

# AVEC VOUS



## **Rapport aux actionnaires**

**Premier trimestre 2022**

Pour la période se terminant le 31 mars 2022

## RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 12 mai 2022. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021. Ces deux documents doivent aussi être lus conjointement avec le *Rapport de gestion* et les *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021. 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.

### TABLE DES MATIÈRES

<b>FAITS SAILLANTS</b> .....	2
<b>CROISSANCE DES AFFAIRES</b> .....	4
<b>ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE</b> .....	7
<b>ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS</b> .....	10
<b>PLACEMENTS</b> .....	13
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	14
<b>DÉCLARATION DE DIVIDENDE</b> .....	16
<b>ANALYSE DE SENSIBILITÉ</b> .....	17
<b>MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b> .....	18
<b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b> .....	27
<b>NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS</b> .....	33
<b>INFORMATION GÉNÉRALE</b> .....	59

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## FAITS SAILLANTS

Rentabilité			
	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	151 \$	173 \$	(13 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	108	108	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	1,40 \$	1,61 \$	(13 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base <sup>†</sup>	1,79 \$	1,79 \$	—

Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) <sup>†</sup>	31 mars 2022	31 décembre 2021	31 mars 2021
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	12,8 %	13,2 %	12,7 %
ROE <sup>†</sup> tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,1 %	14,2 %	13,6 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2022 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 151 millions de dollars, comparativement à 173 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le premier trimestre de 2022 s'élève pour sa part à 1,40 \$, comparativement à 1,61 \$ à la même période en 2021.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)<sup>†</sup> se chiffrait à 12,8 % au 31 mars 2022, en légère hausse par rapport à un ratio de 12,7 % au 31 mars 2021. Le ROE<sup>†</sup> est établi en fonction des résultats des douze derniers mois.

Le BPA dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> se situe à 1,79 \$ pour le premier trimestre, soit un résultat similaire à celui de l'an dernier. Pour sa part, au 31 mars 2022, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)<sup>†</sup> tiré des activités de base pour les douze derniers mois se situait au milieu de l'indication de 13 % à 15 % donnée aux marchés et atteignait 14,1 %, comparativement à 13,6 % un an plus tôt.

**Croissance des affaires** – L'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> total, en hausse de 6 % par rapport à la même période en 2021, se chiffrait au 31 mars 2022 à 213,9 milliards de dollars. Les primes et dépôts<sup>†</sup> ont totalisé, au premier trimestre, plus de 4,4 milliards de dollars, atteignant presque le résultat record enregistré à la même période en 2021. Au Canada, nous continuons de renforcer notre position sur les marchés dans nos trois « Fondations<sup>1</sup> ». Les ventes<sup>†</sup> ont en effet été excellentes pour l'Assurance individuelle et la Gestion de patrimoine individuel, en particulier du côté des fonds distincts, avec des ventes nettes records de plus de 1,0 milliard de dollars. Du côté des fonds communs de placement, malgré une diminution des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> à l'échelle de l'industrie, la Société a enregistré de bonnes entrées nettes de 83 millions de dollars. En dépit des ruptures de stocks de véhicules qui ont persisté, les Services aux concessionnaires au Canada ont vu croître significativement leurs ventes<sup>†</sup>. En plus de leur « Soutien<sup>1</sup> » de l'image de marque et des synergies avec les autres secteurs, les Marchés spéciaux ont eux aussi connu une croissance considérable sur le plan des ventes, tandis que iA Auto et habitation a enregistré de bonnes ventes<sup>†</sup> et l'Épargne et retraite collectives, de solides ventes<sup>†</sup> de 625 millions de dollars. Du côté américain, les résultats des secteurs d'« Expansion<sup>1</sup> » que sont l'Assurance individuelle et les Services aux concessionnaires en termes de ventes<sup>†</sup> ont été satisfaisants au cours du trimestre.

**Situation financière** – Au 31 mars 2022, le ratio de solvabilité<sup>†</sup> s'établissait à 132 %, comparativement à un ratio de 134 % à la fin du trimestre précédent et à un de 128 % un an plus tôt. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société (110 % à 116 %). La diminution de deux points de pourcentage au premier trimestre découle essentiellement de variations défavorables liées aux marchés, partiellement compensées par l'apport de la génération organique de capital<sup>†</sup> et l'incidence nette positive du rachat et de l'émission de débentures en février. Le ratio de levier financier<sup>†</sup> de la Société s'établissait à 23,4 % au 31 mars 2022.

**Génération de capital<sup>†</sup>** – Au premier trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

**Rachat de débentures** – Le 23 février 2022, iA Assurance a procédé au rachat de ses débentures subordonnées à 2,64 % échéant le 23 février 2027, d'une valeur nominale de 250 millions de dollars.

<sup>1</sup> Lors d'un événement pour les investisseurs, le 10 mars 2021, la Société a réparti ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion.

**Émission de débetures** – Le 25 février 2022, iA Groupe financier a clôturé le placement de ses premières obligations durables sous la forme de débetures subordonnées non garanties à taux fixe/variable de 3,187 % d'un montant total de 300 millions de dollars venant à échéance le 25 février 2032. Les débetures ont été notées « A (faible) » par DBRS Limited et « A- » par S&P Global Ratings.

**Valeur comptable** – La valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> atteignait 61,04 \$ au 31 mars 2022, en baisse de 2 % par rapport au trimestre précédent et en hausse de 7 % sur douze mois.

**Dividende** – La Société a versé, au premier trimestre de 2022, un dividende trimestriel de 0,6250 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le deuxième trimestre, le versement d'un dividende trimestriel de 0,6250 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, payable le 15 juin 2022 à tous les actionnaires inscrits le 27 mai 2022.

**Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société** – Au premier trimestre de 2022, la Société a racheté et annulé 108 200 actions ordinaires en circulation. En vertu du programme de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal de ses activités, la Société peut racheter jusqu'à 5 382 503 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions ordinaires émises en circulation, entre le 6 décembre 2021 et le 5 décembre 2022.

**Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions** – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 juin 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 19 mai 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [https://ia.ca/relationsaveclesinvestisseurs](https://ia.ca/rerelationsaveclesinvestisseurs), à la section *Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

#### **Subséquemment au premier trimestre de 2022 :**

**Rapport de développement durable 2021** – Le 1<sup>er</sup> avril 2022, iA Groupe financier a publié son *Rapport de développement durable 2021*, qui fait état des initiatives et des réalisations de l'entreprise au cours de l'année 2021 dans les domaines environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Parmi les faits saillants :

- obtention de la certification « Entreprise carboneutre » pour une deuxième année consécutive;
- intégration des recommandations du Groupe de travail sur les informations financières liées au climat et publication d'un énoncé de positionnement sur les changements climatiques;
- développement de programmes de formation orientés vers un style de leadership inclusif;
- introduction d'un critère ESG dans la rémunération des hauts dirigeants;
- remise de plus de 7,5 millions de dollars en dons à divers organismes sociaux et communautaires ou œuvrant dans les domaines de la santé et de l'éducation.

**Budget fédéral 2022** – Le budget fédéral a été publié le 7 avril 2022. On y présente notamment de nouvelles taxes ciblant spécifiquement les banques et les compagnies d'assurance vie, en plus de faire le point sur l'imposition selon la norme comptable IFRS 17, qui doit entrer en vigueur sous peu. Il convient toutefois de rappeler que ces mesures n'ont pas encore été mises en œuvre. Les objectifs financiers de la Société et les indications fournies aux marchés n'ont pas été modifiés à la suite de la publication du budget fédéral de 2022.

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

**Nomination à la direction** – Le 20 avril 2022, la Société a annoncé que Stéphanie Butt Thibodeau se joindrait à iA Groupe financier le 16 mai 2022 à titre de vice-présidente exécutive et chef, Talents et culture. Madame Butt Thibodeau compte plus de 27 années d'expérience dans les domaines des services financiers et de la gestion des ressources humaines, ainsi qu'en matière de transformation des entreprises et d'agilité organisationnelle.

**Conseil d'administration** – L'assemblée annuelle de la Société se tiendra de façon virtuelle le jeudi 12 mai 2022. À cette occasion, deux nouvelles candidates, Mme Ouma Sananikone et Mme Rebecca Schechter, seront soumises au vote des actionnaires.

À moins d'indication contraire, les résultats présentés dans ce document sont comparés avec ceux de la période correspondante de l'année précédente.

<sup>2</sup> La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

## CROISSANCE DES AFFAIRES

La croissance des affaires est mesurée par l'évolution des ventes, des primes et de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup>. Les ventes<sup>†</sup> permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Les primes nettes, qui font partie des produits présentés aux états financiers, incluent à la fois les entrées de fonds qui proviennent des nouvelles affaires souscrites et celles liées aux contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> permet de mesurer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse additionnelle des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » de ce rapport.

<b>Primes nettes, équivalents de primes et dépôts<sup>†,1</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle	476	419	57
Gestion de patrimoine individuel	2 430	2 548	(118)
Assurance collective	500	429	71
Épargne et retraite collectives	618	687	(69)
Affaires américaines	289	247	42
Assurance de dommages <sup>2</sup>	99	92	7
<b>Total</b>	<b>4 412</b>	<b>4 422</b>	<b>(10)</b>

Les primes et dépôts totalisent plus de 4,4 milliards de dollars pour le premier trimestre de 2022, soit légèrement moins que pour le trimestre correspondant de 2021, au cours duquel la Société avait enregistré de très bons résultats.

<b>Actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Actif sous gestion <sup>†</sup>			
Fonds général	51 835	55 082	52 238
Fonds distincts	38 874	39 577	33 437
Fonds communs de placement	13 309	13 955	12 031
Autres	3 026	2 862	3 913
<b>Total partiel</b>	<b>107 044</b>	<b>111 476</b>	<b>101 619</b>
Actif sous administration <sup>†</sup>	106 905	109 687	99 629
<b>Total</b>	<b>213 949</b>	<b>221 163</b>	<b>201 248</b>

La valeur de l'actif sous gestion et sous administration<sup>†</sup> se chiffrait, à la fin du premier trimestre, à 213,9 milliards de dollars, ce qui représente une augmentation de 6 % par rapport au trimestre correspondant de 2021 et une diminution de 3 % au cours du trimestre, essentiellement attribuable aux conditions de marché défavorables et aux taux d'intérêt croissants, qui ont entraîné une diminution de la valeur du portefeuille d'obligations dans le fonds général.

<sup>1</sup> Les primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général), de même que les sommes perçues relativement aux fonds distincts (qui sont aussi considérées comme des primes) et les dépôts<sup>†</sup> provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

<sup>2</sup> Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

<b>Croissance des ventes par secteurs d'activité<sup>3</sup></b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>Premier trimestre</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variation</b>
Assurance individuelle			
Primes minimales	92	54	70 %
Primes excédentaires	9	4	125 %
Total	101	58	74 %
Gestion de patrimoine individuel			
Ventes brutes			
Fonds général	239	229	4 %
Fonds distincts	1 500	1 377	9 %
Fonds communs de placement	691	942	(27 %)
Total	2 430	2 548	(5 %)
Ventes nettes (après rachats et transferts)			
Fonds distincts	1 009	972	37
Fonds communs de placement	83	378	(295)
Assurance collective			
Régimes d'employés	11	87	(87 %)
Services aux concessionnaires			
Assurance crédit	43	43	—
Assurance biens et risques divers	77	64	20 %
Prêts automobiles émis <sup>†</sup>	178	124	44 %
Marchés spéciaux	74	47	57 %
Épargne et retraite collectives	625	693	(10 %)
Affaires américaines (\$ US)			
Assurance individuelle	33	31	6 %
Services aux concessionnaires – ABRD <sup>4</sup>	243	233	4 %
Assurance de dommages			
iAAH (assurance auto et habitation)	88	84	5 %

*Assurance individuelle au Canada* – Les ventes au premier trimestre ont totalisé 101 millions de dollars, la dynamique de croissance des derniers trimestres se voyant ainsi maintenue, ce qui s'est traduit par une augmentation considérable par rapport au trimestre correspondant de 2021, plus de 85 % des ventes du trimestre émanant de produits qui requièrent peu de capitaux. Cette croissance importante est attribuable au très bon rendement de tous les réseaux et distributeurs, un grand distributeur en particulier ayant enregistré de très solides ventes, et à l'augmentation de la prime moyenne par police vendue. Notre gamme complète de produits compétitifs, dont nos produits d'assurance vie avec participation (PAR) qui ont connu un grand succès, de même que l'excellent rendement de nos outils numériques sont demeurés de solides vecteurs de croissance pour ce secteur d'activité. La Société a par ailleurs continué de renforcer sa position en tant que chef de file canadien, avec 58 362 polices émises durant les trois premiers mois de l'exercice, ce qui représente une augmentation de 13 % d'une année à l'autre.

<sup>3</sup> Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

<sup>4</sup> ABRD : assurance biens et risques divers

*Gestion de patrimoine individuel* – Les fonds distincts ont commencé l'année en force avec des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> records pour le trimestre. Soutenues par le solide rendement des réseaux de distribution et des outils numériques, les ventes brutes<sup>†</sup> ont atteint 1,5 milliard de dollars, en hausse de 9 % par rapport à la même période l'an dernier, tandis que les ventes nettes<sup>†</sup> ont dépassé 1,0 milliard de dollars, ce qui représente une augmentation de 37 millions de dollars par rapport au solide premier trimestre de 2021. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première dans les ventes brutes et nettes<sup>†</sup> de fonds distincts pour les deux premiers mois de 2022. Du côté des fonds communs de placement, malgré une diminution des ventes brutes et nettes<sup>†</sup> à l'échelle de l'industrie, la Société a enregistré de bons résultats, avec des entrées nettes de 83 millions de dollars et des ventes brutes<sup>†</sup> de 691 millions de dollars. Enfin, les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 239 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 4 % par rapport à la même période un an plus tôt.

*Assurance collective – Régimes d'employés* – Les ventes<sup>†</sup> ont totalisé 11 millions de dollars au premier trimestre, comparativement à 87 millions de dollars au trimestre correspondant de 2021, le volume d'activités de soumission ayant diminué pendant le trimestre. En revanche, les primes<sup>†</sup> sont en hausse de 12 % par rapport au même trimestre de 2021, principalement grâce au bon maintien des contrats en vigueur. Il convient de souligner que les ventes<sup>†</sup> de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats obtenus.

*Assurance collective – Services aux concessionnaires* – Les ventes totales<sup>†</sup> de la division se sont chiffrées à 298 millions de dollars au premier trimestre, en hausse de 29 % par rapport à la même période l'année précédente. Par produits, les ventes<sup>†</sup> d'assurance biens et risques divers du premier trimestre (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) sont en hausse de 20 % par rapport au premier trimestre l'an dernier, tandis que les ventes d'assurance crédit<sup>†</sup> s'établissent encore une fois cette année à 43 millions de dollars. Quant aux émissions de prêts automobiles<sup>†</sup>, elles sont en hausse de 44 % par rapport à la même période en 2021, du fait d'une tendance à la hausse observée, pendant le trimestre, sur le marché des prêts à taux quasi préférentiel. Enfin, bien que l'inventaire restreint de véhicules n'ait pas semblé avoir d'incidences sur les très bons résultats du premier trimestre, la situation devrait être plus accentuée qu'en 2021, et avoir ainsi un impact sur les ventes au cours des prochains trimestres.

*Assurance collective – Marchés spéciaux* – Les ventes<sup>†</sup> pour le premier trimestre s'élèvent à 74 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 57 % par rapport à la même période l'année précédente. La croissance est principalement attribuable à une reprise des ventes d'assurance médicale de voyage.

*Épargne et retraite collectives* – Les ventes totales<sup>†</sup> du premier trimestre se chiffrent à 625 millions de dollars, essentiellement portées par les ventes de produits d'accumulation. Bien que très solides, les ventes du premier trimestre demeurent inférieures à celles de 693 millions de dollars enregistrées à la même période l'an dernier, alors que le secteur avait procédé à la signature de plusieurs groupes aux actifs importants.

*Affaires américaines* – À l'Assurance individuelle, les ventes<sup>†</sup> du trimestre totalisent 33 millions de dollars américains, en hausse de 6 % par rapport à celles enregistrées un an plus tôt. Du côté des Services aux concessionnaires, bien que les concessionnaires aient été plus touchés par les pénuries de véhicules neufs et d'occasion qu'au cours des derniers trimestres, les ventes<sup>†</sup> atteignent 243 millions de dollars américains pour le premier trimestre, en augmentation de 4 % par rapport au trimestre correspondant de 2021. Soulignons que, comme au Canada, les faibles stocks de véhicules pourraient influencer sur les ventes<sup>†</sup> de cette division pour le reste de l'année 2022.

*Assurance de dommages (iA Auto et habitation)* – En termes de primes directes souscrites, les ventes<sup>†</sup> du trimestre totalisent 88 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 5 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

La présente section comporte des mesures sans équivalents IFRS. Pour plus de détails sur ces mesures et une explication des ajustements appliqués dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> de la Société, se reporter à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin du document.

### Résultats tirés des activités de base<sup>†</sup>

Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base<sup>†</sup> pour le premier trimestre de 2022 se chiffre à 1,79 \$, un résultat similaire à celui du premier trimestre de 2021. Quatre éléments ont été ajustés dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup> pour le trimestre, et l'ensemble de ces ajustements représente une augmentation de 0,39 \$ par action par rapport au BPA divulgué. Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base<sup>†</sup>.

(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base <sup>†</sup>			
	Bénéfice 2022	Premier trimestre		
		BPA (base diluée)		Variation
	2022	2021		
<b>Bénéfice divulgué</b>	151	1,40 \$	1,61 \$	(13 %)
<b>Les résultats tirés des activités de base<sup>†</sup> excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :</b>				
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	18	0,17 \$	(0,04 \$)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	—	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	4	0,04 \$	0,03 \$	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	15	0,14 \$	0,13 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	5	0,04 \$	0,06 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	—	
<b>Bénéfice tiré des activités de base<sup>†</sup></b>	<b>193</b>	<b>1,79 \$</b>	<b>1,79 \$</b>	<b>—</b>

### Résultats selon la provenance du bénéfice<sup>†</sup>, tiré des activités de base et divulgué

Les résultats selon la provenance du bénéfice présentent les principaux écarts entre le bénéfice net et celui prévu par la Société pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022. Ces données complètent d'autres informations de la section intitulée « Analyse selon les résultats financiers » et fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre les résultats financiers de la Société. Les deux tableaux qui suivent présentent les résultats selon la provenance du bénéfice, tiré des activités de base et divulgué.

(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats selon la provenance du bénéfice <sup>†</sup> – bénéfice tiré des activités de base		
	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation – activités de base			
Bénéfice anticipé sur l'en-viguteur <sup>†</sup>	236	217	
Gains (pertes) d'expérience	(22)	1	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	(10)	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	
Total	204	213	
Revenu sur le capital <sup>†</sup> – activités de base	45	52	
Résultat (perte) avant impôts – activités de base	249	265	(6 %)
Impôts sur le revenu <sup>†</sup> – activités de base	(50)	(67)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires – activités de base	199	198	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires – activités de base	193	192	1 %

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.



Résultats selon la provenance du bénéfice <sup>†</sup> – bénéfice divulgué			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Bénéfice (perte) d'exploitation			
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur <sup>†</sup>	225	204	
Gains (pertes) d'expérience	(45)	7	
Impact des nouvelles ventes ( <i>drain</i> )	(10)	(5)	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	—	—	
Total partiel	170	206	
Revenu sur le capital <sup>†</sup>	23	34	
Revenu (perte) avant impôts	193	240	(20 %)
Impôts sur le revenu <sup>†</sup>	(36)	(61)	
Résultat (perte) net attribué aux actionnaires	157	179	
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	
Résultat net (perte) attribué aux actionnaires ordinaires	151	173	(13 %)

### Analyse selon la provenance du bénéfice<sup>†</sup> – bénéfice divulgué

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires se chiffre, pour le premier trimestre de 2022, à 151 millions de dollars. Ce résultat, tel qu'analysé selon la provenance du bénéfice, peut s'expliquer comme suit :

*Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup>* – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup> représente la fraction du revenu découlant des polices et des contrats en vigueur au début de la période qui devrait être réalisée en fonction des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2022. Notons que, pour les secteurs de l'épargne, le bénéfice anticipé est mis à jour trimestriellement afin de refléter l'évolution des marchés boursiers et les entrées nettes de fonds.

À 225 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur<sup>†</sup> du premier trimestre de 2022 est en hausse de 10 %, ou de 21 millions de dollars, par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Cette augmentation s'explique principalement par la croissance organique, et par l'incidence des entrées nettes de fonds élevées de 2021 et des variations des marchés financiers sur les secteurs de l'épargne.

*Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé<sup>†</sup>* – Les gains ou pertes d'expérience représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si l'ensemble des hypothèses faites au début de la période s'étaient concrétisées. Notons que les gains et pertes d'expérience<sup>†</sup> comprennent notamment l'incidence des marchés, l'expérience des titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré, au premier trimestre de 2022, une perte nette d'expérience de 45 millions de dollars, ou de 33 millions de dollars après impôts (-0,30 \$ par action), dont plus de la moitié est attribuable aux variations liées aux marchés. Les résultats suivants en matière d'expérience valent la peine d'être soulignés.

- *Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie* – Aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont été inférieures à la provision prévue pour le premier trimestre et la provision excédentaire a été ajoutée aux réserves disponibles pour utilisation éventuelle future. Au Canada, les réclamations de décès supplémentaires ont excédé la provision prévue pour le premier trimestre. Il en est résulté une perte d'expérience pour le secteur de l'Assurance individuelle (comme il en sera question ci-dessous). La protection supplémentaire dans les réserves pour le comportement défavorable des titulaires de polices reste intacte, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au cours du trimestre.
- *Assurance individuelle* – Ce secteur d'activité a enregistré, au premier trimestre, une perte de 16 millions de dollars après impôts (-0,15 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont eu un effet négatif sur les polices d'assurance vie universelle (-0,08 \$ par action) et, dans une moindre mesure, sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,01 \$ par action). L'expérience du côté des titulaires de polices a généré une perte (-0,01 \$ par action) pendant le trimestre, l'expérience s'étant avérée favorable au chapitre de la morbidité, mais défavorable au chapitre de la mortalité. Le comportement des titulaires de polices a été défavorable essentiellement en raison de primes excédentaires moindres et de l'exercice d'options contractuelles par les clients (-0,03 \$ par action). Les dépenses ont par ailleurs été plus élevées que prévu (-0,01 \$ par action). Enfin, d'autres variations défavorables mineures par rapport au budget ont été enregistrées (-0,01 \$ par action).

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- *Gestion de patrimoine individuel* – L'expérience pour ce secteur d'activité au premier trimestre a été défavorable (perte de 8 millions de dollars après impôts ou de -0,07 \$ par action). Les variations liées aux marchés ont exercé un effet défavorable sur les revenus des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (-0,03 \$ par action) et sur le résultat du programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts en raison, surtout, de la grande volatilité des marchés (-0,05 \$ par action). Enfin, une répartition favorable des ventes par types de produits pour les fonds distincts a généré un gain (+0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche une perte de 7 millions de dollars après impôts pour le trimestre (-0,06 \$ par action). Les dépenses du secteur ont été plus élevées que prévu (-0,03 \$ par action) du fait, essentiellement, de coûts plus élevés pour les services professionnels dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre et de forte inflation. Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été défavorable au chapitre de la mortalité (-0,03 \$ par action), de l'invalidité de longue durée (-0,03 \$ par action) et des réclamations pour soins dentaires (-0,01 \$). La division des Services aux concessionnaires a quant à elle enregistré des gains, découlant pour l'essentiel des réclamations favorables en assurance biens et risques divers (+0,04 \$ par action) et d'une expérience favorable en matière de crédit pour les prêts automobiles (+0,01 \$ par action). Finalement, la division des Marchés spéciaux a connu une perte (-0,01 \$ par action), en grande partie attribuable à des réclamations plus élevées que prévu du côté de l'assurance voyage.
- *Épargne et retraite collectives* – Le résultat dans ce secteur d'activité a été conforme aux attentes, une expérience favorable en matière de longévité (+0,03 \$ par action) ayant compensé des dépenses plus élevées (-0,01 \$ par action) et d'autres éléments divers (-0,02 \$ par action).
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a été inférieure aux attentes au premier trimestre, avec une perte après impôts de 2 millions de dollars (-0,02 \$ par action). La division de l'Assurance individuelle a obtenu des résultats conformes aux attentes. Dans la division des Services aux concessionnaires, les résultats ont été inférieurs aux prévisions en raison de ventes moins élevées que prévu, du fait des ruptures de stocks de véhicules, et d'une répartition des ventes moins favorable que prévu (-0,03 \$ par action). Enfin, les coûts d'intégration de IAS, de 0,03 \$ par action, ont été moins élevés qu'anticipé (+0,01 \$ par action).

*Impact des nouvelles ventes (drain)<sup>†</sup> dans les secteurs de l'Assurance individuelle au Canada et aux États-Unis* – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré une charge à l'émission de 10 millions de dollars avant impôts, ou de 7 % des ventes, pour le trimestre. Ce résultat, qui s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 %, est néanmoins supérieur aux prévisions (perte de 0,02 \$ par action), en raison surtout d'une répartition des ventes différente de ce qui avait été prévu. La hausse des taux d'intérêt au premier trimestre n'est pas prise en compte dans le calcul du *drain*.

*Revenu sur le capital<sup>†</sup>* – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 23 millions de dollars avant impôts pour le premier trimestre de 2022, ce qui représente un gain de 0,06 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique par l'expérience favorable en assurance habitation enregistrée à la filiale iAAH (+0,04 \$ par action), un revenu de placements sur le surplus plus élevé (+0,01 \$ par action) et des coûts d'intégration de Surex moins élevés qu'anticipé (+0,01 \$ par action).

*Impôts sur le revenu<sup>†</sup>* – Les impôts sur le revenu<sup>†</sup> totalisent 36 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022 et le taux d'impôt effectif s'établit à 18,7 %, en dessous de la fourchette cible de 21 % à 23 %. La charge d'impôt a donc été moins élevée que prévu (gain de 0,03 \$ par action).

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 15 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés			
(En millions de dollars)	Premier trimestre		
	2022	2021	Variation
Produits			
Primes nettes	3 614	3 375	239
Produits de placement	(3 997)	(3 550)	(447)
Autres produits	535	506	29
Total	152	331	(179)
Moins : prestations sur contrats et charges	(41)	98	(139)
Résultat avant impôts	193	233	(40)
Moins : impôts	36	59	(23)
Résultat net	157	174	(17)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	—	(5)	5
Résultat net attribué aux actionnaires	157	179	(22)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	6	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151	173	(22)

### Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Premier trimestre						
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	Total
Primes nettes	476	1 739	453	618	229	99	3 614
Variation p/r 2021	57	133	54	(42)	30	7	239
Produits de placement	(3 430)	(105)	(42)	(316)	(147)	43	(3 997)
Variation p/r 2021	(374)	80	(25)	(108)	(28)	8	(447)
Autres produits	29	458	17	28	86	(83)	535
Variation p/r 2021	0	44	0	(2)	19	(32)	29
Total	(2 925)	2 092	428	330	168	59	152
Variation p/r 2021	(317)	257	29	(152)	21	(17)	(179)

*Primes nettes* – La hausse de 239 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2021 s'explique principalement par :

- la croissance des primes nettes investies dans les fonds distincts dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- dans une moindre mesure, les primes plus élevées dans les secteurs de l'Assurance individuelle et de l'Assurance collective, augmentation essentiellement attribuable à la croissance des affaires.

Les autres facteurs qui peuvent contribuer à la fluctuation des primes d'un trimestre à un autre sont généralement les suivants :

- La tendance des clients à concentrer leurs dépôts<sup>†</sup> dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- La signature de nouvelles ententes avec des groupes de grande taille dans les secteurs qui distribuent leurs produits aux entreprises et aux groupes.

Notons que les primes nettes incluent les sommes investies par les assurés dans les fonds distincts, mais ne comprennent pas celles investies par les clients dans les fonds communs de placement.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

*Produits de placement* – La diminution de 447 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au premier trimestre de 2021 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations et en instruments financiers dérivés appariant le passif relatif aux contrats d'assurance, engendrée principalement par la variation des taux d'intérêt.

Notons que les produits de placement évoluent généralement en grande partie en fonction de la variation de la juste valeur des placements qui découle de l'évolution des taux d'intérêt, des marchés boursiers et de l'écart des émetteurs, notamment en ce qui touche les obligations, les actions et les instruments financiers dérivés. Les produits de placement varient aussi en fonction des revenus d'intérêts, des dividendes, des revenus locatifs des immeubles et des profits réalisés et des pertes subies sur disposition d'actifs disponibles à la vente.

Sur le plan comptable, la majorité des obligations et des actions sont des titres classés « Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net » et utilisés comme actifs sous-jacents aux provisions mathématiques. La variation de la juste valeur de ces actifs se reflète par conséquent dans l'augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance.

*Autres produits* – Les autres produits sont généralement constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA)<sup>†</sup> ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 29 millions de dollars au premier trimestre de 2022 par rapport à la même période l'an dernier. Cette hausse provient essentiellement de la croissance des affaires dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

### **Prestations sur contrats et charges**

Les prestations sur contrats et charges ont diminué de 139 millions de dollars au premier trimestre de 2022 si on compare avec celles du premier trimestre de 2021. Cette baisse s'explique par :

- une variation des prestations et règlements nets sur contrats reflétant le cours normal des activités, principalement dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives. Rappelons que les prestations et règlements nets sur contrats comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes;
- une diminution du passif relatif aux contrats d'assurance essentiellement attribuable à l'augmentation importante des taux d'intérêt. Rappelons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs appariant les provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses.

La diminution des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par :

- une variation des transferts nets aux fonds distincts dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives;
- dans une moindre mesure, une augmentation des commissions liée à la croissance des primes nettes.

### **Impôts**

Pour le premier trimestre de 2022, la Société rapporte une charge d'impôts de 36 millions de dollars, comparativement à une charge de 59 millions de dollars en 2021. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures et cadrent avec la variation du revenu avant impôts.

### **Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires**

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 151 millions de dollars pour le premier trimestre de 2022, comparativement à 173 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La variation s'explique essentiellement par les facteurs mentionnés dans la présente section.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

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

<b>Autres données financières</b>									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2022	2021				2020			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits	152	5 977	3 834	5 344	331	4 518	4 099	6 684	2 338
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151	209	217	231	173	172	217	183	39
Résultat par action ordinaire (en dollars)									
De base	1,40 \$	1,95 \$	2,01 \$	2,16 \$	1,61 \$	1,61 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$
Dilué	1,40 \$	1,94 \$	2,01 \$	2,15 \$	1,61 \$	1,60 \$	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$

### Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le premier trimestre de 2022.

### Liquidités

Afin de maintenir en tout temps un niveau de liquidités suffisant pour honorer ses engagements, la Société conserve une proportion de titres de haute qualité facilement négociables et exerce une gestion rigoureuse de la trésorerie et de l'appariement.

Compte tenu de la volatilité des marchés financiers, la Société effectue des simulations afin de mesurer ses besoins de liquidités selon divers scénarios, dont certains peuvent être qualifiés d'« extrêmes ». À la lumière des simulations faites, et compte tenu de la qualité de son portefeuille de placements, la Société est d'avis que son niveau de liquidités actuel ne constitue pas un enjeu.

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2021* de la Société.

De plus, la Société a conclu des engagements de placement et possède une marge de crédit. Les engagements de placement correspondent à divers engagements contractuels qui se rapportent à des offres de prêts commerciaux et résidentiels, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles qui ne sont pas pris en compte dans les états financiers et qui pourraient ne pas être exécutés.

Pour plus d'informations sur les engagements de la Société, se référer à la note 18 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

### Méthodes comptables et principales estimations comptables

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

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2021* de iA Groupe financier.

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

## PLACEMENTS

<b>Composition des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur comptable des placements	42 037	45 651	42 499
Répartition des placements par catégories d'actifs			
Obligations	70,1 %	72,1 %	71,9 %
Actions	9,6 %	8,5 %	8,2 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	6,9 %	6,4 %	6,8 %
Immeubles de placement	4,5 %	4,1 %	4,4 %
Avances sur contrats	2,7 %	2,3 %	2,2 %
Trésorerie et placements à court terme	3,4 %	3,4 %	3,2 %
Autres	2,8 %	3,2 %	3,3 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalisait plus de 42 milliards de dollars au 31 mars 2022, en baisse par rapport au 31 décembre 2021. Cette diminution s'explique essentiellement par l'incidence négative d'une hausse des taux d'intérêt sur le portefeuille d'obligations, qui constitue plus de 70 % du portefeuille de placements total. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société.

<b>Qualité des placements</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Placements douteux bruts	23	23	23
Provisions pour placements douteux	6	6	6
Placements douteux nets	17	17	17
Placements douteux nets en % des placements totaux <sup>†</sup>	0,04 %	0,04 %	0,04 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	1,02 %	0,94 %	1,01 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés <sup>1</sup>	26,1 %	26,0 %	24,4 %
– Proportion des prêts assurés	45,8 %	45,2 %	48,6 %
– Taux de délinquance	—	—	—
Immeubles de placement – Taux d'occupation	91,4 %	91,5 %	94,6 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) <sup>1,2</sup>	2,3 %	2,3 %	3,0 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. En ce qui concerne les immeubles de placement, le taux d'occupation est demeuré à un excellent niveau, supérieur à celui du marché canadien des bureaux. La tendance temporaire de faible taux de pertes sur les prêts automobiles est quant à elle attribuable aux paiements continus des clients du fait, notamment, de meilleurs programmes de soutien gouvernementaux. À mesure que le comportement des clients en matière de dépenses reviendra à la normale et que les taux d'intérêt augmenteront, le taux de pertes sur les prêts devrait commencer à augmenter pour revenir, au cours des prochains trimestres, aux niveaux antérieurs à la pandémie.

<sup>1</sup> Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

<sup>2</sup> Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir<sup>†</sup> durant la même période.

<b>Instruments financiers dérivés</b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Montant notionnel total (G\$)	30	31	31
Risque de crédit de la Société			
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—
Juste valeur positive	633	917	841
Juste valeur négative	1 140	526	968

La Société utilise des instruments financiers dérivés dans le cours normal de sa gestion des risques qui découlent des fluctuations des taux d'intérêt, des marchés boursiers, des devises et des justes valeurs des actifs investis. Ces instruments sont composés de divers contrats tels des swaps de taux d'intérêt, des contrats d'indices de marché et de taux de change, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme standardisés et, finalement, des options sur indices de marché et devise.

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

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

Pour plus d'informations, se référer aux notes 5 et 8 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

## SITUATION FINANCIÈRE

<b>Capitalisation<sup>†</sup></b>			
<b>(En millions de dollars)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Capitaux propres			
Actions ordinaires	1 716	1 706	1 689
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525	525
Surplus d'apport	16	17	18
Résultats non distribués	5 113	4 963	4 405
Cumul des autres éléments du résultat global	(277)	(14)	(1)
Total partiel	7 093	7 197	6 636
Débetures	1 498	1 450	1 449
Comptes des contrats avec participation	48	48	36
Total	8 639	8 695	8 121

Le capital de la Société s'établissait à plus de 8,6 milliards de dollars au 31 mars 2022, comparativement à 8,7 milliards de dollars au 31 décembre 2021. La variation au cours du trimestre s'explique principalement par une diminution du cumul des autres éléments du résultat global résultant de l'augmentation des taux d'intérêt et les écarts de taux, partiellement compensés par l'augmentation des résultats non distribués et des débetures. L'augmentation des débetures est quant à elle essentiellement attribuable au rachat de 250 millions de dollars et à l'émission de 300 millions de dollars de débetures en février, comme il en est question à la section « Faits saillants » du présent document.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

<b>Solvabilité<sup>1</sup></b>			
<b>(En millions de dollars, sauf indication contraire)</b>	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Capitaux disponibles			
Catégorie 1	2 779	2 985	2 755
Catégorie 2	2 078	1 997	1 711
Attribution de l'avoire et dépôts admissibles	4 876	5 261	4 704
<b>Total</b>	<b>9 733</b>	<b>10 243</b>	<b>9 170</b>
Coussin de solvabilité global	7 365	7 640	7 190
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	132 %	134 %	128 %

La Société a terminé le premier trimestre de 2022 avec un ratio de solvabilité<sup>†</sup> de 132 %, un résultat supérieur à sa fourchette cible quant au ratio de solvabilité<sup>†</sup>, qui est de 110 % à 116 %. La diminution de deux points de pourcentage au premier trimestre découle de variations défavorables liées aux marchés, partiellement compensées par l'apport de la génération organique de capital<sup>†</sup> et l'incidence nette positive des rachat et émission de débentures en février.

Au premier trimestre, la Société a généré environ 100 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

<b>Levier financier</b>			
	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Ratio d'endettement			
Débentures/capital <sup>†</sup>	17,3 %	16,7 %	17,8 %
Débentures et actions privilégiées émises par une filiale/capital <sup>†</sup>	23,4 %	22,7 %	24,3 %
Ratio de couverture <sup>†</sup>	15,6x	16,1x	14,0x

Les ratios d'endettement étaient en hausse au premier trimestre, en raison de l'augmentation des débentures suivant le rachat et l'émission de débentures de février et de la diminution du capital total de la Société. Le ratio de couverture a quant à lui diminué au cours du trimestre, en raison de bénéfices inférieurs au cours de la période.

<b>Valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> et capitalisation boursière</b>			
	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur comptable par action ordinaire <sup>2</sup>	61,04 \$	62,01 \$	56,95 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 643 177	107 557 577	107 343 977
Valeur de l'action à la clôture	76,01 \$	72,38 \$	68,33 \$
Capitalisation boursière	8 181 957 884 \$	7 785 017 423 \$	7 334 813 948 \$

La valeur comptable par action ordinaire<sup>2</sup> s'établissait à 61,04 \$ au 31 mars 2022, en baisse de 2 % par rapport au 31 décembre 2021 et en hausse de 7 % au cours des douze derniers mois. La variation au cours du trimestre est essentiellement attribuable à une diminution du cumul des autres éléments du résultat global, sur lesquels les taux d'intérêt à la hausse et les écarts de taux ont eu une incidence négative.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 85 600 actions au cours du trimestre, ce qui s'explique essentiellement par l'exercice d'options d'achat dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des membres de la haute direction, tandis que la Société a racheté et annulé 108 200 de ses actions ordinaires en circulation aux termes du programme d'offre publique de rachat d'actions.

Au 31 mars 2022, la capitalisation boursière de la Société avoisinait les 8,2 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 5 % au cours du premier trimestre et une de 12 % sur les douze derniers mois, principalement en raison de la variation de la valeur du titre, puisque le nombre d'actions ordinaires en circulation n'a augmenté que très légèrement.

<sup>1</sup> Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance; voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

<sup>2</sup> La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.



## DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,6250 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent.

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, de 0,2360625 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série G et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I de iA Assurance. Au premier trimestre de 2022, iA Assurance n'a versé aucun dividende l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Au deuxième trimestre de 2022, aucun dividende ne devrait être versé par iA Assurance à iA Société financière.

Voici les montants et les dates de paiement et de clôture des registres pour les actions ordinaires de iA Société financière et les différentes catégories d'actions privilégiées de iA Assurance.

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action ordinaire – iA Société financière	0,6250 \$	15 juin 2022	27 mai 2022	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	30 juin 2022	27 mai 2022	Dividende non cumulatif

Notons que tous les dividendes versés par iA Société financière sur ses actions ordinaires et par iA Assurance sur ses actions privilégiées sont des dividendes déterminés en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de toute législation fiscale provinciale et territoriale correspondante.

### Réinvestissement des dividendes

Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 juin 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 19 mai 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet À propos, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

## ANALYSE DE SENSIBILITÉ

<b>Analyse de sensibilité<sup>1</sup></b>			
	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 mars 2021</b>
Valeur de clôture S&P/TSX	21 890 points	21 223 points	18 701 points
Ratio de solvabilité <sup>†</sup>	132 %	134 %	128 %
<b>Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&amp;P/TSX)<sup>2</sup></b>			
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(26 %)	(35 %)	(24 %)
Seuil déclencheur de l'indice	16 200 points	13 800 points	14 200 points
Incidence sur le résultat net pour chaque baisse de 1 % additionnelle de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(20 M\$)	(25 M\$)	(21 M\$)
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité <sup>†</sup> à 110 %	S. O. <sup>3</sup>	S. O. <sup>3</sup>	(84 %)
Seuil déclencheur de l'indice	S. O. <sup>3</sup>	S. O. <sup>3</sup>	2 900 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(43 M\$)	(44 M\$)	(34 M\$)
<b>Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt</b>			
Baisse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	(31 M\$)	(43 M\$)	(59 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime ( <i>URR</i> )	(56 M\$)	(68 M\$)	(60 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement initial ( <i>IRR</i> )	25 M\$	25 M\$	1 M\$
Baisse des taux à court terme uniquement	Non significative		
<b>Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une hausse hypothétique de 10 pb des taux d'intérêt</b>			
Hausse des taux <i>IRR</i> et <i>URR</i> combinés	31 M\$	43 M\$	59 M\$
Hausse du taux de réinvestissement ultime ( <i>URR</i> )	56 M\$	68 M\$	60 M\$
Hausse du taux de réinvestissement initial ( <i>IRR</i> )	(25 M\$)	(25 M\$)	(1 M\$)
Hausse des taux à court terme uniquement	Non significative		
	<b>31 mars 2022</b>	<b>31 décembre 2021</b>	<b>31 décembre 2020</b>
<b>Incidence sur le ratio de solvabilité (ESCAP) d'un changement subit du taux d'intérêt</b>			
Hausse de 50 pb	(3 %)	(1 %)	(2 %)
Hausse de 25 pb	(1 %)	(1 %)	(1 %)
Baisse de 25 pb	2 %	1 %	2 %
Baisse de 50 pb	3 %	2 %	6 %
<b>Incidence sur le ratio de solvabilité (ESCAP) d'un changement subit des différentiels de taux</b>			
Hausse de 50 pb	—	2 %	2 %
Hausse de 25 pb	—	1 %	1 %
Baisse de 25 pb	—	(1 %)	(1 %)
Baisse de 50 pb	—	(2 %)	(2 %)

<sup>1</sup> L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

<sup>2</sup> L'indice S&P/TSX est une mesure qui peut varier différemment de notre portefeuille d'actions, qui inclut des actions publiques et privées internationales.

<sup>3</sup> Le ratio de solvabilité demeurera supérieur à 110 % même si le S&P/TSX chute jusqu'à 0, toutes autres choses étant égales par ailleurs.

### Remarques liées aux sensibilités

Les sensibilités présentées ci-dessus sont des estimations de l'incidence qu'auraient sur les états financiers des changements soudains dans les taux d'intérêt ou la valeur des titres boursiers. Pour diverses raisons, les résultats réels pourraient différer de façon importante de ces estimations : interaction entre ces facteurs, changements dans la composition des affaires, changements dans les hypothèses actuarielles et de placement, changements dans les stratégies de placement, résultats techniques réels qui diffèrent des hypothèses, taux d'impôt effectif, facteurs liés aux marchés et limitations de nos modèles internes. Par conséquent, ces sensibilités ne doivent être vues qu'à titre d'estimations directionnelles des sensibilités sous-jacentes aux divers facteurs qui reposent sur les hypothèses présentées ci-dessus. Étant donné la nature des calculs, nous ne pouvons garantir que l'incidence réelle sur le bénéfice net et sur le ratio de solvabilité<sup>†</sup> sera celle qui paraît au tableau ci-dessus.

*Sensibilités du capital aux marchés boursiers* – Les variations des marchés boursiers représentent un changement soudain dans les placements publics et privés (sauf dans les placements dans les infrastructures), à la fin du trimestre. Les sensibilités incluent l'utilisation par la Société d'une protection à l'égard des marchés boursiers pour éviter une incidence sur le bénéfice net et l'incidence d'un rééquilibrage des couvertures d'actions pour le programme de couverture dynamique (*hedging program*) de la Société. Elles excluent toute action ultérieure à l'égard du portefeuille de placements de la Société.

### MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

#### Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 31 mars 2022, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

#### Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières

iA Société financière et iA Assurance (ci-après « la Société ») dans cette section pour référer à chacune de façon individuelle) publient leurs résultats et leurs états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). Toutefois, elles publient également certaines mesures ou certains ratios financiers qui ne sont pas conformes aux IFRS (« non conformes aux IFRS »). Une mesure est considérée comme non conforme aux IFRS aux fins de la législation canadienne sur les valeurs mobilières lorsqu'elle est présentée autrement que selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) utilisés pour les états financiers audités de la Société. Cette dernière emploie des mesures non conformes aux IFRS lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance. La Société est d'avis que les mesures non conformes aux IFRS fournissent des renseignements additionnels pour mieux comprendre ses résultats financiers et effectuer une meilleure analyse de son potentiel de croissance et de bénéfice, et qu'elles facilitent la comparaison des résultats trimestriels et annuels de ses activités courantes. Comme les mesures non conformes aux IFRS n'ont pas de définitions ou de significations normalisées, il est possible qu'elles diffèrent des mesures financières non conformes aux IFRS utilisées par d'autres sociétés et elles ne doivent pas être considérées comme une alternative aux mesures de performance financière déterminées conformément aux IFRS. La Société incite fortement les investisseurs à consulter l'intégralité de ses états financiers et de ses autres rapports déposés auprès d'organismes publics, et à ne pas se fier à une mesure financière unique, quelle qu'elle soit. Les mesures financières non conformes aux IFRS sont souvent accompagnées des mesures financières conformes aux IFRS et comparées avec ces dernières afin d'en établir la concordance. Pour certaines mesures financières non conformes aux IFRS, il n'existe toutefois aucune mesure directement comparable selon les IFRS.

Le **Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières** des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (le « Règlement 52-112 ») établit les exigences de communication applicables, respectivement, à chacune des catégories suivantes de mesures non conformes aux IFRS utilisées par iA Groupe financier :

- *Mesures financières non conformes aux IFRS*, qui représentent la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et, en ce qui concerne leur composition, excluent un montant qui entre dans la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans les états financiers de base de la Société ou comprennent un montant qui en est exclu;
- *Ratios non conformes aux IFRS*, exprimés sous forme de ratio, de fraction, de pourcentage ou de représentation similaire, dont au moins l'une des composantes est une mesure financière non conforme aux IFRS, et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de l'entité;
- *Mesures financières supplémentaires*, communiquées périodiquement en vue de représenter la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus et qui ne sont pas présentés dans les états financiers de la Société;
- *Mesures de gestion du capital*, qui sont des mesures financières visant à permettre à une personne physique d'évaluer les objectifs, les procédures et les processus que la Société a adoptés pour gérer son capital;
- *Mesures sectorielles*, qui combinent les mesures financières pour au moins deux secteurs à présenter de la Société, et qui ne sont pas présentées dans les états financiers de celle-ci.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

Les mesures financières non conformes aux IFRS, les ratios non conformes aux IFRS et les mesures financières supplémentaires utilisées par la Société sont décrits ci-après. Des renseignements supplémentaires sont fournis, de même qu'une description de la concordance avec la mesure IFRS la plus proche, le cas échéant.

**Les mesures non conformes aux IFRS publiées par iA Groupe financier sont :**

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres.
  
- Bénéfice tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Exclut du bénéfice (pertes) divulgué l'impact des éléments suivants, qui créent de la volatilité dans les résultats de la Société en vertu des IFRS ou qui ne sont pas représentatifs de sa performance opérationnelle sous-jacente :
    - a. les impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction, y compris l'incidence des rendements générés par les marchés financiers et les changements dans les taux d'intérêt liés (i) aux frais de gestion perçus relativement à l'actif sous gestion ou sous administration† (RFG), (ii) aux polices d'assurance vie universelle, (iii) au niveau d'actifs appariant les engagements à long terme et (iv) au programme de gestion dynamique des risques rattachés aux garanties des fonds distincts;
    - b. les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction;
    - c. les gains et pertes sur des acquisitions ou des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration;
    - d. l'amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions;
    - e. la charge de retraite non liée aux activités de base, qui représente la différence entre le rendement des actifs (revenus d'intérêts sur les actifs du régime) calculé en utilisant le rendement attendu des actifs du régime et le taux d'actualisation du régime de retraite prescrit par les IFRS; et
    - f. des éléments particuliers que la direction juge non représentatifs de la performance de la Société, notamment (i) des provisions ou règlements de dossiers judiciaires importants, (ii) des gains et des pertes d'impôts inhabituels sur le revenu, (iii) des charges significatives pour dépréciation liées au goodwill et à des immobilisations incorporelles et (iv) d'autres gains et pertes inhabituels particuliers;

Remarque : Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1<sup>er</sup> janvier 2021 qui sont présentés aux fins de comparaison ont aussi été calculés à partir de cette définition. Les changements apportés à la définition du bénéfice tiré des activités de base sont conformes à l'évolution constante des affaires et aident à mieux refléter et évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société, tout en demeurant cohérents avec le concept général de la mesure et en maintenant une continuité avec la définition précédente;
  - *Raison d'être* : La définition du bénéfice tiré des activités de base fournit une mesure supplémentaire pour comprendre la performance opérationnelle de la Société comparativement au bénéfice net selon les IFRS. Le bénéfice tiré des activités de base aide également à expliquer les résultats d'une période à une autre en excluant les éléments qui ne sont pas représentatifs de la performance opérationnelle de la Société d'une période à une autre. De plus, le bénéfice tiré des activités de base de même que le résultat net attribué aux actionnaires servent de base à la direction pour la planification et l'établissement des priorités stratégiques. Ainsi, cette mesure est utile pour comprendre comment la direction perçoit la performance opérationnelle sous-jacente de la Société et aide à mieux comprendre la capacité de la Société de générer des bénéfices et à évaluer ses affaires à long terme;
  - *Rapprochement* : Le « résultat net attribué aux actionnaires ordinaires » est la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est effectué dans le présent document.
  
- Bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilués;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la Société;
  - *Rapprochement* : Le « résultat par action ordinaire (BPA) » est la mesure financière conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est présenté dans le présent document.

† Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base consolidé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la Société dans l'utilisation des capitaux propres, fondée sur le bénéfice tiré des activités de base, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation du rendement financier de la Société;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Composantes de la provenance du bénéfice, divulgué et tiré des activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires à partir des composantes suivantes :
    - a. Le bénéfice d'exploitation, soit la somme des composantes suivantes de l'analyse de provenance du bénéfice : bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, gains et pertes d'expérience, effet des nouvelles ventes, changements d'hypothèses et mesures prises par la direction;
    - b. Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des meilleures estimations;
    - c. Les gains et pertes d'expérience, qui représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées;
    - d. L'effet des nouvelles ventes, ou *drain*, qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période. Le bénéfice anticipé réalisé dans les années suivant l'émission d'un contrat devrait couvrir la charge liée à son émission;
    - e. Les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction, soit l'effet sur le revenu net avant impôts résultant des changements dans les méthodes et les hypothèses actuarielles ou d'autres mesures prises par la direction. Des changements d'hypothèses peuvent survenir lorsque la Société s'assure de la suffisance de ses provisions compte tenu des contextes économiques et financiers existants, ou découler de ses propres résultats en matière notamment de mortalité, de morbidité, d'abandons et de coûts unitaires, entre 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, de changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dessaisissements;
    - f. Le revenu sur le capital, qui correspond au revenu tiré des placements dans lesquels le capital de la Société est investi, moins toutes les dépenses engagées pour générer ce revenu. La Société considère aussi dans le revenu sur le capital les frais de financement provenant des débentures, l'amortissement des actifs intangibles en lien avec des acquisitions et les résultats de la filiale iA Auto et habitation (iAAH);
    - g. Les impôts sur le revenu, qui représentent la valeur des montants payables en vertu des lois fiscales et qui comprennent notamment les impôts sur le revenu exigibles et différés. L'impôt sur le revenu de placements des assureurs sur la vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants. Ces impôts sont considérés comme une dépense aux fins de calcul du bénéfice d'exploitation;
  - *Raison d'être* : Fournissent des indicateurs supplémentaires pour évaluer la performance financière de la Société et un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux comprendre d'où provient la création de valeur pour les actionnaires;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable pour les composantes de la provenance du bénéfice dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Mesure des prêts automobiles – Prêts émis :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Nouveaux prêts automobiles consentis au cours d'une période;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il s'agit d'un élément de la mesure conforme aux IFRS « activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : achats liés aux placements » présentée dans les états financiers de la Société.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- Mesure des prêts automobiles – Sommes à recevoir :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Comprend les prêts automobiles, les intérêts courus et les frais;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer les montants totaux à recevoir par la Société dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Mesure des prêts automobiles – Taux de perte sur prêts autos moyen :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Représente les pertes sur prêts totales divisées par la moyenne des sommes à recevoir pour la même période;
  - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer le rendement moyen de la Société en matière de crédit dans le secteur des prêts automobiles;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
  
- Ratio de distribution du dividende :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Ratio de distribution du dividende, activités de base :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la Société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
  - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.
  
- Génération organique de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)*;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.
  
- Capacité de déploiement de capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Capital que la Société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la Société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à déployer du capital pour des transactions.
  
- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
  - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la Société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- Mesures de la sensibilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la Société, comme le revenu net ou le ratio de solvabilité;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la Société.
- Mesure du levier financier – Débentures/capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Débentures + actions privilégiées émises par une filiale/capital :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la Société.
- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
  - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la Société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.
- Capitalisation :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débentures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la Société;
  - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la Société;
  - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.
- Ratio de solvabilité :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes (ESCAP)* révisée en janvier 2021 par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du *Règlement 52-112*;
  - *Définition* : Calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, l'attribution de l'avoir et les dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global;
  - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la solvabilité de la Société et permet aux autorités réglementaires de déterminer si une compagnie d'assurance dispose de capitaux suffisants par rapport au minimum établi par l'organisme de réglementation de la Société.
- Actif sous administration (ASA) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* : L'ASA représente tous les actifs par rapport auxquels la Société n'agit qu'à titre d'intermédiaire entre un client et un gestionnaire de fonds externe;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- Actif sous gestion (ASG) :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Tous les actifs par rapport auxquels la Société établit un contrat avec un client et prend des décisions d'investissement pour les sommes déposées dans le cadre de ce contrat;
  - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
  - *Rapprochement* : L'« actif total du fonds général » et l'« actif net des fonds distincts » présentés dans les états financiers de la Société sont des mesures conformes au IFRS et des composantes du calcul de l'ASG. Un rapprochement est effectué dans le présent document.
  
- Dépôts des fonds communs de la Gestion de patrimoine individuel, dépôts de l'Épargne et retraite collectives, équivalents de primes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA), contrats d'investissement et équivalents de primes et dépôts des Régimes d'employés de l'Assurance collective :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définitions* :
    - a. On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d'un contrat d'investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la Société;
    - b. Les équivalents de primes sont des montants liés à des contrats de services ou services dans le cadre desquels la Société est essentiellement administratrice, mais pourrait devenir assureuse si un événement précis venait à se produire. Ces montants ne sont pas inclus dans les « primes nettes »;
  - *Raison d'être* : Les primes, les équivalents de primes et les dépôts sont l'une des nombreuses mesures utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer un revenu à partir des nouvelles affaires souscrites et des contrats en vigueur.
  
- Primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle, ventes brutes et nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective, ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines, ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective, ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective, ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et ventes en assurance de dommages :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
  - *Définition* :
    - a. Les primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle sont définies comme les primes annualisées de première année. Les primes nettes présentées aux états financiers consolidés comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur et sont diminuées des primes cédées en réassurance;
    - b. Les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse;
    - c. Les ventes nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes de fonds et sont définies comme les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, moins les retraits et transferts;
    - d. Les ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective sont définies comme les primes annualisées de première année, comprenant les équivalents de primes (régimes d'avantages sociaux non assurés);
    - e. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année;
    - f. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur;
    - g. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance);
    - h. Les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou dépôts;
    - i. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de primes;
    - j. Les ventes en assurance de dommages sont définies comme les primes directes souscrites;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.



- Ventes en assurance crédit des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective :
  - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
  - *Définition* : Primes avant réassurance et annulations;
  - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la Société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la Société dans la division des Services aux concessionnaires du secteur de l'Assurance collective;
  - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la Société en lien avec la mesure.

## RAPPROCHEMENTS DE MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX IFRS CHOISIES

<b>Régimes d'employés de l'Assurance collective - Primes et équivalents</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Total - Primes	303	282	7 %	303	282	7 %
Régimes d'avantages sociaux non assurés	26	24	8 %	26	24	8 %
Contrats d'investissement	21	6	250 %	21	6	250 %
<b>Total - Primes et équivalents</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>12 %</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>12 %</b>

<b>Épargne et retraite collectives - Ventes (primes brutes)</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
Primes récurrentes	423	384	10 %	423	384	10 %
Transferts	177	255	(31 %)	177	255	(31 %)
Équivalents de primes	—	27	(100 %)	—	27	(100 %)
<b>Sous-total</b>	<b>600</b>	<b>666</b>	<b>(10 %)</b>	<b>600</b>	<b>666</b>	<b>(10 %)</b>
Rentes assurées	25	27	(7 %)	25	27	(7 %)
<b>Ventes totales (primes brutes)</b>	<b>625</b>	<b>693</b>	<b>(10 %)</b>	<b>625</b>	<b>693</b>	<b>(10 %)</b>

<b>Assurance collective - Total - Primes nettes et équivalents de primes</b>						
Premier trimestre <i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Trimestre à ce jour			Cumul annuel		
	2022	2021	Variation	2022	2021	Variation
iA SAL (avant annulations, avant réassurance)	39	39	—	39	39	—
Plus : Industrielle Alliance (Banque Laurentienne) (avant annulations)	4	4	—	4	4	—
Moins : annulations (iA SAL)	7	8	(13 %)	7	8	(13 %)
Moins : réassurance	6	7	(14 %)	6	7	(14 %)
<b>Total - Primes nettes (nettes d'annulations et de réassurance) (Services aux concessionnaires)</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>7 %</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>7 %</b>
Primes brutes (ventes)	74	47	57 %	74	47	57 %
Moins : réassurance	7	5	40 %	7	5	40 %
<b>Total - Primes nettes (Solutions pour les marchés spéciaux)</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>60 %</b>	<b>67</b>	<b>42</b>	<b>60 %</b>
<b>Total - Primes nettes (Services aux concessionnaires - assurance biens et risques divers)</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>13 %</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>13 %</b>
<b>Total - Primes (Régimes d'employés)</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>7 %</b>	<b>303</b>	<b>282</b>	<b>7 %</b>
<b>Total - Primes nettes (Assurance collective)</b>	<b>453</b>	<b>399</b>	<b>14 %</b>	<b>453</b>	<b>399</b>	<b>14 %</b>
Régimes d'avantages sociaux non assurés	26	24	8 %	26	24	8 %
Contrats d'investissement	21	6	250 %	21	6	250 %
<b>Total - Primes nettes et équivalents de primes (Assurance collective)</b>	<b>500</b>	<b>429</b>	<b>17 %</b>	<b>500</b>	<b>429</b>	<b>17 %</b>

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## Énoncés prospectifs

- Le présent document peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent document, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer.
- Bien que iA Groupe financier estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. De plus, les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement.
  - Les facteurs et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit et de liquidité, ainsi que les risques stratégique et opérationnel, tels que : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; les risques associés à l'environnement politique et social régional ou mondial, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie en faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; le risque lié aux données et le cyberrisque, les risques liés aux ressources humaines, les risques liés à la stratégie de couverture; les liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.
  - Les hypothèses et facteurs importants utilisés dans la préparation des perspectives financières comprennent, sans s'y limiter : l'exactitude des conventions comptables et des hypothèses actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Groupe financier, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices; une croissance continue des affaires; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire; et les récents rendements et résultats de la société, comme il en est question ailleurs dans le présent document.
- Impacts potentiels de la pandémie de la COVID-19 – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. L'incidence globale qu'aura la pandémie de la COVID-19 demeure incertaine et dépendra de plusieurs facteurs, dont la progression du virus, l'émergence de nouveaux variants, la durée de la pandémie, les traitements et thérapies potentiels, la disponibilité des vaccins, l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets qu'aura la pandémie de la COVID-19, mais ses effets sur les affaires et les résultats financiers de la Société pourraient être significatifs. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, iA Groupe financier demeure très solide financièrement. De plus, le protocole de continuité des affaires de la Société continue d'être observé, de manière à assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et à permettre aux employés et aux conseillers de poursuivre toutes leurs activités en toute sécurité.
- Impacts potentiels de conflits géopolitiques – Depuis février 2022, l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et les sanctions et les retombées économiques qui en découlent ont eu plusieurs impacts sur les marchés financiers mondiaux, exacerbant la volatilité déjà présente depuis le début de l'année. Les perspectives des marchés financiers à court et moyen termes restent très incertaines et fragiles en raison notamment des tensions géopolitiques persistantes. La Société continue de surveiller les impacts potentiels du conflit. Ces impacts pourraient avoir un effet négatif sur les perspectives financières, les résultats et les activités de la Société.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

- Des renseignements supplémentaires sur les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2021 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com).
- Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de iA Groupe financier en date de sa publication. iA Groupe financier ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

#### **Documents relatifs aux résultats financiers**

Tous les documents relatifs aux résultats financiers de iA Société financière et de iA Assurance sont disponibles sur le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*. On peut également obtenir davantage de renseignements sur les sociétés sur le site SEDAR, à l'adresse [sedar.com](http://sedar.com), de même que dans les notices annuelles de iA Société financière et de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

<sup>†</sup> Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

## États des résultats consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Produits</b>		
<b>Primes</b>		
Primes brutes	3 865 \$	3 619 \$
Primes cédées	(251)	(244)
Primes nettes (note 15)	3 614	3 375
<b>Produits de placement (note 4)</b>		
Intérêts et autres produits tirés des placements	434	350
Variation de la juste valeur des placements	(4 431)	(3 900)
	(3 997)	(3 550)
Autres produits	535	506
	152	331
<b>Prestations sur contrats et charges</b>		
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 988	2 624
Prestations et règlements cédés sur contrats	(204)	(175)
Transferts nets aux fonds distincts	1 239	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(4 269)	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(27)	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	44	54
	(1 229)	(920)
Commissions	634	529
Frais généraux	498	438
Taxes sur primes et autres taxes	37	33
Charges financières	19	18
	(41)	98
<b>Résultat avant impôts</b>	193	233
Impôts sur le résultat (note 14)	36	59
<b>Résultat net</b>	157 \$	174 \$
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	(5)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	157 \$	179 \$
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (note 11)	6	6
<b>Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires</b>	151 \$	173 \$
<b>Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 16)</b>		
De base	1,40 \$	1,61 \$
Dilué	1,40	1,61
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) (note 16)</b>		
De base	108	107
Dilué	108	107
<b>Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 10)</b>	0,63	0,49

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

## États du résultat global consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Résultat net</b>	<b>157 \$</b>	<b>174 \$</b>
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôts</b>		
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>		
Actifs financiers disponibles à la vente		
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	(241)	(64)
Reclassement des pertes (profits) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net	(7)	(6)
	(248)	(70)
Couverture d'investissements nets		
Profits (pertes) latents résultant de la conversion des établissements étrangers	(29)	(31)
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	14	17
	(15)	(14)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>		
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	72	114
Total des autres éléments du résultat global	(191)	30
<b>Résultat global</b>	<b>(34)\$</b>	<b>204 \$</b>
Résultat global attribué aux contrats avec participation	—	(5)
<b>Résultat global attribué aux actionnaires</b>	<b>(34)\$</b>	<b>209 \$</b>

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

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat relatif à :</b>		
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>		
Pertes (profits) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente	75 \$	21 \$
Reclassement des profits (pertes) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net	2	3
Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers	(3)	(3)
	74	21
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net :</b>		
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(26)	(41)
<b>Recouvrement (charge) d'impôts total sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global</b>	<b>48 \$</b>	<b>(20)\$</b>

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

## États de la situation financière consolidés

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
(en millions de dollars canadiens)	(non audités)	
<b>Actif</b>		
<b>Placements (note 4)</b>		
Trésorerie et placements à court terme	1 435 \$	1 546 \$
Obligations	29 449	32 893
Actions	4 053	3 906
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 917	2 922
Instruments financiers dérivés (note 7)	633	917
Avances sur contrats	1 134	1 040
Autres placements	540	557
Immeubles de placement	1 876	1 870
	<b>42 037</b>	<b>45 651</b>
Autres éléments d'actif	4 247	3 850
Actif de réassurance	2 156	2 210
Immobilisations corporelles	368	369
Actif d'impôts différés	36	27
Immobilisations incorporelles	1 731	1 708
Goodwill	1 260	1 267
Actif total du fonds général	51 835	55 082
Actif net des fonds distincts (note 8)	38 873	39 577
<b>Actif total</b>	<b>90 708 \$</b>	<b>94 659 \$</b>
<b>Passif</b>		
Passif relatif aux contrats d'assurance	32 258 \$	36 540 \$
Passif relatif aux contrats d'investissement	566	577
Instruments financiers dérivés (note 7)	1 140	526
Autres éléments de passif	8 826	8 303
Passif d'impôts différés	406	441
Débtentures	1 498	1 450
Passif total du fonds général	44 694	47 837
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts (note 8)	38 873	39 577
<b>Passif total</b>	<b>83 567 \$</b>	<b>87 414 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social et surplus d'apport	1 732 \$	1 723 \$
Actions privilégiées émises par une filiale (note 11)	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 836	4 949
Comptes des contrats avec participation	48	48
	<b>7 141</b>	<b>7 245</b>
<b>Passif et capitaux propres totaux</b>	<b>90 708 \$</b>	<b>94 659 \$</b>

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

## États des variations des capitaux propres consolidés

	Au 31 mars 2022						
	Comptes des contrats avec participation	Actions ordinaires	Actions privilégiées émises par une filiale	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
(non audités, en millions de dollars canadiens)		(note 10)	(note 11)			(note 12)	
Solde au 31 décembre 2020	41 \$	1 674 \$	525 \$	20 \$	4 170 \$	83 \$	6 513 \$
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	852	—	852
Résultat net attribué aux contrats avec participation	7	—	—	—	—	—	7
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	99	99
<b>Résultat global de l'exercice</b>	<b>7</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>852</b>	<b>99</b>	<b>958</b>
<b>Transactions relatives aux capitaux propres</b>							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	196	(196)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	3	—	—	3
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(6)	—	—	(6)
Émissions d'actions ordinaires	—	34	—	—	—	—	34
Rachat d'actions ordinaires	—	(2)	—	—	(6)	—	(8)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(224)	—	(224)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(22)	—	(22)
Autres	—	—	—	—	(3)	—	(3)
	—	32	—	(3)	(59)	(196)	(226)
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>48</b>	<b>1 706</b>	<b>525</b>	<b>17</b>	<b>4 963</b>	<b>(14)</b>	<b>7 245</b>
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	157	—	157
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	—	—	—	—	—
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	(191)	(191)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>157</b>	<b>(191)</b>	<b>(34)</b>
<b>Transactions relatives aux capitaux propres</b>							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	72	(72)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	1	—	—	1
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(2)	—	—	(2)
Émissions d'actions ordinaires	—	12	—	—	—	—	12
Rachat d'actions ordinaires	—	(2)	—	—	(6)	—	(8)
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(67)	—	(67)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(6)	—	(6)
	—	10	—	(1)	(7)	(72)	(70)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>48 \$</b>	<b>1 716 \$</b>	<b>525 \$</b>	<b>16 \$</b>	<b>5 113 \$</b>	<b>(277)\$</b>	<b>7 141 \$</b>

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

Au 31 mars 2021

	Comptes des contrats avec participation	Actions ordinaires (note 10)	Actions privilégiées émises par une filiale (note 11)	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global (note 12)	Total
(non audités, en millions de dollars canadiens)							
Solde au 31 décembre 2020	41 \$	1 674 \$	525 \$	20 \$	4 170 \$	83 \$	6 513 \$
Résultat net attribué aux actionnaires	—	—	—	—	179	—	179
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	—	30	30
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(5)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>179</b>	<b>30</b>	<b>204</b>
<b>Transactions relatives aux capitaux propres</b>							
Transfert des avantages postérieurs à l'emploi	—	—	—	—	114	(114)	—
Régime d'options d'achat d'actions	—	—	—	1	—	—	1
Options d'achat d'actions exercées	—	—	—	(3)	—	—	(3)
Émissions d'actions ordinaires	—	15	—	—	—	—	15
Dividendes sur actions ordinaires	—	—	—	—	(52)	—	(52)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	—	—	—	—	(6)	—	(6)
	—	15	—	(2)	56	(114)	(45)
Solde au 31 mars 2021	36 \$	1 689 \$	525 \$	18 \$	4 405 \$	(1)\$	6 672 \$

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



## États des flux de trésorerie consolidés

(non audités, en millions de dollars canadiens)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Résultat avant impôts	193 \$	233 \$
Charges financières	19	18
Impôts payés, nets des remboursements	(85)	(76)
Activités opérationnelles sans effet sur la trésorerie :		
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(4 265)	(3 798)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	(11)	(23)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	37	15
Pertes (profits) latents sur les placements	4 431	3 900
Provisions pour pertes	8	10
Amortissement des primes et des escomptes	3	9
Autres amortissements	112	145
Autres éléments sans effet sur la trésorerie	23	(143)
Activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie :		
Ventes, échéances et remboursements liés aux placements	6 740	4 014
Achats liés aux placements	(7 415)	(5 478)
Pertes (profits) réalisés sur les placements	(9)	(6)
Autres éléments ayant un effet sur la trésorerie	234	694
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles	15	(486)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Ventes (achats) d'immobilisations corporelles et incorporelles	(74)	(45)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(74)	(45)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Émissions d'actions ordinaires	10	12
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(8)	—
Émission de débentures (note 9)	298	—
Rachat de débentures (note 9)	(250)	—
Remboursement d'obligations locatives <sup>1</sup>	(5)	(6)
Dividendes sur actions ordinaires	(67)	(52)
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	(6)	(6)
Intérêts payés sur débentures	(21)	(21)
Intérêts payés sur obligations locatives	(1)	(1)
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(50)	(74)
Gains (pertes) de conversion sur trésorerie	(2)	(1)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme</b>	<b>(111)</b>	<b>(606)</b>
<b>Trésorerie et placements à court terme au début</b>	<b>1 546</b>	<b>1 949</b>
<b>Trésorerie et placements à court terme à la fin</b>	<b>1 435 \$</b>	<b>1 343 \$</b>
<b>Information supplémentaire :</b>		
Trésorerie	970 \$	1 172 \$
Placements à court terme	465	171
<b>Total de la trésorerie et placements à court terme</b>	<b>1 435 \$</b>	<b>1 343 \$</b>

<sup>1</sup> Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, les obligations locatives, présentées dans *Autres éléments de passif* aux états de la situation financière consolidés, comprennent un montant de 3 \$ (1 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021) n'ayant pas d'effet sur la trésorerie, principalement attribuable à de nouvelles obligations.

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

## Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021 (non audités) (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

### 1 › Information générale

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers) de la société sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS) conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers ne contiennent pas toute l'information requise dans un état financier annuel complet et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, qui figurent dans le *Rapport annuel 2021*. Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont conformes à celles qui se trouvent dans le *Rapport annuel 2021*, à l'exception des éléments mentionnés à la note 2.

La publication des présents états financiers a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 12 mai 2022.

### 2 › Modifications de méthodes comptables

#### Nouvelles méthodes comptables appliquées

Ces normes ou ces amendements s'appliquent aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements et des incidences sur les états financiers de la société
IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>	<p><i>Description</i> : Le 12 septembre 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, intitulé <i>Application de IFRS 9 Instruments financiers et de IFRS 4 Contrats d'assurance</i>. Cet amendement offre deux options aux entités qui appliquent la norme IFRS 4 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>l'approche du report, qui permet une exemption temporaire facultative de l'application de IFRS 9 jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2021 pour les entités dont l'activité prédominante consiste à émettre des contrats qui entrent dans le champ d'application de IFRS 4;</li> <li>l'approche par superposition, qui permet aux entités d'appliquer IFRS 9 en ajustant certains des effets de cette norme sur les actifs financiers désignés. Ces actifs désignés sont liés au passif relatif aux contrats d'assurance.</li> </ul> <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> afin de prolonger l'approche du report jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société satisfait aux critères et a choisi l'approche du report, comme décrit à la section « Information relativement au report de l'application de IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> » ci-dessous. La société appliquera IFRS 9 seulement aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.</p>
IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i>. Cet amendement clarifie la comptabilisation du produit net de la vente d'éléments produits pendant la mise en état d'une immobilisation corporelle. Les dispositions de cet amendement s'appliquent rétrospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Cet amendement clarifie le fait que, pour déterminer si un contrat est déficitaire, le coût d'exécution du contrat comprend les coûts directement liés au contrat et l'allocation des autres coûts qui sont directement liés à l'exécution du contrat. Les dispositions de cet amendement s'appliquent de manière rétrospective modifiée.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i>	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i>. Cet amendement modifie la référence au <i>Cadre conceptuel</i> et ajoute une exception à l'exigence pour une entité de référer au <i>Cadre conceptuel</i> pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif. L'exception spécifie que, pour certains types de passifs et passifs éventuels, une entité qui applique IFRS 3 devrait plutôt se référer à IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Les dispositions de cet amendement s'appliquent prospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>
Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020	<p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>IFRS 1 <i>Première application des Normes internationales d'information financière</i> relativement au fait qu'une filiale qui devient un nouvel adoptant subséquent à sa société mère est autorisée à évaluer les écarts de conversion cumulés en utilisant les montants présentés par sa société mère, en fonction de la date de transition de la société mère aux normes IFRS;</li> <li>IAS 41 <i>Agriculture</i> relativement au fait que l'entité ne doit plus exclure les flux de trésorerie destinés à financer les impôts aux fins de l'évaluation de la juste valeur des actifs biologiques à l'aide d'une technique d'actualisation pour assurer la cohérence avec les dispositions de IFRS 13 <i>Évaluation de la juste valeur</i>.</li> </ul> <p>Les dispositions de IFRS 1 et IAS 41 s'appliquent prospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p>

**Modifications de méthodes comptables à venir**

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

Normes ou amendements	Description des normes ou des amendements
IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>	<p>La société a adopté l'amendement à IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, comme décrit à la section « Nouvelles méthodes comptables appliquées ». Conséquemment, même si les dispositions de IFRS 9 étaient applicables aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, la société appliquera ces dispositions simultanément à l'application d'IFRS 17.</p> <p><i>Description</i> : Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9, intitulée <i>Instruments financiers</i>, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39, intitulée <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>. La norme IFRS 9 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• exige que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ses actifs;</li> <li>• modifie le mode de comptabilisation des passifs financiers évalués en utilisant l'option de la juste valeur;</li> <li>• propose un nouveau modèle comptable relativement à la reconnaissance des pertes de crédit attendues. Ainsi, la société sera tenue de comptabiliser les pertes de crédit attendues à l'égard des actifs financiers en estimant à la date de clôture l'insuffisance attendue des flux de trésorerie;</li> <li>• modifie la comptabilité de couverture, ce qui a pour objectif de présenter dans l'état financier l'effet des activités de gestion des risques.</li> </ul> <p>Le 12 octobre 2017, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative</i>, permet aux entités de mesurer au coût amorti des actifs financiers contenant une clause de paiement anticipé appelée « compensation négative ».</p> <p>Le 27 août 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2</i>, clarifie, entre autres, les exigences liées aux actifs financiers, aux passifs financiers ainsi qu'aux dispositions particulières en matière de comptabilité de couverture lors du remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant.</p> <p>Le 14 mai 2020, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020 qui contiennent une amélioration à IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> relativement au fait que seuls les frais payés ou reçus entre l'entité et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité ou le prêteur au nom de l'autre partie, sont inclus dans le test des 10 pour cent pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé.</p> <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 s'appliqueront de manière rétrospective ou rétrospective modifiée.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.</p>

IFRS 17 Contrats d'assurance	<p><i>Description</i> : Le 18 mai 2017, l'IASB a publié la norme IFRS 17, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>, qui remplace les dispositions de la norme IFRS 4, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>. La norme IFRS 17 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a pour objectif de s'assurer que l'entité fournit des informations pertinentes et représentatives des contrats afin de permettre à l'utilisateur des états financiers d'être en mesure de juger de l'effet des contrats d'assurance sur les états de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie;</li> <li>• établit les principes de reconnaissance, d'évaluation, de présentation et de divulgation;</li> <li>• définit une méthode globale ainsi qu'une méthode selon les frais variables, applicables à tous les contrats d'assurance et de réassurance afin d'évaluer les passifs de contrats d'assurance;</li> <li>• définit une approche spécifique pour les contrats de 1 an et moins.</li> </ul> <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 17 s'appliqueront de manière rétrospective à chaque groupe de contrats d'assurance et si, et seulement si, cela est impraticable, une entité pourra appliquer l'approche rétrospective modifiée ou l'approche de la juste valeur aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. L'adoption anticipée est permise si les normes IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 15 <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i> ont été appliquées préalablement.</p> <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i> qui vient préciser certains points et qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.</p> <p>Le 9 décembre 2021, l'IASB a publié un amendement à portée limitée aux dispositions transitoires pour une entité qui applique pour la première fois IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i> et IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> simultanément afin d'améliorer l'utilité des informations comparatives au moment de l'application initiale.</p> <p>L'adoption de IFRS 17 aura une incidence sur la façon dont la société comptabilise ses contrats d'assurance, le moment de la constatation des revenus et la présentation de sa performance financière à l'état des résultats. Les primes ainsi que les prestations et les règlements sur contrats ne seront plus présentés à l'état des résultats. De nouveaux éléments seront présentés tels que <i>Produits d'assurance</i>, <i>Dépenses d'assurance</i> ainsi que <i>Produits (charges) financiers d'assurance</i>. Le produit d'assurance reflétera les services rendus durant la période. La présentation actuelle de l'état de la situation financière, selon laquelle les postes <i>Primes à recevoir</i>, <i>Comptes à recevoir des réassureurs</i> et <i>Commissions différées</i> sont inclus dans <i>Autres éléments d'actif</i>, et les postes <i>Primes non acquises</i>, <i>Sommes dues aux réassureurs</i> et <i>Autres passifs relatifs aux contrats d'assurance</i> sont présentés dans <i>Autres éléments de passif</i>, sera modifiée. Ces éléments seront désormais inclus, pour chaque portefeuille, dans <i>Actif relatif aux contrats d'assurance</i>, <i>Passif relatif aux contrats d'assurance</i>, <i>Actif de réassurance</i> ou <i>Passif de réassurance</i>.</p> <p>IFRS 17 introduit trois méthodes d'évaluation des contrats d'assurance : la méthode de la répartition des primes, la méthode des honoraires variables et la méthode du modèle général.</p> <p>La méthode du modèle général, qui sera majoritairement utilisée par la société, évalue les contrats d'assurance en se basant sur les estimations de la société des éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les flux de trésorerie d'exécution qui comprennent les estimations des flux de trésorerie futurs attendus, un ajustement pour refléter la valeur temps de l'argent et les risques financiers associés (taux d'actualisation), plus un ajustement au titre du risque non financier;</li> <li>• la marge sur services contractuels (MSC) qui représente le profit non acquis que la compagnie comptabilisera au fur et à mesure qu'elle fournira les services dans le futur.</li> </ul> <p>Le taux d'actualisation utilisé pour ajuster les flux de trésorerie d'exécution doit être cohérent avec le cours du marché observé sur des marchés actifs et refléter les caractéristiques des flux de trésorerie et de liquidité des contrats d'assurance. Cette méthode d'évaluation est différente de la méthode canadienne axée sur le bilan (MCAB) utilisée en vertu de IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, qui reposait sur les actifs investis détenus par la société ainsi que sur sa stratégie de placement.</p> <p>La MSC est mesurée à la comptabilisation initiale des contrats d'assurance et est ensuite reconnue dans l'état des résultats au fur et à mesure que les services sont rendus par la société. Si un groupe de contrats est ou devient déficitaire, la société comptabilisera immédiatement la perte. IFRS 17 exige également que la société divulgue séparément les montants résultant de groupes de contrats qui devraient être déficitaires de ceux qui devraient être rentables, en fonction de leurs portefeuilles respectifs. Les flux de trésorerie d'exécution seront mesurés à chaque date de clôture en utilisant les estimations actuelles des flux de trésorerie futurs, les taux d'actualisation actuels et les estimations actuelles de l'ajustement au titre du risque non financier.</p> <p><i>Statut</i> : La société continue d'évaluer les incidences que cette norme aura sur ses états financiers relativement à l'évaluation, la présentation et à la divulgation des contrats d'assurance. La société surveille également activement tous les autres impacts potentiels grâce à sa gouvernance et à la structure mise en place pour l'implantation de la norme IFRS 17.</p>
IAS 1 Présentation des états financiers	<p><i>Description</i> : Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. Cet amendement concerne le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un revenu ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. Le 15 juillet 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023.</p> <p>Le 12 février 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Informations à fournir sur les méthodes comptables</i>, exige que les entités divulguent les informations significatives sur leurs méthodes comptables plutôt que leurs principales méthodes comptables. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de ces amendements sur ses états financiers.</p>

IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>	<p><i>Description</i> : Le 12 février 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>. L'amendement, intitulé <i>Définition d'estimations comptables</i>, introduit une définition des estimations comptables et clarifie la distinction entre un changement d'estimation comptable et un changement de méthode comptable. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>
IAS 12 <i>Impôts sur le résultat</i>	<p><i>Description</i> : Le 7 mai 2021, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 12 <i>Impôts sur le résultat</i>. L'amendement, intitulé <i>Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique</i>, clarifie la comptabilisation des impôts différés pour des transactions qui donnent lieu à des différences temporaires imposables et déductibles identiques lors de la comptabilisation initiale, comme dans le cas de contrats de location et des obligations relatives au démantèlement. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p>

### Information relativement au report de l'application de IFRS 9 *Instruments financiers*

La société applique la norme IFRS 4 *Contrats d'assurance* dans le cadre de ses activités. Cette norme a été amendée en 2016 afin de permettre aux entités qui appliquent IFRS 4 de différer l'application de IFRS 9 *Instruments financiers* à condition que le total du passif relatif aux activités d'assurance représente plus de 90 % des passifs totaux de l'entité. Ce calcul est effectué à la date de clôture qui précède le 1<sup>er</sup> avril 2016, soit la date de calcul précisée dans la norme.

Pour ce calcul, la société a pris en compte principalement le passif relatif aux contrats d'assurance, le passif relatif aux contrats d'investissement, le passif relatif à l'actif net des fonds distincts ainsi que les débetures en date du 31 décembre 2015. Le passif relatif aux activités d'assurance sur les passifs totaux est supérieur à 90 %.

La société a décidé de différer l'application de la norme IFRS 9 à la même date à laquelle entrera en vigueur la norme IFRS 17 *Contrats d'assurance*, qui inclut l'évaluation de ces derniers. Si la société avait appliqué la norme IFRS 9, cela n'aurait pas eu d'effet significatif sur le classement des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* compte tenu du lien très étroit qui existe entre les placements et le passif relatif aux contrats d'assurance. Pour les actifs financiers classés comme prêts et créances, détenus jusqu'à l'échéance ou disponibles à la vente au 31 mars 2022, un montant de 768 \$ (906 \$ au 31 décembre 2021) n'aurait pas satisfait au test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels selon IFRS 9. De plus, en ce qui concerne les prêts hypothécaires, la société n'aurait pas pu utiliser l'exemption de risque de crédit faible dans le calcul des pertes de crédit attendues.

### 3 › Acquisitions d'entreprises

Le 2 novembre 2021, la société a annoncé l'acquisition, par l'intermédiaire d'une de ses filiales, de 70 % des actions de deux entreprises canadiennes spécialisées dans les technologies de l'assurance : Surexdirect.com Ltd et Surexdirect.com (Ontario) Ltd (collectivement appelées Surex) pour une contrepartie en espèces totale de 63 \$. En tant que joueur majeur dans la distribution numérique d'assurance biens et risques divers au Canada, Surex réunit des fonctions libre-service et des conseillers expérimentés.

Au 31 mars 2022, la répartition finale du prix d'acquisition n'était toujours pas complétée. Le processus de répartition du prix d'acquisition sera achevé aussitôt que toute l'information disponible, pertinente et jugée nécessaire aura été colligée au cours d'une période ne dépassant pas 12 mois suivant la date d'acquisition. Au terme de l'analyse finale, la répartition préliminaire du prix d'acquisition pourrait faire l'objet d'ajustements afin de refléter de nouveaux renseignements obtenus à l'égard de faits et de circonstances existant à la date d'acquisition.

## 4 › Placements et produits de placement

## a) Valeur comptable et juste valeur

Au 31 mars 2022

(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Autres	Total	Juste valeur
<b>Trésorerie et placements à court terme</b>	352 \$	— \$	— \$	1 083 \$	— \$	1 435 \$	1 435 \$
<b>Obligations</b>							
Gouvernements	9 245	2 042	214	108	—	11 609	
Municipalités	913	230	—	38	—	1 181	
Sociétés et autres	11 548	2 193	—	2 918	—	16 659	
	21 706	4 465	214	3 064	—	29 449	29 402
<b>Actions</b>							
Ordinaires	2 187	53	—	—	—	2 240	
Privilégiées	269	460	—	—	—	729	
Indices boursiers	179	53	—	—	—	232	
Unités de fonds de placement	845	7	—	—	—	852	
	3 480	573	—	—	—	4 053	4 053
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>							
<b>Prêts hypothécaires assurés</b>							
Multirésidentiels	—	—	—	1 291	—	1 291	
Non résidentiels	—	—	—	3	—	3	
	—	—	—	1 294	—	1 294	
<b>Prêts hypothécaires conventionnels</b>							
Multirésidentiels	48	—	—	183	—	231	
Non résidentiels	28	—	—	246	—	274	
	76	—	—	429	—	505	
Autres prêts	—	—	—	1 118	—	1 118	
	76	—	—	2 841	—	2 917	2 921
<b>Instruments financiers dérivés</b>	633	—	—	—	—	633	633
<b>Avances sur contrats</b>	—	—	—	1 134	—	1 134	1 134
<b>Autres placements</b>	—	83	—	4	453	540	540
<b>Immeubles de placement</b>	—	—	—	—	1 876	1 876	1 908
<b>Total des placements</b>	26 247 \$	5 121 \$	214 \$	8 126 \$	2 329 \$	42 037 \$	42 026 \$

Au 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	Détenus jusqu'à l'échéance	Prêts et créances	Autres	Total	Juste valeur
<b>Trésorerie et placements à court terme</b>	216 \$	— \$	— \$	1 330 \$	— \$	1 546 \$	1 546 \$
<b>Obligations</b>							
Gouvernements	10 763	2 105	255	106	—	13 229	
Municipalités	1 129	240	—	39	—	1 408	
Sociétés et autres	13 037	2 450	—	2 769	—	18 256	
	24 929	4 795	255	2 914	—	32 893	33 157
<b>Actions</b>							
Ordinaires	2 118	54	—	—	—	2 172	
Privilégiées	236	479	—	—	—	715	
Indices boursiers	169	10	—	—	—	179	
Unités de fonds de placement	834	6	—	—	—	840	
	3 357	549	—	—	—	3 906	3 906
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>							
Prêts hypothécaires assurés							
Multirésidentiels	—	—	—	1 326	—	1 326	
Non résidentiels	—	—	—	3	—	3	
	—	—	—	1 329	—	1 329	
Prêts hypothécaires conventionnels							
Multirésidentiels	51	—	—	184	—	235	
Non résidentiels	38	—	—	264	—	302	
	89	—	—	448	—	537	
Autres prêts	—	—	—	1 056	—	1 056	
	89	—	—	2 833	—	2 922	2 991
<b>Instrument financiers dérivés</b>	917	—	—	—	—	917	917
<b>Avances sur contrats</b>	—	—	—	1 040	—	1 040	1 040
<b>Autres placements</b>	—	92	—	6	459	557	557
<b>Immeubles de placement</b>	—	—	—	—	1 870	1 870	1 901
<b>Total des placements</b>	29 508 \$	5 436 \$	255 \$	8 123 \$	2 329 \$	45 651 \$	46 015 \$

La majorité des obligations et des actions, désignées à la juste valeur par le biais du résultat net, constitue des actifs utilisés par la société pour appairer le passif relatif aux contrats d'assurance et le passif relatif aux contrats d'investissement. La variation de la juste valeur des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net se reflète par conséquent dans le passif relatif aux contrats d'assurance et le passif relatif aux contrats d'investissement.

La catégorie *À la juste valeur par le biais du résultat net* inclut les titres détenus à des fins de transaction, principalement les instruments financiers dérivés et les placements à court terme ainsi que les titres désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les autres placements sont constitués d'obligations et d'unités de fonds de placement qui représentent des placements restreints, de billets à recevoir ainsi que des placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise. Les obligations et les unités de fonds de placement sont classées comme étant disponibles à la vente. Les billets à recevoir sont classés comme étant prêts et créances. Les placements dans des entreprises associées et des partenariats en coentreprise, comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, sont présentés dans la colonne *Autres*.

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

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

La société détient des participations qui varient entre 25 % et 50 % au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. La valeur comptable de ces placements au 31 mars 2022 est de 453 \$ (459 \$ au 31 décembre 2021). La quote-part du résultat net et du résultat global pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 est de 5 \$ (6 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

## c) Produits de placement

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
<b>Intérêts et autres produits tirés des placements</b>		
Intérêts	268 \$	253 \$
Dividendes	76	46
Instruments financiers dérivés	(3)	3
Revenus locatifs	45	49
Profits (pertes) réalisés	9	6
Variation des provisions pour pertes	(8)	(10)
Autres	47	3
	<b>434</b>	<b>350</b>
<b>Variation de la juste valeur des placements</b>		
Obligations	(3 224)	(2 797)
Actions	(92)	85
Prêts hypothécaires et autres prêts	(4)	(2)
Instruments financiers dérivés	(1 116)	(1 184)
Immeubles de placement	4	(2)
	<b>(4 431)</b>	<b>(3 900)</b>
<b>Total des produits de placement</b>	<b>(3 997)\$</b>	<b>(3 550)\$</b>

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

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

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

**Actifs financiers**

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

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

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

*Prêts hypothécaires et autres prêts* – La juste valeur des prêts hypothécaires et autres prêts est estimée à l'aide de l'actualisation des flux de trésorerie aux taux d'intérêt qui prévalent actuellement sur le marché pour des prêts dont les caractéristiques relatives au risque de crédit et à la durée sont sensiblement les mêmes.

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

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

*Avances sur contrats* – Les avances sur contrats sont comptabilisées au coût amorti. Elles sont garanties et peuvent être remboursées à tout moment. Leur juste valeur correspond approximativement à leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments.



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

*Autres éléments d'actif* – La juste valeur des autres éléments d'actif financier est approximativement la même que leur valeur comptable compte tenu de la nature à court terme de ces éléments.

### **Immeubles de placement**

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

### **Passifs financiers**

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

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

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

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

La juste valeur de la dette hypothécaire est de 70 \$ (71 \$ au 31 décembre 2021). La dette hypothécaire est garantie par un immeuble de placement qui a une valeur comptable de 169 \$ (169 \$ au 31 décembre 2021), porte un intérêt de 3,143 % et vient à échéance le 1<sup>er</sup> mai 2022. La dépense d'intérêts hypothécaires est inférieure à 1 \$ (inférieure à 1 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

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

**b) Hiérarchie de la juste valeur**

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

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

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

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

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

**Actif**

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>				
<b>Trésorerie et placements à court terme</b>				
Détenus à des fins de transaction	— \$	352 \$	— \$	352 \$
<b>Obligations</b>				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernements	344	8 901	—	9 245
Municipalités	—	913	—	913
Sociétés et autres	—	11 413	135	11 548
	344	21 227	135	21 706
Disponibles à la vente				
Gouvernements	152	1 890	—	2 042
Municipalités	—	230	—	230
Sociétés et autres	—	2 193	—	2 193
	152	4 313	—	4 465
	496	25 540	135	26 171
<b>Actions</b>				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 509	103	1 868	3 480
Disponibles à la vente	73	460	40	573
	1 582	563	1 908	4 053
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	76	—	76
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Détenus à des fins de transaction	77	554	2	633
<b>Autres placements</b>				
Disponibles à la vente	20	63	—	83
<b>Immeubles de placement</b>				
	—	—	1 876	1 876
<b>Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur</b>	2 175	27 148	3 921	33 244
<b>Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts</b>	30 600	7 511	556	38 667
<b>Total des actifs comptabilisés à la juste valeur</b>	<b>32 775 \$</b>	<b>34 659 \$</b>	<b>4 477 \$</b>	<b>71 911 \$</b>

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>				
<b>Trésorerie et placements à court terme</b>				
Détenus à des fins de transaction	— \$	216 \$	— \$	216 \$
<b>Obligations</b>				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernements	348	10 415	—	10 763
Municipalités	—	1 129	—	1 129
Sociétés et autres	—	12 879	158	13 037
	348	24 423	158	24 929
Disponibles à la vente				
Gouvernements	182	1 923	—	2 105
Municipalités	—	240	—	240
Sociétés et autres	—	2 450	—	2 450
	182	4 613	—	4 795
	530	29 036	158	29 724
<b>Actions</b>				
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 499	70	1 788	3 357
Disponibles à la vente	28	479	42	549
	1 527	549	1 830	3 906
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>				
Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	89	—	89
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Détenus à des fins de transaction	196	718	3	917
<b>Autres placements</b>				
Disponibles à la vente	22	70	—	92
<b>Immeubles de placement</b>				
	—	—	1 870	1 870
<b>Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur</b>				
	2 275	30 678	3 861	36 814
<b>Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts</b>				
	30 710	8 054	508	39 272
<b>Total des actifs comptabilisés à la juste valeur</b>				
	32 985 \$	38 732 \$	4 369 \$	76 086 \$

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 2 au niveau 3 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (28 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021). Les transferts de l'exercice terminé le 31 décembre 2021 provenaient des obligations désignées à la juste valeur par le biais du résultat net. Pour certaines de ces obligations, la juste valeur était évaluée au cours de marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluaient la juste valeur de ces instruments financiers. Toutefois, le prix de ces obligations était resté inchangé depuis plus de 30 jours, ce qui, selon la politique interne de la société, a donné lieu à un transfert. Les obligations restantes étaient évaluées en utilisant des données non observables sur le marché.

Les transferts du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 s'élèvent à 8 \$ (2 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021). Ces transferts proviennent des obligations désignées à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur de ces obligations est évaluée au cours de marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluent la juste valeur de ces instruments financiers. Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, la valeur de ces obligations provient d'un prix obtenu depuis moins de 30 jours.

Il n'y a eu aucun transfert du niveau 3 au niveau 1 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

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

La société utilise des données non observables lors de l'évaluation des obligations et des actions classées au niveau 3. En ce qui concerne les obligations, les données non observables correspondent principalement aux primes de risque de crédit et de liquidité, qui varient entre 1,15 % et 3,12 % au 31 mars 2022 (1,06 % et 2,72 % au 31 décembre 2021). Les actions classées au niveau 3 sont principalement évaluées en fonction d'information disponible dans les états financiers des sociétés qui utilisent des modèles basés sur l'actualisation de flux monétaires ainsi que l'utilisation de multiples.

Les principales données non observables utilisées lors de l'évaluation des immeubles de placement au 31 mars 2022 sont le taux d'actualisation, qui se situe entre 5,00 % et 8,00 % (5,25 % et 8,00 % au 31 décembre 2021), et le taux de capitalisation final, qui se situe entre 4,25 % et 7,00 % (4,25 % et 7,00 % au 31 décembre 2021). Le taux d'actualisation se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements au cours des 10 prochaines années. Le taux de capitalisation final se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements pour la durée de vie restante après la période de 10 ans. Si tous les autres facteurs demeurent constants, une baisse (hausse) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final amènera une augmentation (diminution) de la juste valeur des immeubles de placement.

Considérant la nature non observable des principales données utilisées lors de l'évaluation des obligations, des actions et des immeubles de placement classés au niveau 3, la société n'évalue pas l'incidence que pourrait avoir l'utilisation d'autres hypothèses sur la juste valeur parce que les immeubles de placement ainsi que les obligations et les actions classées comme étant désignées à la juste valeur par le biais du résultat net appartiennent au passif relatif aux contrats d'assurance. Conséquemment, les variations de la juste valeur de ces actifs sont compensées par les variations du passif relatif aux contrats d'assurance en vertu de la MCAB. Même si d'autres hypothèses qui ont une incidence sur la juste valeur étaient utilisées, cela n'aurait aucun effet important sur les états financiers.

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

Période de trois mois terminée le 31 mars 2022								
(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2021	Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net	Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3	Solde au 31 mars 2022	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
<b>Obligations</b>								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	158 \$	(14)\$	— \$	— \$	(1)\$	(8)\$	135 \$	(14)\$
<b>Actions</b>								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 788	3	—	116	(39)	—	1 868	5
Disponibles à la vente	42	—	(1)	—	(1)	—	40	—
<b>Instruments financiers dérivés</b>								
Détenus à des fins de transaction	3	(1)	—	—	—	—	2	(1)
<b>Immeubles de placement</b>								
Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur	1 870	4	—	2	—	—	1 876	4
<b>Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur</b>								
Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts	3 861	(8)	(1)	118	(41)	(8)	3 921	(6)
<b>Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts</b>								
Total	4 369 \$	(14)\$	(1)\$	175 \$	(44)\$	(8)\$	4 477 \$	(12)\$

## Exercice terminé le 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	Solde au 31 décembre 2020	Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net	Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global	Achats	Ventes et règlements	Transferts au (du) niveau 3	Solde au 31 décembre 2021	Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus
<b>Obligations</b>								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	140 \$	(8)\$	— \$	3 \$	(3)\$	26 \$	158 \$	(9)\$
<b>Actions</b>								
Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net	1 444	204	—	365	(225)	—	1 788	189
Disponibles à la vente	43	—	(1)	5	(5)	—	42	—
<b>Instruments financiers dérivés</b>								
Détenus à des fins de transaction	3	1	—	—	(1)	—	3	2
<b>Immeubles de placement</b>								
	1 916	(24)	—	22	(44)	—	1 870	(24)
<b>Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur</b>								
	3 546	173	(1)	395	(278)	26	3 861	158
<b>Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts</b>								
	264	32	—	228	(16)	—	508	31
<b>Total</b>	<b>3 810 \$</b>	<b>205 \$</b>	<b>(1)\$</b>	<b>623 \$</b>	<b>(294)\$</b>	<b>26 \$</b>	<b>4 369 \$</b>	<b>189 \$</b>

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, un montant de 2 \$ (18 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021) inscrit à titre d'Achats d'immeubles de placement correspond à des capitalisations aux *Immeubles de placement* et aucun montant (4 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021) ne correspond à un transfert d'immobilisations corporelles aux *Immeubles de placement*. De plus, les *Ventes et règlements* des immeubles de placement n'incluent aucun transfert à titre d'immobilisations corporelles (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

Les *Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net* et le *Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus* sont présentés dans *Produits de placement* à l'état des résultats, à l'exception de la valeur des actifs des fonds distincts, qui n'est pas présentée à l'état des résultats, mais qui est incluse dans l'évolution de l'actif net des fonds distincts à la note 8 « Actif net des fonds distincts ». Les *Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global* sont présentés à la note 12 « Cumul des autres éléments du résultat global » dans *Profits (pertes) latents*.

**Juste valeur divulguée par voie de note**

La société classe certains de ses instruments financiers comme étant détenus jusqu'à l'échéance ou comme étant prêts et créances. Ces instruments financiers sont comptabilisés au coût amorti et leur juste valeur est divulguée par voie de note. Le tableau suivant présente le niveau de hiérarchie de ces justes valeurs :

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance</b>				
<b>Obligations</b>				
Gouvernements	— \$	211 \$	— \$	211 \$
<b>Total des actifs classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance</b>	<b>—</b>	<b>211</b>	<b>—</b>	<b>211</b>
<b>Classés comme étant prêts et créances</b>				
<b>Obligations</b>				
Gouvernements	—	6	120	126
Municipalités	—	44	—	44
Sociétés et autres	—	180	2 670	2 850
	—	230	2 790	3 020
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>	<b>—</b>	<b>2 845</b>	<b>—</b>	<b>2 845</b>
<b>Total des actifs classés comme étant prêts et créances</b>	<b>—</b>	<b>3 075</b>	<b>2 790</b>	<b>5 865</b>
<b>Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note</b>	<b>— \$</b>	<b>3 286 \$</b>	<b>2 790 \$</b>	<b>6 076 \$</b>

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance</b>				
<b>Obligations</b>				
Gouvernements	— \$	255 \$	— \$	255 \$
<b>Total des actifs classés comme étant détenus jusqu'à l'échéance</b>	—	255	—	255
<b>Classés comme étant prêts et créances</b>				
<b>Obligations</b>				
Gouvernements	—	7	130	137
Municipalités	—	50	—	50
Sociétés et autres	—	198	2 793	2 991
	—	255	2 923	3 178
<b>Prêts hypothécaires et autres prêts</b>	—	2 902	—	2 902
<b>Total des actifs classés comme étant prêts et créances</b>	—	3 157	2 923	6 080
<b>Total des actifs dont la juste valeur est divulguée par voie de note</b>	— \$	3 412 \$	2 923 \$	6 335 \$

**Passifs financiers**

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

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>				
<b>Autres éléments de passif</b>				
Détenus à des fins de transaction	75 \$	232 \$	— \$	307 \$
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Détenus à des fins de transaction	42	1 081	17	1 140
<b>Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction</b>	117	1 313	17	1 447
<b>Classés au coût amorti</b>				
<b>Autres éléments de passif</b>				
Passifs de titrisation	—	764	—	764
Dettes hypothécaires	—	70	—	70
<b>Débitures</b>				
	—	1 461	—	1 461
<b>Total des passifs classés au coût amorti</b>	— \$	2 295 \$	— \$	2 295 \$

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Évaluations récurrentes de la juste valeur</b>				
<b>Autres éléments de passif</b>				
Détenus à des fins de transaction	94 \$	168 \$	— \$	262 \$
<b>Instruments financiers dérivés</b>				
Détenus à des fins de transaction	79	418	29	526
<b>Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction</b>	173	586	29	788
<b>Classés au coût amorti</b>				
<b>Autres éléments de passif</b>				
Passifs de titrisation	—	780	—	780
Dettes hypothécaires	—	71	—	71
<b>Débitures</b>				
	—	1 484	—	1 484
<b>Total des passifs classés au coût amorti</b>	— \$	2 335 \$	— \$	2 335 \$

## 6 > Gestion des risques associés aux instruments financiers

### a) Dépréciation des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, la société n'a fait aucun reclassement des pertes latentes sur les actions classées comme étant disponibles à la vente de *Autres éléments du résultat global* à *Produits de placement* à l'état des résultats.

Comme les actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont appariés, les variations de la juste valeur, autres que celles liées au risque de crédit, sont directement prises en compte dans *Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance*, ce qui permet d'éviter une disparité des traitements aux résultats. Seules les variations de la juste valeur liées aux événements de crédit touchant les flux monétaires pourraient avoir une incidence sur les résultats de la société.

Les pertes et les profits latents sur les actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente et inclus dans *Cumul des autres éléments du résultat global* sont les suivants :

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022			Au 31 décembre 2021		
	Juste valeur	Pertes latentes	Profits latents	Juste valeur	Pertes latentes	Profits latents
<b>Obligations</b>						
Gouvernements	2 042 \$	(109)\$	27 \$	2 105 \$	(19)\$	55 \$
Municipalités	230	(9)	1	240	(2)	3
Sociétés et autres	2 193	(160)	7	2 450	(24)	31
	4 465	(278)	35	4 795	(45)	89
<b>Actions</b>	573	(23)	14	549	(2)	29
<b>Autres placements</b>	83	(4)	—	92	(1)	1
<b>Total</b>	<b>5 121 \$</b>	<b>(305)\$</b>	<b>49 \$</b>	<b>5 436 \$</b>	<b>(48)\$</b>	<b>119 \$</b>

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque pour la société de subir une perte financière si des contreparties ou des débiteurs ne respectent pas leurs engagements.

#### b) i) Indicateurs de qualité de crédit

##### Obligations par niveaux de qualité

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
AAA	1 490 \$	1 623 \$
AA	11 863	13 588
A	10 104	11 073
BBB	5 692	6 300
BB et moins	300	309
<b>Total</b>	<b>29 449 \$</b>	<b>32 893 \$</b>

La société procède à une évaluation de la qualité des titres n'ayant pas fait l'objet d'une évaluation par une agence de cotation. Les obligations qui ont fait l'objet d'une évaluation interne représentent un montant de 2 193 \$ au 31 mars 2022 (2 133 \$ au 31 décembre 2021).

##### Prêts hypothécaires et autres prêts

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Prêts hypothécaires assurés	1 294 \$	1 329 \$
Prêts hypothécaires conventionnels	505	537
Autres prêts	1 118	1 056
<b>Total</b>	<b>2 917 \$</b>	<b>2 922 \$</b>

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

#### b) ii) Actifs financiers échus ou dépréciés

##### Obligations, prêts hypothécaires et autres prêts échus

Les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts sont considérés comme étant échus lorsque la contrepartie n'a pas effectué de paiement à la date d'échéance contractuelle. Tout prêt dont les termes d'encaissement présentent un retard de 90 jours et plus dans le cas des prêts hypothécaires et de 120 jours et plus dans le cas des autres prêts et qui ne fait pas l'objet d'une mesure déployée par la société pour soutenir sa clientèle ou qui est en voie de saisie constitue un prêt en défaut. Tout prêt en défaut qui n'est pas assuré et complètement garanti est habituellement déprécié.

## Au 31 mars 2022

(en millions de dollars)	Obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance	Obligations classées comme étant prêts et créances	Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances	Autres prêts	Total
<b>Valeurs brutes</b>					
Non échus et non dépréciés	214 \$	3 047 \$	1 723 \$	1 102 \$	6 086 \$
Échus et non dépréciés					
30 – 89 jours de retard	—	—	—	38	38
90 – 119 jours de retard	—	—	—	5	5
120 jours et plus de retard	—	—	—	2	2
Dépréciés	—	23	—	—	23
<b>Total des valeurs brutes</b>	<b>214 \$</b>	<b>3 070 \$</b>	<b>1 723 \$</b>	<b>1 147 \$</b>	<b>6 154 \$</b>
Provisions spécifiques pour pertes	—	6	—	—	6
	214	3 064	1 723	1 147	6 148
Provisions collectives pour pertes	—	—	—	29	29
<b>Total des valeurs nettes</b>	<b>214 \$</b>	<b>3 064 \$</b>	<b>1 723 \$</b>	<b>1 118 \$</b>	<b>6 119 \$</b>

## Au 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	Obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance	Obligations classées comme étant prêts et créances	Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances	Autres prêts	Total
<b>Valeurs brutes</b>					
Non échus et non dépréciés	255 \$	2 897 \$	1 777 \$	1 040 \$	5 969 \$
Échus et non dépréciés					
30 – 89 jours de retard	—	—	—	37	37
90 – 119 jours de retard	—	—	—	5	5
120 jours et plus de retard	—	—	—	2	2
Dépréciés	—	23	—	—	23
<b>Total des valeurs brutes</b>	<b>255 \$</b>	<b>2 920 \$</b>	<b>1 777 \$</b>	<b>1 084 \$</b>	<b>6 036 \$</b>
Provisions spécifiques pour pertes	—	6	—	—	6
	255	2 914	1 777	1 084	6 030
Provisions collectives pour pertes	—	—	—	28	28
<b>Total des valeurs nettes</b>	<b>255 \$</b>	<b>2 914 \$</b>	<b>1 777 \$</b>	<b>1 056 \$</b>	<b>6 002 \$</b>

**Biens saisis**

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la société n'a pris possession d'aucun immeuble qu'elle détenait en garantie de prêts hypothécaires (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021). Les immeubles saisis qui sont toujours détenus en fin de période sont présentés à titre d'immeubles détenus à des fins de revente dans *Autres éléments d'actif*.

**Provisions spécifiques pour pertes**

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
	Obligations classées comme étant prêts et créances	Obligations classées comme étant prêts et créances
Solde au début	6 \$	14 \$
Variation des provisions spécifiques pour pertes	—	(8)
<b>Solde à la fin</b>	<b>6 \$</b>	<b>6 \$</b>

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, les provisions spécifiques pour pertes n'ont subi aucune variation pour les obligations classées comme étant détenues jusqu'à l'échéance, les prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances et les autres prêts (aucune pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).



## 7 Instruments financiers dérivés

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

Le montant nominal est le montant auquel le taux ou le prix est appliqué pour déterminer les montants à échanger périodiquement. Il ne représente cependant pas l'exposition directe au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimé de remplacement des instruments financiers dérivés ayant une valeur positive si une contrepartie manque à ses obligations. Le risque de crédit maximal des instruments financiers dérivés au 31 mars 2022 est de 630 \$ (914 \$ au 31 décembre 2021). À la date de clôture de chaque période, l'exposition de la société se limite au risque que l'autre partie à l'entente ne puisse honorer les conditions des contrats des instruments financiers dérivés.

Au 31 mars 2022						
(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
<b>Contrats d'indice de marché</b>						
Contrats de swaps	646 \$	414 \$	81 \$	1 141 \$	21 \$	(21)\$
Contrats à terme standardisés	523	—	—	523	—	(22)
Options	2 943	—	—	2 943	92	(31)
<b>Contrats de taux de change</b>						
Contrats de swaps	58	323	4 769	5 150	65	(292)
Contrats à terme de gré à gré	4 635	512	—	5 147	87	(15)
Options	61	—	—	61	—	—
<b>Contrats de taux d'intérêt</b>						
Contrats de swaps	1 488	4 117	5 691	11 296	337	(504)
Contrats à terme de gré à gré	2 714	1 142	—	3 856	28	(238)
<b>Autres contrats dérivés</b>	3	4	161	168	3	(17)
<b>Total</b>	<b>13 071 \$</b>	<b>6 512 \$</b>	<b>10 702 \$</b>	<b>30 285 \$</b>	<b>633 \$</b>	<b>(1 140)\$</b>

Au 31 décembre 2021						
(en millions de dollars)	Montant nominal			Total	Juste valeur	
	De moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De plus de 5 ans		Positive	Négative
<b>Contrats d'indice de marché</b>						
Contrats de swaps	914 \$	243 \$	95 \$	1 252 \$	21 \$	(3)\$
Contrats à terme standardisés	474	—	—	474	—	(8)
Options	4 756	—	—	4 756	231	(99)
<b>Contrats de taux de change</b>						
Contrats de swaps	64	358	4 531	4 953	106	(209)
Contrats à terme de gré à gré	3 254	1 199	—	4 453	35	(38)
Options	38	—	—	38	—	—
<b>Contrats de taux d'intérêt</b>						
Contrats de swaps	1 430	4 079	5 044	10 553	309	(107)
Contrats à terme de gré à gré	2 449	1 407	—	3 856	212	(33)
<b>Autres contrats dérivés</b>	3	5	244	252	3	(29)
<b>Total</b>	<b>13 382 \$</b>	<b>7 291 \$</b>	<b>9 914 \$</b>	<b>30 587 \$</b>	<b>917 \$</b>	<b>(526)\$</b>

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	27 597 \$	593 \$	(1 135)\$
Couverture d'un investissement net	1 756	15	(1)
Couverture de juste valeur			
Risque de taux d'intérêt	794	20	(4)
Risque de change	26	1	—
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de change	112	4	—
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>30 285 \$</b>	<b>633 \$</b>	<b>(1 140)\$</b>

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021		
	Montant nominal	Juste valeur	
		Positive	Négative
Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable	28 018 \$	903 \$	(509)\$
Couverture d'un investissement net	1 715	5	(15)
Couverture de juste valeur			
Risque de taux d'intérêt	712	5	(1)
Risque de change	27	1	(1)
Couverture de flux de trésorerie			
Risque de change	115	3	—
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>	<b>30 587 \$</b>	<b>917 \$</b>	<b>(526)\$</b>

#### Instruments financiers dérivés incorporés

La société détient des actions privilégiées perpétuelles assorties d'une option de rachat qui donne à l'émetteur le droit de racheter les actions à un cours déterminé. Les normes comptables exigent que la valeur de l'option de rachat soit évaluée séparément de celle des actions privilégiées. La valeur de l'option de rachat des instruments financiers dérivés incorporés est déterminée par une évaluation qui repose principalement sur la volatilité, les cours observés sur des marchés et les caractéristiques des actions privilégiées sous-jacentes. Ces instruments financiers dérivés incorporés sont présentés dans *Autres contrats dérivés*.

#### Couverture d'un investissement net

Les contrats à terme de gré à gré, désignés comme éléments de couverture d'un investissement net dans un établissement étranger ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la société, ont des échéances de moins de 1 an au 31 mars 2022 (moins de 1 an à 3 ans au 31 décembre 2021). La portion efficace de la variation de la juste valeur est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*, tout comme l'écart de conversion de l'investissement net dans un établissement étranger. Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

#### Couverture de juste valeur

##### Couverture du risque de taux d'intérêt

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances allant de 2 ans à 13 ans au 31 mars 2022 (de moins de 1 an à 13 ans au 31 décembre 2021).

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des passifs financiers classés comme passifs financiers au coût amorti. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances de moins de 1 an à 6 ans au 31 mars 2022 (de moins de 1 an à 7 ans au 31 décembre 2021).

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la société a constaté un gain de 8 \$ sur l'instrument de couverture (gain de 17 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021) et une perte de 9 \$ sur l'élément couvert (perte de 18 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021). Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la société a constaté une inefficacité de couverture de 1 \$ (1 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

##### Couverture du risque de change

La société utilise une relation de couverture de juste valeur afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change relativement à des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de gré à gré qui ont des échéances de moins de 1 an au 31 mars 2022 (moins de 1 an au 31 décembre 2021). Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

#### Couverture de flux de trésorerie

La société utilise une relation de couverture de flux de trésorerie afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change sur des actifs financiers en devises étrangères. La société utilise des contrats de swaps qui ont des échéances entre 2 ans et 8 ans au 31 mars 2022 (de moins de 1 an à 8 ans au 31 décembre 2021). Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

**8 › Actif net des fonds distincts**

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>		
Encaisse et placements à court terme	1 313 \$	1 448 \$
Obligations	6 507	6 794
Actions et fonds de placement	30 992	31 235
Prêts hypothécaires	47	42
Immeubles de placement	15	15
Instruments financiers dérivés	18	12
Autres éléments d'actif	710	450
	<b>39 602</b>	39 996
<b>Passif</b>		
Créditeurs et frais courus	729	419
<b>Actif net</b>	<b>38 873 \$</b>	39 577 \$

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

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
Solde au début	39 577 \$	32 804 \$
Plus :		
Sommes perçues des titulaires de contrats	2 417	2 113
Intérêts, dividendes et autres produits tirés des placements	150	107
Profits nets réalisés	45	377
Augmentation (diminution) nette de la juste valeur	(1 957)	(60)
	<b>40 232</b>	35 341
Moins :		
Sommes versées aux titulaires de contrats	1 180	1 754
Frais d'exploitation	179	150
	<b>1 359</b>	1 904
<b>Solde à la fin</b>	<b>38 873 \$</b>	33 437 \$

**9 › Débentures**

Le 23 février 2022, iA Assurance a racheté la totalité de ses débentures subordonnées de 250 \$ échéant le 23 février 2027 et portant un intérêt de 2,64 % payable semestriellement jusqu'au 23 février 2022. Les débentures subordonnées ont été rachetées à leur valeur nominale majorée de l'intérêt couru et impayé, pour un déboursé totalisant 253 \$.

Le 25 février 2022, la société a émis des débentures subordonnées pour un montant de 300 \$ échéant le 25 février 2032, portant un intérêt de 3,187 %, payable semestriellement du 25 août 2022 au 25 février 2027, et un intérêt variable égal au taux des acceptations bancaires de 3 mois (Canadian Dollar Offered Rate (CDOR)), majoré de 0,91 %, payable trimestriellement, et ce, à compter du 25 mai 2027 jusqu'au 25 février 2032. Ces débentures subordonnées sont rachetables par la société à compter du 25 février 2027, en totalité ou en partie, sous réserve de l'approbation préalable de l'Autorité des marchés financiers (AMF). La valeur comptable de ces débentures inclut les frais de transaction et l'escompte à l'émission pour un total de 2 \$.

## 10 › Capital social

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
<b>Actions ordinaires</b>				
Solde au début	107 557	1 706 \$	107 064	1 674 \$
Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions	194	12	606	34
Actions rachetées	(108)	(2)	(113)	(2)
<b>Solde à la fin</b>	<b>107 643</b>	<b>1 716 \$</b>	<b>107 557</b>	<b>1 706 \$</b>

### Régime d'options d'achat d'actions

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation (en milliers) au 31 mars 2022 était de 1 665 (1 669 au 31 décembre 2021). Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la société a octroyé (en milliers) 190 options d'achat d'actions exerçables à 83,87 \$ (310 options d'achat d'actions exerçables à 58,55 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021).

### Offre publique de rachat d'actions

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto, le conseil d'administration a autorisé la société à racheter, dans le cours normal de ses activités, entre le 6 décembre 2021 et le 5 décembre 2022, jusqu'à concurrence de 5 382 503 actions ordinaires, représentant approximativement 5% de ses 107 650 077 actions ordinaires émises et en circulation au 23 novembre 2021. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, 108 200 actions ordinaires ont été rachetées et annulées pour un montant net en espèces de 8 \$, dont 2 \$ a été comptabilisé à l'encontre du capital social et 6 \$ à l'encontre des résultats non distribués. Au 31 mars 2021, aucune offre publique de rachat d'actions n'était en vigueur.

### Dividendes

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars			
	2022		2021	
	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)
<b>Actions ordinaires</b>	<b>67 \$</b>	<b>0,63 \$</b>	<b>52 \$</b>	<b>0,49 \$</b>

### Dividende déclaré et non reconnu sur actions ordinaires

Un dividende de 0,625 dollar par action a été approuvé par le conseil d'administration de la société en date du 12 mai 2022. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme un passif dans les présents états financiers. Ce dividende sera versé le 15 juin 2022 aux actionnaires inscrits le 27 mai 2022, date à laquelle il sera reconnu dans les capitaux propres de la société.

### Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions

La société offre un régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions à ses détenteurs d'actions ordinaires. Les dividendes sur les actions ordinaires sont déduits des capitaux propres dans la période au cours de laquelle ils ont été autorisés. Les actions émises dans le cadre du régime seront acquises sur le marché secondaire.

## 11 › Actions privilégiées émises par une filiale

Les actions privilégiées émises par iA Assurance, une filiale de la société, s'établissent comme suit :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
	Nombre d'actions (en milliers)	Montant	Nombre d'actions (en milliers)	Montant
<b>Actions privilégiées, catégorie A, émises par iA Assurance</b>				
<b>Solde au début et à la fin</b>	<b>21 000</b>	<b>525 \$</b>	<b>21 000</b>	<b>525 \$</b>

### Dividendes

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars			
	2022		2021	
	Total	Par action (en dollars)	Total	Par action (en dollars)
<b>Actions privilégiées, émises par iA Assurance</b>				
Catégorie A – série B	2 \$	0,29 \$	2 \$	0,29 \$
Catégorie A – série G	2	0,24	2	0,24
Catégorie A – série I	2	0,30	2	0,30
<b>Total</b>	<b>6 \$</b>		<b>6 \$</b>	

## 12 &gt; Cumul des autres éléments du résultat global

(en millions de dollars)	Obligations	Actions	Autres placements	Écart de conversion	Couverture	Total
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>30 \$</b>	<b>21 \$</b>	<b>(2)\$</b>	<b>(47)\$</b>	<b>(16)\$</b>	<b>(14)\$</b>
Profits (pertes) latents	(276)	(36)	(4)	—	—	(316)
Impôts sur profits (pertes) latents	64	10	1	—	—	75
Autres	—	—	—	(29)	17	(12)
Impôts sur autres	—	—	—	—	(3)	(3)
	(212)	(26)	(3)	(29)	14	(256)
Pertes (profits) réalisés	(7)	(2)	—	—	—	(9)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	2	—	—	—	—	2
	(5)	(2)	—	—	—	(7)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>(187)</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>	<b>(76)</b>	<b>(2)</b>	<b>(277)</b>
Solde au 31 décembre 2020	136	6	—	(30)	(29)	83
Profits (pertes) latents	(105)	21	(3)	—	—	(87)
Impôts sur profits (pertes) latents	24	(5)	1	—	—	20
Autres	—	—	—	(17)	15	(2)
Impôts sur autres	—	—	—	—	(2)	(2)
	(81)	16	(2)	(17)	13	(71)
Pertes (profits) réalisés	(34)	(1)	—	—	—	(35)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	9	—	—	—	—	9
	(25)	(1)	—	—	—	(26)
Solde au 31 décembre 2021	30	21	(2)	(47)	(16)	(14)
Solde au 31 décembre 2020	136	6	—	(30)	(29)	83
Profits (pertes) latents	(95)	13	(3)	—	—	(85)
Impôts sur profits (pertes) latents	24	(3)	—	—	—	21
Autres	—	—	—	(31)	20	(11)
Impôts sur autres	—	—	—	—	(3)	(3)
	(71)	10	(3)	(31)	17	(78)
Pertes (profits) réalisés	(9)	—	—	—	—	(9)
Impôts sur pertes (profits) réalisés	3	—	—	—	—	3
	(6)	—	—	—	—	(6)
Solde au 31 mars 2021	59 \$	16 \$	(3)\$	(61)\$	(12)\$	(1)\$

### 13 › Gestion du capital

#### Exigences réglementaires et ratio de solvabilité

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

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

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

Les capitaux de catégorie 1 comprennent les éléments de capitaux plus permanents, c'est-à-dire principalement les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires et aux actions privilégiées. Le goodwill et les autres éléments d'immobilisations incorporelles sont notamment déduits de cette catégorie.

Les capitaux de catégorie 2 sont composés principalement de débentures subordonnées.

L'attribution de l'avoir correspond à la valeur de certaines provisions pour écarts défavorables incluses dans le passif relatif aux contrats d'assurance.

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

Le coussin de solvabilité global est déterminé en fonction de cinq catégories de risques, soit le risque de crédit, le risque de marché, le risque d'assurance, le risque relatif aux fonds distincts ainsi que le risque opérationnel. Ces composantes de risques sont calculées en utilisant diverses méthodes et tiennent compte des risques associés aux éléments d'actif et de passif qui figurent ou non à l'état de la situation financière. Le coussin de solvabilité global correspond à la somme des composantes de risques moins divers crédits (par exemple, pour la diversification entre les risques et pour les produits ajustables) multipliée par un coefficient de 1,05.

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

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

La société gère son capital sur une base consolidée. Au 31 mars 2022, la société maintient un ratio qui satisfait aux exigences réglementaires.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

31 mars 2022

Capitaux disponibles	
Capitaux de catégorie 1	2 779 \$
Capitaux de catégorie 2	2 078
Attribution de l'avoir et dépôts admissibles	4 876
<b>Total</b>	<b>9 733 \$</b>
<b>Coussin de solvabilité global</b>	<b>7 365 \$</b>
<b>Ratio total</b>	<b>132 %</b>

Au 31 décembre 2021, le ratio de solvabilité était de 134 % et la société maintenait un ratio qui satisfaisait aux exigences réglementaires.

### 14 › Impôts sur le résultat

Le taux d'impôts effectif sur le résultat diffère du taux prévu par la loi au Canada en raison des facteurs suivants :

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars			
	2022		2021	
Résultat avant impôts	193 \$		233 \$	
Charge d'impôts prévue par la loi au Canada	51	26 %	61	26 %
Augmentation (diminution) des impôts attribuables à :				
Écarts des taux d'imposition sur le résultat non assujetti à l'impôt du Canada	(2)	(1)%	(1)	(1)%
Produits de placement exonérés	(10)	(5)%	(7)	(3)%
Portion non déductible (non imposable) de la variation de la juste valeur des immeubles de placement	(1)	— %	2	1 %
Ajustements des années précédentes	(2)	(1)%	—	— %
Variation des taux d'imposition	—	— %	2	1 %
Autres	—	— %	2	1 %
<b>Charge (recouvrement) d'impôts et taux d'impôts effectif</b>	<b>36 \$</b>	<b>19 %</b>	<b>59 \$</b>	<b>25 %</b>

## 15 › Information sectorielle

La société exerce et gère ses activités en fonction de cinq principaux secteurs d'activité isolables qui reflètent sa structure organisationnelle quant à la prise de décision. La direction exerce son jugement lorsqu'elle regroupe les unités d'exploitation de la société en secteurs opérationnels. Ses produits et services sont offerts aux particuliers, aux entreprises et aux groupes. Ses activités se trouvent principalement au Canada et aux États-Unis. Les produits et services principaux offerts par chaque secteur sont les suivants :

*Assurance individuelle* – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance invalidité et d'assurance hypothécaire;

*Gestion de patrimoine individuel* – Produits et services individuels en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts, en plus de services de courtage en valeurs mobilières, à titre de fiduciaire et dans le domaine des fonds communs;

*Assurance collective* – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance décès et mutilation, d'assurance soins dentaires et d'assurance invalidité de courte et de longue durée pour les régimes d'employés, produits 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;

*Épargne et retraite collectives* – Produits et services en matière de régimes d'épargne, de régimes de retraite et de fonds distincts collectifs;

*Affaires américaines* – Produits d'assurance divers vendus aux États-Unis tels que des produits d'assurance vie et de garanties prolongées relatifs aux services aux concessionnaires;

*Autres* – Produits d'assurance auto et habitation, services soutenant les activités qui n'ont pas de lien avec les secteurs principaux, tels que la gestion d'actifs et le financement, le capital de la société de même que certains ajustements relatifs à la consolidation.

La société utilise des hypothèses, des jugements et une méthode d'allocation pour attribuer les frais généraux qui ne sont pas directement attribuables à un secteur d'activité. La répartition des autres activités est principalement effectuée selon une formule basée sur les capitaux propres et est appliquée uniformément à chaque secteur d'activité.

Les autres actifs et les autres passifs, à l'exception principalement des instruments financiers dérivés, sont classés en totalité sous la colonne *Autres* puisqu'ils servent au soutien opérationnel des activités de la société.

### Résultats sectoriels

(en millions de dollars)	Période de trois mois terminée le 31 mars 2022						Total
	Individuel		Collectif			Autres	
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines		
<b>Produits</b>							
Primes nettes	476 \$	1 739 \$	453 \$	618 \$	229 \$	99 \$	3 614 \$
Produits de placement	(3 430)	(105)	(42)	(316)	(147)	43	(3 997)
Autres produits	29	458	17	28	86	(83)	535
	(2 925)	2 092	428	330	168	59	152
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	277	715	338	457	183	18	1 988
Prestations et règlements cédés sur contrats	(103)	—	(14)	(6)	(117)	36	(204)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 009	—	230	—	—	1 239
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 461)	(125)	(62)	(402)	(211)	(8)	(4 269)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(27)	—	—	—	(27)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(31)	—	1	3	63	8	44
Commissions, frais généraux et autres charges	321	437	167	42	223	(21)	1 169
Charges financières	2	—	8	—	—	9	19
	(2 995)	2 036	411	324	141	42	(41)
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	70	56	17	6	27	17	193
Répartition des autres activités	18	1	2	2	(6)	(17)	—
Résultat avant impôts	88	57	19	8	21	—	193
Impôts sur le résultat	14	15	5	2	—	—	36
<b>Résultat net</b>	74	42	14	6	21	—	157
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	—	—	—	—	—	—
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	74 \$	42 \$	14 \$	6 \$	21 \$	— \$	157 \$

## Période de trois mois terminée le 31 mars 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Produits</b>							
Primes nettes	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$
Produits de placement	(3 056)	(185)	(17)	(208)	(119)	35	(3 550)
Autres produits	29	414	17	30	67	(51)	506
	(2 608)	1 835	399	482	147	76	331
<b>Charges</b>							
Prestations et règlements bruts sur contrats	244	627	303	1 288	151	11	2 624
Prestations et règlements cédés sur contrats	(88)	—	(11)	(6)	(97)	27	(175)
Transferts nets aux fonds distincts	—	975	—	(564)	—	—	411
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	(3 065)	(229)	(43)	(284)	(200)	1	(3 820)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(14)	—	—	—	(14)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(23)	—	1	3	74	(1)	54
Commissions, frais généraux et autres charges	234	400	140	35	188	3	1 000
Charges financières	1	—	8	—	1	8	18
	(2 697)	1 773	384	472	117	49	98
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	89	62	15	10	30	27	233
Répartition des autres activités	21	7	2	1	(4)	(27)	—
Résultat avant impôts	110	69	17	11	26	—	233
Impôts sur le résultat	30	17	3	3	6	—	59
<b>Résultat net</b>	80	52	14	8	20	—	174
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
<b>Résultat net attribué aux actionnaires</b>	85 \$	52 \$	14 \$	8 \$	20 \$	— \$	179 \$

## Primes sectorielles

## Période de trois mois terminée le 31 mars 2022

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	581 \$	239 \$	482 \$	46 \$	435 \$	3 \$	1 786 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 500	—	579	—	—	2 079
	581	1 739	482	625	435	3	3 865
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(105)	—	(29)	(7)	(206)	96	(251)
<b>Primes nettes</b>	476 \$	1 739 \$	453 \$	618 \$	229 \$	99 \$	3 614 \$



Période de trois mois terminée le 31 mars 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Primes brutes</b>							
Investies dans le fonds général	518 \$	229 \$	425 \$	39 \$	369 \$	35 \$	1 615 \$
Investies dans les fonds distincts	—	1 377	—	627	—	—	2 004
	518	1 606	425	666	369	35	3 619
<b>Primes cédées</b>							
Investies dans le fonds général	(99)	—	(26)	(6)	(170)	57	(244)
<b>Primes nettes</b>	419 \$	1 606 \$	399 \$	660 \$	199 \$	92 \$	3 375 \$

**Actif et passif sectoriels**

Au 31 mars 2022

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Actif</b>							
Placements	22 736 \$	2 185 \$	2 000 \$	4 855 \$	1 312 \$	8 949 \$	42 037 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 527	—	14 346	—	—	38 873
Actif de réassurance	175	—	167	113	2 011	(310)	2 156
Autres	104	1 344	—	—	105	6 089	7 642
<b>Actif total</b>	23 015 \$	28 056 \$	2 167 \$	19 314 \$	3 428 \$	14 728 \$	90 708 \$
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	22 273 \$	1 808 \$	2 208 \$	4 998 \$	1 651 \$	(114)\$	32 824 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 527	—	14 346	—	—	38 873
Autres	980	122	3	19	—	10 746	11 870
<b>Passif total</b>	23 253 \$	26 457 \$	2 211 \$	19 363 \$	1 651 \$	10 632 \$	83 567 \$

Au 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
<b>Actif</b>							
Placements	25 761 \$	1 859 \$	2 082 \$	5 214 \$	1 473 \$	9 262 \$	45 651 \$
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	2 049	(270)	2 210
Autres	100	1 201	—	—	108	5 812	7 221
<b>Actif total</b>	26 005 \$	27 782 \$	2 253 \$	20 185 \$	3 630 \$	14 804 \$	94 659 \$
<b>Passif</b>							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 761 \$	1 924 \$	2 268 \$	5 392 \$	1 878 \$	(106)\$	37 117 \$
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Autres	398	44	3	33	—	10 242	10 720
<b>Passif total</b>	26 159 \$	26 690 \$	2 271 \$	20 280 \$	1 878 \$	10 136 \$	87 414 \$

## 16 › Résultat par action ordinaire

### Résultat de base par action

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151 \$	173 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	108	107
Résultat de base par action (en dollars)	1,40 \$	1,61 \$

### Résultat par action dilué

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

L'effet dilutif des options d'achat d'actions tient compte du nombre d'actions censé avoir été émis sans contrepartie, calculé comme la différence entre le nombre d'actions réputées avoir été émises (en supposant que les attributions d'options d'achat d'actions en cours sont exercées) et le nombre d'actions qui auraient été émises au cours moyen de l'année (le nombre d'actions qui auraient été émises en utilisant les produits d'émission selon le cours moyen des actions ordinaires de la société pour la période). Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, un nombre moyen de 49 529 options d'achat d'actions antidilutives (87 939 options pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021) ont été exclues du calcul.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	151 \$	173 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)	108	107
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur base diluée (en millions d'unités)	108	107
Résultat par action dilué (en dollars)	1,40 \$	1,61 \$

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

## 17 › Avantages postérieurs à l'emploi

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

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

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

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars			
	2022		2021	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
Coût des services courants	15 \$	1 \$	17 \$	1 \$
Intérêts nets	1	—	2	—
Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net	16	1	19	1
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies <sup>1</sup>				
Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus)	164	—	106	—
Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières	(260)	(2)	(259)	(2)
Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global	(96)	(2)	(153)	(2)
<b>Total des composantes du coût des prestations définies</b>	<b>(80)\$</b>	<b>(1)\$</b>	<b>(134)\$</b>	<b>(1)\$</b>

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

## Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net

(en millions de dollars)	Périodes de trois mois terminées les 31 mars			
	2022		2021	
	Régimes de retraite	Autres régimes	Régimes de retraite	Autres régimes
<b>Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global</b>				
Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	(96)\$	(2)\$	(153)\$	(2)\$
Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi	25	1	40	1
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(71)\$</b>	<b>(1)\$</b>	<b>(113)\$</b>	<b>(1)\$</b>

**18 › Engagements****Engagements de placements**

Dans le cours normal des activités de la société, divers engagements contractuels se rapportant à des offres de prêts commerciaux, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles ne sont pas pris en compte dans les états financiers et pourraient ne pas être exécutés. Au 31 mars 2022, ces engagements s'élèvent à 629 \$ (599 \$ au 31 décembre 2021), dont les décaissements estimatifs seront de 29 \$ (22 \$ au 31 décembre 2021) dans 30 jours, de 188 \$ (166 \$ au 31 décembre 2021) dans 31 à 365 jours et de 412 \$ (411 \$ au 31 décembre 2021) dans plus d'un an.

**Lettres de crédit**

Dans le cours normal des activités, des banques émettent des lettres de crédit au nom de la société. Au 31 mars 2022, le solde de ces lettres est de 2 \$ (2 \$ au 31 décembre 2021).

**Marges de crédit**

Au 31 mars 2022, la société disposait de marges de crédit d'exploitation d'un montant de 57 \$ (57 \$ au 31 décembre 2021) qui n'étaient pas utilisées aux 31 mars 2022 et 2021. Les marges de crédit ont pour but de faciliter le financement des activités de la société et de combler ses besoins temporaires en matière de fonds de roulement.

**Conférence téléphonique**

La direction a tenu une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le jeudi 12 mai, à 11 h 30 (HE). Vous pouvez écouter la conférence téléphonique en différé pour une période de 90 jours, à partir du site Internet de la société, à l'adresse [ia.ca](http://ia.ca), sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*.

**À propos de iA Groupe financier**

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

**Renseignements aux actionnaires**

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

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

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000 (sans frais)

Courriel : [ia@computershare.com](mailto:ia@computershare.com)

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

Service des relations avec les investisseurs

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Téléphone : 418 684-5000, poste 105862

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

Télécopieur : 418 684-5192

Courriel : [investisseurs@ia.ca](mailto:investisseurs@ia.ca)

Site Internet : [www.ia.ca](http://www.ia.ca)

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

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

1080, Grande Allée Ouest

C. P. 1907, succursale Terminus

Québec (Québec) G1K 7M3

Téléphone : 418 684-5000

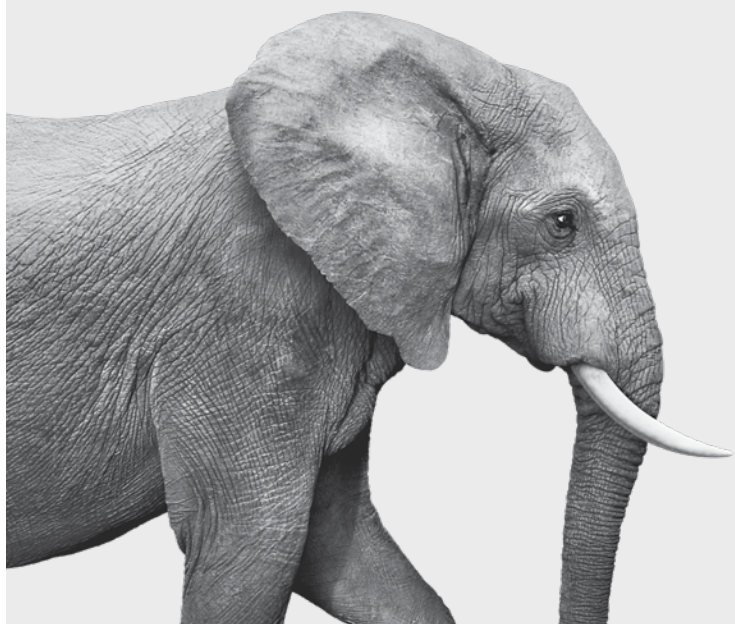
1 800 463-6236 (sans frais)

Site Internet : [www.ia.ca](http://www.ia.ca)

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

**iA Groupe financier**

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



**ON S'INVESTIT, POUR VOUS.**

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

**ia.ca**