance des fonds de la Société et l'affectation de ces fonds pour les troisièmes trimestres de 2026 et de 2025, et pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 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.

Flux de trésorerie

	Troisième trimestre		Cumulatif au 30 septembre	
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**2026**	2025
Trésorerie et placements à court terme au début[3]	**2 378**	2 207	**2 272**	1 566
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) :				
Activités opérationnelles	**880**	365	**1 510**	1 508
Activités d'investissement	**(37)**	(61)	**(202)**	(215)
Activités de financement	**(714)**	(193)	**(1 084)**	(527)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	**(1)**	6	**10**	(8)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme	**128**	117	**234**	758
Trésorerie et placements à court terme à la fin	**2 506**	2 324	**2 506**	2 324

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 débentures.

Les flux de trésorerie ont augmenté de 128 millions de dollars durant le troisième trimestre de 2026, comparativement à une hausse de 117 millions de dollars au cours de la même période en 2025. La variation s'explique principalement par des flux de trésorerie plus élevés provenant des activités opérationnelles en 2026 par rapport à 2025, partiellement compensée par des flux de trésorerie plus élevés affectés aux activités de financement entre les deux périodes, qui résulte surtout du rachat de 400 millions de dollars en débentures subordonnées en septembre 2026 et, dans une moindre mesure, d'un volume plus élevé d'actions ordinaires rachetées dans le cadre du programme d'OPRA en 2026, comparativement à la même période en 2025.

Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026, les flux de trésorerie ont augmenté de 234 millions de dollars, comparativement à 758 millions de dollars au cours de la même période en 2025. La hausse moins marquée en 2026 s'explique par une hausse des flux de trésorerie affectés aux activités de financement en 2026, principalement en raison d'un volume plus élevé de rachats d'actions ordinaires dans le cadre du programme d'OPRA en 2026 comparativement à 2025, légèrement contrebalancée par un volume plus élevé d'émission de capital entre ces deux périodes.

[3] « Trésorerie et placements à court terme au début » pour l'année à ce jour, au 30 septembre 2026, tient compte de l'application de la modification apportée à la norme IFRS 9 le 1er 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 septembre 2026**	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Valeur comptable des placements	**44 928**	47 286	46 024	46 821
Répartition des placements par classe d'actif				
Obligations	**62,7 %**	64,9 %	67,6 %	68,1 %
Actions	**16,7 %**	16,5 %	14,1 %	13,3 %
Prêts (y compris les prêts hypothécaires)	**8,8 %**	8,1 %	8,0 %	7,7 %
Immeubles de placement	**3,0 %**	2,9 %	3,1 %	3,1 %
Trésorerie et placements à court terme	**5,6 %**	5,0 %	4,9 %	5,0 %
Autres	**3,2 %**	2,6 %	2,3 %	2,8 %
Total	**100,0 %**	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Au 30 septembre 2026, la valeur totale du portefeuille de placements était de près de 45 milliards de dollars, comparativement à près de 47 milliards de dollars l'an dernier. Cette baisse s'explique principalement par la dépréciation des actifs à revenu fixe, attribuable à la hausse des taux d'intérêt, combinée à des cessions nettes d'actifs dans le cours normal des activités, partiellement compensées par le rendement des investissements dans les actions.

Qualité des placements

	30 septembre 2026	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Obligations – Proportion des titres cotés BB ou moins	**0,7 %**	0,6 %	0,6 %	0,6 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés	**50,9 %**	52,1 %	60,1 %	59,7 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation[1]	**89,3 %**	89,2 %	84,4 %	84,5 %
Prêts automobiles – Prêts dépréciés en pourcentage des prêts bruts[2]	**0,32 %**	0,34 %	0,46 %	0,47 %
Prêts automobiles – Provision pour pertes de crédit en pourcentage du montant des prêts bruts[3]	**5,16 %**	5,02 %	5,56 %	5,69 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus continuent d'attester la haute qualité du portefeuille de placements. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré stable au cours du trimestre, continuant à se comparer favorablement à celui de l'immobilier de bureaux au Canada[4]. 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 septembre 2026	30 juin 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
Montant notionnel total (G$)	**54**	55	52	52
Risque de crédit de la Société				
AA - ou plus	**100 %**	100 %	100 %	100 %
A + ou moins	**—**	—	—	—
Juste valeur positive (M$)	**1 316**	1 106	926	1 138
Juste valeur négative (M$)	**936**	611	734	904

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 1,1800 $ par action ordinaire en circulation de la Société, ce qui représente une augmentation de 0,08 $ par action (7 %) par rapport au dividende versé au trimestre précédent, et d'un dividende semi-annuel de 32,1750 $ par action privilégiée à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C[1].

Ci-dessous figurent les montants et les dates de paiement et de clôture des registres pour les actions ordinaires et les actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C de iA Société financière.

Déclaration de dividende

	Montant	Date de paiement	Date de clôture
Actions ordinaires – iA Société financière	1,1800 $	15 décembre 2026	20 novembre 2026
Actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C – iA Société financière	32,1750 $	31 décembre 2026	4 décembre 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 (RRD) de iA Groupe financier pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 décembre 2026 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 13 novembre 2026. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Web de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous *À propos,* à la section *Relations avec les investisseurs/Actions et 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.

[1] Les actions privilégiées à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de catégorie A, série C ne sont pas inscrites à la Bourse de Toronto ni à aucune autre bourse.

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 septembre 2026, considérant que les normes permettent des renvois entre les notes afférentes aux états financiers et le rapport de gestion.

Au 30 septembre 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				
(au 30 septembre 2026)		**Résultat net[1]** *M$ après impôts*	**Capitaux propres (autres éléments du résultat global seulement)[2]** *M$ après impôts*	**Capitaux propres (autres éléments du résultat global[2] et résultat net)** *M$ après impôts*	**Ratio de solvabilité** *Points de pourcentage*	**MSC** *M$ avant impôts*
Actions de sociétés publiques[3]	Variation immédiate de +10 % des valeurs marchandes	75	25	100	1,0 %	350
	Variation immédiate de -10 % des valeurs marchandes	(75)	(50)	(125)	(1,5 %)	(375)
	Variation immédiate de +25 % des valeurs marchandes	150	75	225	3,0 %	900
	Variation immédiate de -25 % des valeurs marchandes	(175)	(75)	(250)	(4,0 %)	(975)
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	50	375	1,0 %	S. O.
	Variation immédiate de -10 % de la valeur marchande des actions privées, des immeubles de placement et de l'infrastructure	(325)	(50)	(375)	(1,0 %)	S. O.
Taux d'intérêt	Changement parallèle immédiat de +50 pb sur tous les taux	(50)	25	(25)	(1,0 %)	25
	Changement parallèle immédiat de -50 pb sur tous les taux	25	(25)	—	1,5 %	(25)
Écarts de crédit des obligations de sociétés	Changement parallèle immédiat de +50 pb	(25)	50	25	— %	—
	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)	—	— %	50
	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 lié aux marchés correspond à la différence entre le résultat d'investissement net réel divulgué et les estimations de la direction, qui incluent pour les actions et les immeubles de placement des rendements annuels moyens à long terme attendus de 8 % à 9 % dans l'ensemble.

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

3 Excluant les actions privilégiées.

Sensibilités du bénéfice tiré des activités de base†

(au 30 septembre 2026)	Secteur d'activité	Variation	Impact sur les bénéfices tirés des activités de base futurs†,[4] *M$ après impôt*	Description du choc
Actions de sociétés publiques[5]	Placements	+5 %	0,2	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(0,2)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
	Gestion de patrimoine	+5 %	6,6	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(6,9)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
Actifs privés à revenu non fixe[6]	Placements	+5 %	3,8	Variation de +5 % des valeurs marchandes
		-5 %	(3,8)	Variation de -5 % des valeurs marchandes
Taux d'intérêt	Placements	+10 pb	0,2	Changement parallèle de +10 pb sur tous les taux
		-10 pb	(0,3)	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	(0,7)	Changement parallèle de -10 pb sur tous les taux
Crédits et écarts de swaps	Placements	+10 pb	0,1	Changement parallèle de +10 pb
		-10 pb	(0,2)	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'ESCAP[7] (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 équivaudraient 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 autres 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 septembre 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	**380**	318	**19 %**	**(1)**	**—**	**—**	**379**	316	**20 %**
Résultat d'investissement net	**132**	132	**— %**	**(45)**	**73**	**—**	**160**	300	**(47 %)**
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	**110**	97	**13 %**	**(10)**	**(33)**	**610**	**677**	500	**35 %**
Autres dépenses et charges financières sur les débentures	**(152)**	(132)	**(15 %)**	**(44)**	**(40)**	**(610)**	**(846)**	(636)	**(33 %)**
Bénéfice tiré des activités de base† ou résultat selon les états financiers, avant impôts	**470**	415	**13 %**	**(100)**	**—**	**—**	**370**	480	**(23 %)**
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	**(105)**	(83)		**(1)**	**—**	**—**	**(106)**	(107)	
Distributions sur autres instruments de capitaux propres[3]	**(9)**	(9)					**(9)**	(9)	
Bénéfice tiré des activités de base† ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	**356**	323	**10 %**	**(101)**	**—**	**—**	**255**	364	**(30 %)**

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026								
Résultat des activités d'assurance	**1 041**	944	**10 %**	**(6)**	**—**	**—**	**1 035**	937	**10%**
Résultat d'investissement net	**387**	383	**1 %**	**—**	**232**	**—**	**619**	595	**4%**
Activités autres que d'assurance ou autres produits selon les états financiers	**305**	280	**9 %**	**(28)**	**(107)**	**1 795**	**1 965**	1 473	**33%**
Autres dépenses et charges financières sur les débentures	**(426)**	(409)	**(4 %)**	**(140)**	**(125)**	**(1 795)**	**(2 486)**	(1 914)	**(30%)**
Bénéfice tiré des activités de base† ou résultat selon les états financiers, avant impôts	**1 307**	1 198	**9 %**	**(174)**	**—**	**—**	**1 133**	1 091	**4%**
Impôts sur le revenu ou (charge) recouvrement d'impôts	**(286)**	(251)		**(34)**	**—**	**—**	**(320)**	(196)	
Distributions sur autres instruments de capitaux propres[3]	**(37)**	(24)					**(37)**	(24)	
Bénéfice tiré des activités de base† ou résultat net attribué aux actionnaires ordinaires selon les états financiers	**984**	923	**7 %**	**(208)**	**—**	**—**	**776**	871	**(11%)**

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 ont totalisé 73 millions de dollars au troisième trimestre et 232 millions de dollars pour les neuf premiers mois, et le tableau suivant en présente la ventilation.

Résultat d'investissement net

	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**2026**	2025	**Variation**	**2026**	2025	**Variation**
Résultat d'investissement net – États des résultats IFRS	**160**	300	**(140)**	**619**	595	**24**
Produits de placement de filiales de distribution en gestion du patrimoine *États des résultats : Résultat d'investissement net* *FDB : Activités autres que d'assurance*	**(34)**	(24)	**(10)**	**(112)**	(77)	**(35)**
Charges relatives aux activités de placements *États des résultats : Autres charges d'exploitation* *FDB : Résultat d'investissement net*	**(12)**	(7)	**(5)**	**(38)**	(26)	**(12)**
Autres produits et autres charges d'exploitation de iA Financement auto *États des résultats : Autres produits et autres charges d'exploitation* *FDB : Résultat d'investissement net*	**(25)**	(25)	**—**	**(73)**	(75)	**2**
Résultat relatif à l'instrument de couverture lié aux unités d'actions fictives *États des résultats : Variation de la juste valeur des placements* *FDB : Autres dépenses*	**(2)**	(3)	**1**	**(9)**	(8)	**(1)**
Résultat d'investissement net – Facteurs du bénéfice (FDB) non conformes aux IFRS	**87**	241	**(154)**	**387**	409	**(22)**

AUTRES RECLASSIFICATIONS

Ces autres reclassifications ont totalisé 610 millions de dollars pour le troisième trimestre et 1 795 millions de dollars pour les neuf 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 direction[1];

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 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;

[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.

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 dilué au cours de la période correspondante. Le BPA tiré des activités de base est utilisé pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices durables, par la comparaison de la rentabilité au cours de multiples périodes, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société. La direction l'utilise aussi comme une mesure clé pour l'évaluation de la performance opérationnelle de la Société et comme base pour la planification et l'établissement de priorités stratégiques.

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)

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

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base est un ratio non conforme aux IFRS exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base consolidé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période correspondante. Cette mesure procure un aperçu général de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres, fondée sur le bénéfice tiré des activités de base, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société.

Analyse du mouvement de la MSC

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

a) le *mouvement organique de la MSC*, duquel sont exclus les effets d'éléments engendrant une volatilité indue, ou qui ne seraient pas représentatifs de la performance opérationnelle sous-jacente d'une période à l'autre, et qui aide à mieux comprendre la création permanente de valeur mesurée par la MSC. Il correspond à la somme des composantes suivantes :

   i. l'*effet des nouvelles ventes d'assurance*, soit la MSC établie à partir des contrats d'assurance non déficitaires initialement comptabilisés dans la période. Cela inclut les effets relatifs aux annulations de polices et aux frais d'acquisition, et exclut les effets de nouveaux contrats de réassurance inhabituels sur les affaires en vigueur catégorisés comme des mesures prises par la direction;

   ii. la *croissance financière organique*, soit le mouvement de la MSC attribuable 1) au rendement attendu des actifs des éléments sous-jacents (pour les contrats d'assurance évalués selon la méthode des honoraires variables); et 2) à l'intérêt capitalisé basé sur les taux d'actualisation initiaux (pour les contrats d'assurance évalués selon la méthode générale);

   iii. les *gains (pertes) d'expérience d'assurance*, soit une expérience non financière liée aux services futurs (p. ex., comportement des titulaires de polices qui différerait des attentes) dans le cadre de contrats non déficitaires;

   iv. la *MSC constatée pour les services fournis*, soit la MSC comptabilisée dans le résultat net pour les services fournis durant la période.

b) le *mouvement non organique de la MSC* correspond à la somme des composantes suivantes :

i. l'*impact des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction,* qui est l'impact sur les contrats non déficitaires de changements dans les méthodes et les hypothèses liées aux services futurs ou à d'autres mesures prises par la direction. Des changements aux hypothèses peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de son passif. Les mesures prises par la direction représentent l'effet des mesures adoptées en dehors de l'exploitation normale de la Société, y compris, sans s'y limiter, des changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dispositions;

ii. l'*impact des marchés*, qui représente l'expérience de marché pour les contrats non déficitaires évaluée selon la méthode des honoraires variables. Il s'agit de l'impact sur les flux de trésorerie d'exécution des fluctuations réelles des marchés (p. ex. marchés boursiers et taux d'intérêt) qui diffèrent des attentes;

iii. l'*impact des taux de change*, soit l'impact des fluctuations des taux de change sur la MSC, présenté en dollars canadiens;

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 impôts 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 débentures;

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 impôts 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 débentures*, qui représentent les intérêts sur les débentures calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif ainsi que les primes versées lors d'un rachat de débentures qui sont présentés 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 débentures totales et les actions privilégiées, ainsi que les autres instruments de capitaux propres par la somme des débentures totales et des capitaux des actionnaires et la marge sur services contractuels (MSC) après impôts. La MSC après impôts 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 (débentures uniquement)

Le ratio de levier financier (débentures uniquement) est un ratio non conforme aux IFRS calculé en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales, des capitaux propres et de la marge sur services contractuels (MSC) après impôts. La MSC après impôts 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 (débentures 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 indemnisera 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 la somme des primes avant réassurance et annulations au cours de la période de couverture contractuelle.

  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 septembre 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.

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, 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+.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mardi 10 novembre 2026, à 11 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, vous n'avez qu'à vous joindre de l'une des manières suivantes :

- **Webdiffusion en direct** : cliquez ici (https://www.gowebcasting.com/15009) ou rendez-vous sur le site Web de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

- **Téléphone** : cliquez ici (https://dpregister.com/sreg/10204619/10061a4dde1) pour vous inscrire et recevoir un numéro qui vous permettra de rejoindre instantanément la conférence. Vous pouvez aussi composer le 1 833 752-4884 (sans frais en Amérique du Nord) ou le 1 647 849-3374 (appels internationaux) quinze minutes avant le début de la conférence et un téléphoniste vous connectera à celle-ci.

La conférence téléphonique sera enregistrée, et l'enregistrement sera accessible sur le site Web de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous *À propos*, puis *Relations avec les investisseurs/Conférences et présentations*.

À PROPOS DE iA GROUPE FINANCIER

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

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

M. États des résultats consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre 2026	2025	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2026	2025
Résultat des activités d'assurance				
Produits d'assurance	**2 064 $**	1 917 $	**6 109 $**	5 624 $
Dépenses d'assurance	**(1 583)**	(1 494)	**(4 818)**	(4 424)
Produits (dépenses) nets provenant des contrats de réassurance	**(102)**	(107)	**(256)**	(263)
	379	316	**1 035**	937
Résultat d'investissement net				
Produits de placement nets				
Intérêts et autres produits tirés des placements	**549**	544	**1 675**	1 599
Variation de la juste valeur des placements	**(2 257)**	514	**(1 514)**	(183)
	(1 708)	1 058	**161**	1 416
Produits (charges) financiers d'assurance	**1 951**	(771)	**524**	(814)
Produits (charges) financiers de réassurance	**(69)**	50	**9**	109
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	**(14)**	(37)	**(75)**	(116)
	160	300	**619**	595
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	**(37)**	3 740	**7 090**	5 986
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	**37**	(3 740)	**(7 090)**	(5 986)
	—	—	**—**	—
	160	300	**619**	595
Autres produits	**677**	500	**1 965**	1 473
Autres charges d'exploitation	**(823)**	(619)	**(2 426)**	(1 862)
Autres charges financières	**(23)**	(17)	**(60)**	(52)
Résultat avant impôts	**370**	480	**1 133**	1 091
(Charge) recouvrement d'impôts	**(106)**	(107)	**(320)**	(196)
Résultat net	**264**	373	**813**	895
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**(9)**	(9)	**(37)**	(24)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**255 $**	364 $	**776 $**	871 $
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	**2,91 $**	3,93 $	**8,69 $**	9,36 $
Dilué	**2,89**	3,91	**8,63**	9,31
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en millions d'unités)				
De base	**88**	93	**89**	93
Dilué	**88**	93	**90**	94
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	**1,10**	0,99	**3,19**	2,79

N. États de la situation financière consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Au 30 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	**2 506 $**	2 262 $
Obligations	**28 174**	31 080
Actions	**7 506**	6 504
Prêts	**3 943**	3 687
Instruments financiers dérivés	**1 316**	926
Autres placements	**113**	119
Immeubles de placement	**1 370**	1 446
	44 928	46 024
Autres éléments d'actif	**7 973**	5 185
Actif relatif aux contrats d'assurance	**72**	80
Actif relatif aux contrats de réassurance	**3 343**	3 287
Immobilisations corporelles	**326**	333
Actif d'impôts différés	**921**	775
Immobilisations incorporelles	**2 240**	2 278
Goodwill	**1 830**	1 799
Actif total du fonds général	**61 633**	59 761
Actif net des fonds distincts	**73 150**	63 047
Actif total	**134 783 $**	122 808 $
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	**36 358 $**	37 317 $
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	**7 424**	7 620
Instruments financiers dérivés	**936**	734
Autres éléments de passif	**6 790**	3 936
Passif d'impôts différés	**397**	392
Débentures	**1 595**	1 496
Passif total du fonds général	**53 500**	51 495
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	**54 543**	46 365
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	**18 607**	16 682
Passif total	**126 650 $**	114 542 $
Capitaux propres		
Actions ordinaires et surplus d'apport	**1 469 $**	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	**5 664**	5 736
	8 133	8 266
Passif et capitaux propres totaux	**134 783 $**	122 808 $

O. Information sectorielle

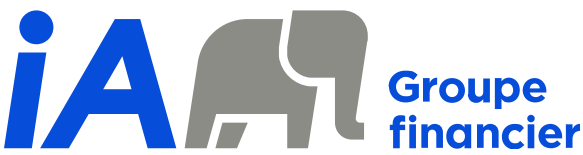
Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
	Trimestre terminé le 30 septembre 2026						
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	**1 124 $**	**416 $**	**524 $**	**— $**	**— $**	**— $**	**2 064 $**
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	**(944)**	**(281)**	**(460)**	**—**	**—**	**—**	**(1 685)**
	180	**135**	**64**	**—**	**—**	**—**	**379**
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	**—**	**38**	**—**	**(1 748)**	**2**	**—**	**(1 708)**
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	**—**	**(4)**	**—**	**1 872**	**—**	**—**	**1 868**
	—	**34**	**—**	**124**	**2**	**—**	**160**
Autres produits	**56**	**593**	**44**	**9**	**2**	**(27)**	**677**
Autres charges	**(62)**	**(581)**	**(73)**	**(67)**	**(90)**	**27**	**(846)**
Résultat avant impôts	**174**	**181**	**35**	**66**	**(86)**	**—**	**370**
(Charge) recouvrement d'impôts	**(47)**	**(49)**	**(8)**	**(24)**	**22**	**—**	**(106)**
Résultat net	**127**	**132**	**27**	**42**	**(64)**	**—**	**264**
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**—**	**—**	**—**	**(9)**	**—**	**—**	**(9)**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**127 $**	**132 $**	**27 $**	**33 $**	**(64) $**	**— $**	**255 $**

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
	Trimestre terminé le 30 septembre 2025						
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	1 080 $	348 $	489 $	— $	— $	— $	1 917 $
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(931)	(235)	(435)	—	—	—	(1 601)
	149	113	54	—	—	—	316
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	26	—	1 029	3	—	1 058
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(2)	—	(756)	—	—	(758)
	—	24	—	273	3	—	300
Autres produits	51	413	46	8	—	(18)	500
Autres charges	(58)	(391)	(72)	(56)	(77)	18	(636)
Résultat avant impôts	142	159	28	225	(74)	—	480
(Charge) recouvrement d'impôts	(39)	(43)	(7)	(37)	19	—	(107)
Résultat net	103	116	21	188	(55)	—	373
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(9)	—	—	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	103 $	116 $	21 $	179 $	(55) $	— $	364 $

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2026						
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	**3 368 $**	**1 192 $**	**1 549 $**	**— $**	**— $**	**— $**	**6 109 $**
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	**(2 880)**	**(807)**	**(1 387)**	**—**	**—**	**—**	**(5 074)**
	488	**385**	**162**	**—**	**—**	**—**	**1 035**
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	**—**	**122**	**—**	**30**	**9**	**—**	**161**
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	**—**	**(10)**	**—**	**468**	**—**	**—**	**458**
	—	**112**	**—**	**498**	**9**	**—**	**619**
Autres produits	**169**	**1 713**	**132**	**28**	**4**	**(81)**	**1 965**
Autres charges	**(198)**	**(1 697)**	**(223)**	**(193)**	**(256)**	**81**	**(2 486)**
Résultat avant impôts	**459**	**513**	**71**	**333**	**(243)**	**—**	**1 133**
(Charge) recouvrement d'impôts	**(126)**	**(133)**	**(16)**	**(108)**	**63**	**—**	**(320)**
Résultat net	**333**	**380**	**55**	**225**	**(180)**	**—**	**813**
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**—**	**—**	**—**	**(37)**	**—**	**—**	**(37)**
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	**333 $**	**380 $**	**55 $**	**188 $**	**(180) $**	**— $**	**776 $**

(en millions de dollars canadiens)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2025						
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	3 206 $	976 $	1 442 $	— $	— $	— $	5 624 $
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 744)	(662)	(1 281)	—	—	—	(4 687)
	462	314	161	—	—	—	937
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	80	—	1 328	8	—	1 416
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(3)	—	(818)	—	—	(821)
	—	77	—	510	8	—	595
Autres produits	166	1 181	150	26	3	(53)	1 473
Autres charges	(180)	(1 135)	(224)	(176)	(252)	53	(1 914)
Résultat avant impôts	448	437	87	360	(241)	—	1 091
(Charge) recouvrement d'impôts	(128)	(121)	8	(19)	64	—	(196)
Résultat net	320	316	95	341	(177)	—	895
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(24)	—	—	(24)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	320 $	316 $	95 $	317 $	(177) $	— $	871 $



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

ia.ca