

Des choix responsables

SOLIDITÉ
CROISSANCE
AMBITION



iA Société financière inc.

Rapport de gestion du troisième trimestre 2020

4 novembre 2020



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 4 novembre 2020. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019. 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 2019. 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

FAITS SAILLANTS	3
CROISSANCE DES AFFAIRES	5
ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE	7
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	10
PLACEMENTS	13
SITUATION FINANCIÈRE	15
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	16
ANALYSE DE SENSIBILITÉ	17
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	18
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	21
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	22
INFORMATION SECTORIELLE	23

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité						
	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	217,5 \$	183,7 \$	18 %	439,3 \$	516,2 \$	(15 %)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions)	107,1	106,9	—	107,2	107,3	—
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,03 \$	1,72 \$	18 %	4,10 \$	4,81 \$	(15 %)
Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base ²	1,83 \$	1,75 \$	5 %	4,81 \$	4,64 \$	4 %
	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019		
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ³	10,9 %	10,5 %	12,9 %	12,7 %		
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base ³	12,3 %	12,4 %	12,6 %	12,4 %		

La Société a terminé le troisième trimestre de 2020 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 217,5 millions de dollars, en hausse de 18 % comparativement à un résultat de 183,7 millions de dollars au même trimestre en 2019. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le trimestre s'élève à 2,03 \$ et est aussi en hausse de 18 % comparativement à un bénéfice de 1,72 \$ pour la même période de 2019. Ces résultats comprennent ceux liés à l'acquisition de IAS aux États-Unis depuis le 22 mai 2020, et notons que, sans les résultats de IAS pour la période du 22 mai au 30 juin 2020, le BPA dilué pour le trimestre aurait été de 2,02 \$.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 10,9 % au 30 septembre 2020. Ce ratio est établi en fonction des résultats des douze derniers mois et se compare à un ratio de 12,7 % au 30 septembre 2019. La baisse de ce ratio s'explique par le résultat enregistré au premier trimestre de 2020 et qui a été durement touché par les effets de la pandémie.

Le BPA dilué tiré des activités de base pour le troisième trimestre s'élève à 1,83 \$ et se compare à un résultat de 1,75 \$ pour la même période de 2019. Pour sa part, au 30 septembre 2020, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se chiffrait à 12,3 %, comparativement à 12,4 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent près de 3,9 milliards de dollars pour le troisième trimestre et sont supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2019 (+43 %). Les ventes canadiennes du troisième trimestre ont été particulièrement bonnes pour l'Assurance individuelle (+14 %), les fonds distincts (+26 %), les Régimes d'employés (+102 %) et la filiale iAAH (14 %). De plus, les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 544,7 millions de dollars, ce qui représente une belle croissance (+17 %), et les ventes nettes ont enregistré à nouveau des entrées positives de 47,6 millions de dollars. Pour leur part, les fonds distincts ont enregistré de fortes entrées nettes qui totalisent 375,9 millions de dollars. Pour l'Épargne et retraite collectives, les ventes canadiennes du troisième trimestre ont été particulièrement bonnes (+164 %). Du côté américain, les ventes de la division de l'Assurance individuelle sont supérieures à celles de 2019 (+30 %) et celles des Services aux concessionnaires (qui comprend notamment les ventes de IAS pour la période du 22 mai au 30 septembre 2020) ont augmenté significativement (+112 %). Enfin, l'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 3 % par rapport au trimestre dernier pour s'établir à 185,8 milliards de dollars au 30 septembre 2020.

Produit d'assurance vie avec participation – Le secteur de l'Assurance individuelle de iA Groupe financier a lancé le 8 juin dernier un nouveau produit d'assurance vie avec participation flexible, iA PAR, permettant ainsi de consolider son offre de produits. Les résultats de ventes après un trimestre complet sur le marché satisfont aux objectifs de la direction, en raison notamment de l'excellente réponse envers ce nouveau produit de la part de tous les réseaux de distribution. D'autre part, notons que des hausses de primes pour différents produits d'assurance individuelle ont été apportées au cours du trimestre afin de refléter notamment la baisse des taux d'intérêt enregistrée depuis le début de l'année.

¹ Cette section comporte des mesures non conformes aux IFRS. Voir la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce document.

² Au quatrième trimestre de 2019, un ajustement a été apporté au résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base du troisième trimestre de 2019 à la suite d'une modification à la définition du résultat par action ordinaire (BPA) liée aux impacts des variations macroéconomiques.

³ Douze derniers mois

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 125 % au 30 septembre 2020, comparativement à 124 % à la fin du trimestre précédent et à 134 % un an plus tôt. La fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité est de 110 % à 116 %. La hausse du ratio au cours du troisième trimestre s'explique essentiellement par l'apport de la génération organique de capital. Par ailleurs, le ratio d'endettement se situait à 25,1 % au 30 septembre 2020.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 54,50 \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 7 % sur douze mois.

Dividende – Conformément aux instructions des autorités réglementaires de ne pas hausser les dividendes aux actionnaires ordinaires dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire payable au cours du quatrième trimestre de 2020.

Vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels – Le 1^{er} septembre 2020, la Société a cédé à une tierce partie, par voie d'un contrat de vente, son portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels détenus par iA Assurance ainsi que ses droits et obligations envers la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) concernant les prêts hypothécaires résidentiels faisant partie du programme des titres hypothécaires émis en vertu de la Loi nationale sur l'habitation. Cette vente reflète la décision de la direction de se retirer du marché des prêts hypothécaires résidentiels. La Société a transféré les risques et les avantages liés à ce portefeuille et, par conséquent, a décomptabilisé les prêts hypothécaires résidentiels. Dans le cadre de cette transaction, la Société a reçu une contrepartie monétaire et a comptabilisé des obligations gouvernementales à son actif.

Comité exécutif – Le 30 juillet dernier, M. Éric Jobin a été nommé vice-président exécutif, Solutions d'assurance et d'épargne collectives. M. Jobin, qui dirigeait déjà le secteur de façon intérimaire, devient également membre du comité exécutif de la Société et relève de Michael L. Stickney. Cette réorganisation axée sur la croissance permettra à la Société de se positionner encore mieux sur le marché canadien dans les secteurs de produits collectifs et d'y relever les défis futurs.

Offre publique de rachat d'actions dans le cours normal de ses activités – Au cours du troisième trimestre de 2020, la Société n'a racheté et annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation puisque les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires.

Ententes de réassurance – Depuis le début du quatrième trimestre de 2020, et profitant d'un environnement favorable du côté des réassureurs, la Société a conclu ou est en voie de conclure de nouvelles ententes de réassurance (au Canada et aux États-Unis) qui auront une incidence sur ses résultats financiers du quatrième trimestre. L'incidence complète qu'auront ces ententes sera évaluée au cours du quatrième trimestre et sera divulguée avec les résultats de la Société au 31 décembre 2020. À ce stade-ci, la Société prévoit utiliser les bénéfices de ces ententes pour se prévaloir de protections additionnelles en lien avec l'incertitude qui résulte de la pandémie actuelle. L'impact global devrait être neutre ou positif sur les résultats du quatrième trimestre de 2020.

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – La Société a commencé la révision annuelle des hypothèses actuarielles et les travaux seront finalisés au cours des prochaines semaines. Les résultats finaux seront rapportés le 11 février 2021 lors de la divulgation des résultats du quatrième trimestre de 2020. Outre les protections additionnelles liées à la pandémie qui sont mentionnées ci-dessus, la Société croit que l'impact de la révision annuelle des hypothèses actuarielles sera non significatif sur les résultats du quatrième trimestre de 2020.

Litige – iA Assurance est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investments LP (Ituna), qui cherche à utiliser des contrats d'assurance à des fins pour lesquelles ils n'ont pas été conçus. La cause a été entendue par la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan, qui a rendu une décision favorable à la Société le 15 mars 2019. La partie adverse en a appelé de cette décision. La Cour d'appel de la Saskatchewan a entendu la cause à la mi-janvier 2020. iA Assurance a toujours considéré que la position d'Ituna n'était juridiquement pas fondée et a fait valoir sa position en appel. Notons également que les gouvernements de la Saskatchewan et du Nouveau-Brunswick ont publié de nouveaux règlements qui limitent le montant de primes qu'un assureur peut recevoir ou accepter en tant que dépôt dans les comptes secondaires des contrats d'assurance vie. Ces règlements sont cohérents avec la position de iA Assurance.

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

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. Les ventes 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 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.

Primes nettes, équivalents de primes et dépôts ^{4,5}						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Assurance individuelle	412,0	397,5	14,5	1 203,0	1 176,6	26,4
Gestion de patrimoine individuel	1 477,8	1 203,6	274,2	4 527,6	3 598,6	929,0
Assurance collective	450,0	454,6	(4,6)	1 304,6	1 339,1	(34,5)
Épargne et retraite collectives	1 173,5	439,5	734,0	2 183,7	1 460,3	723,4
Affaires américaines	310,9	160,6	150,3	677,4	475,3	202,1
Assurance de dommages ⁶	91,4	79,5	11,9	251,4	231,9	19,5
Total	3 915,6	2 735,3	1 180,3	10 147,7	8 281,8	1 865,9

Les primes et dépôts totalisent plus de 3,9 milliards de dollars pour le troisième trimestre de 2020, ce qui représente une hausse de 43 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. La variation positive s'explique principalement par la contribution du secteur de l'Épargne et retraite collectives et, dans une moindre mesure, par celle du secteur de la Gestion de patrimoine individuel. Au cumulatif après neuf mois, les primes et dépôts de 2020 totalisent plus de 10,1 milliards de dollars, ce qui équivaut à une hausse de 23 % par rapport à la période correspondante de 2019. Tout comme pour le trimestre, cette augmentation s'explique principalement par la performance des deux secteurs de l'épargne.

Actif sous gestion et sous administration ⁵				
(En millions de dollars)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Actif sous gestion				
Fonds général	52 705,8	51 499,5	45 279,6	45 458,8
Fonds distincts	30 119,0	28 504,8	27 867,9	26 976,4
Fonds communs de placement	10 518,0	10 048,7	11 594,2	11 360,2
Autres	3 731,7	5 287,3	15 500,1	15 666,6
Total partiel	97 074,5	95 340,3	100 241,8	99 462,0
Actif sous administration	88 745,4	85 682,6	89 245,8	87 592,0
Total	185 819,9	181 022,9	189 487,6	187 054,0

L'actif sous gestion et sous administration a enregistré au cours du troisième trimestre une augmentation de 3 %, favorisée par les entrées nettes de fonds et la croissance des marchés financiers. Ainsi, l'actif sous gestion et sous administration a terminé le troisième trimestre à 185,8 milliards de dollars comparativement à 187,1 milliards de dollars à la même période l'an dernier. Cette diminution sur douze mois est attribuable notamment à la baisse de la Bourse canadienne, mais aussi à la vente de iA Conseil en placement inc. survenue au deuxième trimestre.

⁴ 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 provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

⁵ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁶ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

Croissance des ventes par secteurs d'activité⁷						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Assurance individuelle						
Primes minimales	51,6	45,8	13 %	138,4	127,9	8 %
Primes excédentaires	1,8	1,2	50 %	13,1	8,3	58 %
Total	53,4	47,0	14 %	151,5	136,2	11 %
Gestion de patrimoine individuel						
Ventes brutes						
Fonds général	208,2	162,0	29 %	588,8	369,1	60 %
Fonds distincts	724,9	576,4	26 %	2 196,5	1 732,1	27 %
Fonds communs de placement	544,7	465,2	17 %	1 742,3	1 497,4	16 %
Total	1 477,8	1 203,6	23 %	4 527,6	3 598,6	26 %
Ventes nettes (après rachats et transferts)						
Fonds distincts	375,9	167,8	208,1	1 216,7	419,2	797,5
Fonds communs de placement	47,6	(127,9)	175,5	(1,7)	(353,2)	351,5
Assurance collective						
Régimes d'employés	26,1	12,9	102 %	106,1	42,9	147 %
Services aux concessionnaires						
Assurance crédit	90,1	97,6	(8 %)	195,4	253,7	(23 %)
Assurance biens et risques divers	87,0	70,6	23 %	203,1	197,5	3 %
Prêts automobiles émis	132,0	131,5	0 %	324,2	328,1	(1 %)
Solutions pour les marchés spéciaux	40,3	62,9	(36 %)	161,0	197,6	(19 %)
Épargne et retraite collectives	1 180,0	446,5	164 %	2 203,9	1 480,4	49 %
Affaires américaines (\$ US)						
Assurance individuelle	33,7	25,9	30 %	96,0	69,8	38 %
Services aux concessionnaires – ABRD ^{8,9}	249,1	117,4	112 %	473,2	341,6	39 %
Assurance de dommages						
iAAH (assurance auto et habitation)	109,8	96,2	14 %	308,7	274,8	12 %

Assurance individuelle au Canada – Les ventes totales ont poursuivi sur leur bon élan au troisième trimestre et totalisé 53,4 millions de dollars, en hausse de 14 % pour le troisième trimestre et en hausse de 11 % pour l'année à ce jour, comparativement aux périodes correspondantes de 2019. Ce bon résultat est porté notamment par les ventes du nouveau produit d'assurance vie entière avec participation lancé en juin dernier.

Gestion de patrimoine individuel – Les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 208,2 millions de dollars au troisième trimestre, ce qui représente une forte hausse par rapport à la même période de 2019 (+29 %). Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 724,9 millions de dollars, ce qui correspond à une croissance de 26 % par rapport à la même période l'an dernier, et les ventes nettes ont totalisé 375,9 millions de dollars, soit plus du double du résultat de la même période de 2019. Notons que pour les ventes brutes de fonds distincts, la Société a maintenu sa solide position dans l'industrie au troisième trimestre, s'approchant tout près du premier rang. La Société demeure par ailleurs au premier rang dans l'industrie pour les ventes nettes de fonds distincts.

Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 544,7 millions de dollars au troisième trimestre, ce qui équivaut à une hausse de 17 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux ventes nettes, elles sont positives pour un deuxième trimestre consécutif, avec des entrées nettes de 47,6 millions de dollars.

⁷ Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

⁸ ABRD : assurance biens et risques divers

⁹ Les ventes de IAS Parent Holdings, Inc. ont été ajoutées aux données. Le montant cumulé au 30 septembre comprend toutes les ventes de IAS à partir du 22 mai jusqu'au 30 septembre 2020. Le montant des ventes pour le deuxième trimestre de 2020 (22 mai au 30 juin 2020) est de 27,1 millions de dollars américains.

Assurance collective – Régimes d'employés – Le bon élan du début de l'année s'est poursuivi au troisième trimestre avec des ventes de 26,1 millions de dollars, en forte hausse comparativement à 12,9 millions de dollars au trimestre correspondant de 2019. La mise en vigueur d'un nombre élevé de nouveaux groupes durant le trimestre a contribué à ce bon résultat. Notons que les ventes de cette division varient considérablement d'un trimestre à l'autre selon l'importance et le nombre des mandats obtenus.

Assurance collective – Services aux concessionnaires – Les ventes totales de la division ont atteint 309,1 millions de dollars durant le trimestre, ce qui représente une hausse de 3 % par rapport à un an plus tôt. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) ont atteint 87,0 millions de dollars au troisième trimestre, soit un montant supérieur de 23 % à celui enregistré à la même période de 2019. Quant aux ventes d'assurance crédit, elles ont totalisé 90,1 millions de dollars, comparativement à 97,6 millions de dollars l'an dernier. Les prêts automobiles émis au cours du trimestre ont totalisé 132,0 millions de dollars, un résultat similaire à celui, très bon, atteint à la même période de l'an dernier.

Assurance collective – Solutions pour les marchés spéciaux – Les ventes pour le troisième trimestre totalisent 40,3 millions de dollars, comparativement à 62,9 millions de dollars un an plus tôt. La diminution des ventes s'explique en bonne partie par la baisse importante des ventes d'assurance voyage dans le contexte actuel de pandémie.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales du trimestre se chiffrent à 1 180,0 millions de dollars, un montant significativement supérieur à celui de 446,5 millions de dollars enregistré à la même période l'an dernier. Cette hausse provient tant des produits d'accumulation que des rentes assurées. En effet, la signature de plusieurs groupes aux actifs considérables et d'un contrat majeur de rentes assurées ont contribué à ce bon résultat. Notons que les ventes de ce secteur peuvent varier considérablement selon l'importance et le nombre des mandats obtenus.

Affaires américaines – En assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 33,7 millions de dollars américains, ce qui correspond à une hausse de 30 % par rapport au troisième trimestre de 2019. Du côté des concessionnaires automobiles, les ventes (qui comprennent notamment les ventes de IAS pour la période du 22 mai au 30 septembre 2020) s'établissent à 249,1 millions de dollars américains pour le troisième trimestre, ce qui équivaut à plus du double de celles du trimestre correspondant de 2019. Outre par l'ajout des ventes de IAS aux résultats, cette croissance s'explique essentiellement par la reprise des ventes de voitures à la suite de la réouverture des concessionnaires qui avaient cessé leurs activités au deuxième trimestre. En contrepartie, les inventaires d'automobiles aux États-Unis ont atteint leurs niveaux les plus bas en sept ans, ce qui pourrait avoir tempéré la croissance du troisième trimestre.

Assurance de dommages (iAAH) – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 109,8 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 14 % par rapport à celles du troisième trimestre de 2019.

ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

Résultats selon la provenance du bénéfice ¹⁰						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Bénéfice d'exploitation						
Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur	224,6	206,9	17,7	587,7	575,8	11,9
Gains (pertes) d'expérience	26,3	5,0	21,3	(74,0)	36,8	(110,8)
Gain (<i>drain</i>) sur les ventes	(1,7)	(2,3)	0,6	(21,8)	(9,7)	(12,1)
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction ¹¹	—	(8,5)	8,5	(24,0)	(8,5)	(15,5)
Total partiel	249,2	201,1	48,1	467,9	594,4	(126,5)
Revenu sur le capital	19,3	40,1	(20,8)	84,4	95,1	(10,7)
Impôts sur le revenu	(45,5)	(52,1)	6,6	(96,4)	(156,5)	60,1
Résultat net attribué aux actionnaires	223,0	189,1	33,9	455,9	533,0	(77,1)
Moins : dividendes aux actionnaires privilégiés émis par une filiale	5,5	5,4	0,1	16,6	16,8	(0,2)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217,5	183,7	33,8	439,3	516,2	(76,9)

¹⁰ Ce tableau contient des mesures qui n'ont pas d'équivalents IFRS. Voir la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour d'autres renseignements.

¹¹ Premier trimestre de 2020 : dépréciation du goodwill en lien avec la filiale PPI.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les principales sources de l'écart entre le bénéfice net réel et celui anticipé par la Société pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2020. Les mesures présentées dans cette analyse 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. Cette analyse présente des mesures qui ne sont pas conformes aux IFRS. Vous référer à la sous-section intitulée « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour des détails sur ces mesures.

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur présente la fraction du revenu qui découle des polices en vigueur au début de la période en fonction de la concrétisation des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2020. 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.

Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre de 2020 est supérieur de 9 % ou de +17,7 millions de dollars à celui du troisième trimestre de 2019. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du secteur des Affaires américaines en raison de l'apport de l'acquisition de IAS. Notons que le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du troisième trimestre comprend celui lié à l'acquisition de IAS aux États-Unis, pour la période du 22 mai au 30 septembre 2020, et que ce dernier est conforme aux attentes de la direction mentionnées lors de la divulgation des résultats du deuxième trimestre de 2020.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé – Les résultats techniques, aussi appelés « gains et 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 comprennent notamment l'incidence des marchés, les résultats liés aux titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré un gain net d'expérience au troisième trimestre de 2020. Ce gain, de 26,3 millions de dollars, équivaut à 19,0 millions de dollars après impôts, soit à 0,18 \$ par action, et provient des éléments précisés ci-dessous.

- *Assurance individuelle* – L'expérience de ce secteur d'activité a été favorable au troisième trimestre, avec un gain de 12,8 millions de dollars après impôts (+0,11 \$ par action). Ce résultat s'explique notamment par l'impact favorable des variations macroéconomiques. En effet, l'impact des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle a été positif (+0,05 \$ par action), tout comme celui en lien avec le niveau d'actif supportant les réserves en assurance individuelle (+0,02 \$ par action). Aussi, l'expérience de mortalité a été moins favorable qu'anticipé (partiellement en lien avec la pandémie) (-0,02 \$ par action), l'expérience de morbidité a été plus favorable qu'anticipé, en lien notamment avec l'invalidité de courte et de longue durées (principalement en lien avec la pandémie) (+0,03 \$ par action), les dépenses ont été moindres qu'anticipé (+0,02 \$ par action), les revenus de commissions ont été moins importants que prévu pour la filiale PPI, ce qui est cohérent avec l'ajustement du goodwill survenu au premier trimestre (-0,01 \$ par action) et, finalement, divers éléments ont totalisé un léger gain (+0,02 \$ par action).
- *Gestion de patrimoine individuel* – Ce secteur d'activité a généré une expérience supérieure aux attentes au troisième trimestre (gain de 3,5 millions de dollars après impôts ou de +0,04 \$ par action). Des gains ont été générés par l'impact favorable des variations macroéconomiques en lien avec les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,02 \$ par action), mais aussi en lien avec le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*) (+0,03 \$ par action). Par ailleurs, les commissions payées sur les ventes de fonds communs de placement ont été supérieures à celles prévues (-0,01 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 4,0 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,04 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été légèrement supérieure aux attentes (+0,01 \$ par action). En effet, l'expérience en lien avec l'invalidité de longue durée a été favorable et est partiellement attribuable à la pandémie. Ce gain a été en partie compensé par une expérience défavorable pour les assurances maladie et dentaire et une expérience de mortalité défavorable. Dans la division des Services aux concessionnaires (qui comprend notamment les prêts automobiles), les dépenses ont été inférieures à celles prévues (+0,02 \$ par action), tout comme les frais d'intégration liés aux acquisitions annoncées le 10 janvier 2020 (+0,01 \$ par action). Notons finalement que les résultats sont conformes aux attentes dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux.
- *Épargne et retraite collectives* – Un gain de 2,0 millions de dollars après impôts (+0,02 \$ par action) a été enregistré dans ce secteur au troisième trimestre, en raison d'une expérience de longévité favorable (+0,01 \$ par action) et de dépenses inférieures à celles anticipées (+0,01 \$ par action).

- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a généré un résultat inférieur aux attentes en raison d'une perte de 3,3 millions de dollars après impôts (-0,03 \$ par action). Ce résultat s'explique par l'expérience de mortalité défavorable dans la division de l'Assurance individuelle (-0,05 \$ par action), dont près de la moitié est attribuable à des cas de COVID-19 confirmés. La division des Services aux concessionnaires a enregistré une expérience favorable (+0,02\$ par action). En effet, les revenus ont été légèrement supérieurs aux attentes et les frais d'intégration pour IAS ont été moindres que prévu. Notons que le résultat du secteur pour le troisième trimestre comprend le profit d'exploitation lié à l'acquisition de IAS pour la période du 22 mai au 30 septembre 2020 et qu'il est conforme aux attentes de la direction mentionnées lors de la divulgation des résultats du deuxième trimestre de 2020.

Drain sur les ventes dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – L'effet sur le revenu découlant de l'établissement des nouveaux contrats (*drain*) dans les deux secteurs s'établit à 1,5 million de dollars avant impôts pour le troisième trimestre, soit l'équivalent de 2 % des ventes. Le *drain* est ainsi tout près des attentes en raison de deux éléments qui se sont compensés. Premièrement, tout comme au premier et au deuxième trimestres, la baisse des taux d'intérêt survenue au cours du premier trimestre a été prise en compte dans l'évaluation de l'impact des nouvelles ventes (-0,03 \$ par action). Deuxièmement, une augmentation de primes en assurance individuelle a eu une incidence positive (+0,03 \$ par action).

Revenu sur le capital – Le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 19,3 millions de dollars avant impôts pour le troisième trimestre de 2020, ce qui représente un gain de 0,02 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique notamment par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu (+0,11 \$ par action) en raison principalement d'une sinistralité moins importante qu'anticipé, surtout en assurance automobile, et aussi de dépenses inférieures à celles prévues. Ce résultat s'explique partiellement par l'impact de la pandémie. Les autres écarts par rapport au revenu sur le capital attendu sont les suivants:

- la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels a généré un gain (+0,06 \$ par action);
- la dépréciation d'actifs, notamment la révision de la durée de vie utile d'un logiciel informatique, a engendré une perte (-0,11 \$ par action);
- l'émission de débentures en février dernier a eu un effet positif sur les revenus (+0,02 \$ par action), mais en contrepartie les frais de financement ont été supérieurs en raison de cette même émission de débentures (-0,02 \$ par action); et
- divers autres éléments ont engendré des revenus sur le surplus moins élevés que prévu (-0,04 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Les impôts sur le revenu totalisent 45,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2020 et le taux d'impôt effectif est de 16,9 %. La charge d'impôt est ainsi inférieure à celle prévue, ce qui représente un impact positif de 0,12 \$ par action. Cet écart favorable s'explique essentiellement par le statut d'assureur multinational de la Société, qui permet une diminution de l'imposition des revenus de placements.

Pandémie de la COVID-19 et variations macroéconomiques – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets sur la société en général et sur l'économie. La Société continue néanmoins d'être solide financièrement, comme en attestent son ratio de solvabilité au-dessus de la cible, un ratio d'endettement sain, une liquidité adéquate et des réserves bien positionnées. Le protocole de continuité des affaires de la Société continue d'être observé, comme discuté lors de la publication des résultats du premier trimestre le 7 mai 2020, permettant ainsi d'assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et aux employés et aux conseillers de continuer toutes leurs activités, tout en étant appuyés par des processus sécuritaires. Considérant l'incertitude qui demeure quant à la durée de la pandémie et l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et l'incidence sur l'économie, il n'est pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets de la pandémie de la COVID-19 sur les résultats financiers de la Société pour l'année 2020, mais ils pourraient être significatifs. Dans ce contexte, la Société a retiré en mai dernier les indications financières pour 2020, qui avaient été communiquées aux marchés le 13 février dernier.

Résultat par action ordinaire tiré des activités de base

Le résultat par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables et présente la vision de la direction quant à sa capacité à générer de tels bénéfices. Se référer à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » à la fin de ce rapport pour des détails sur cette mesure et une explication des ajustements.

Le résultat par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base s'élève à 1,83 \$ pour le troisième trimestre de 2020 et est ainsi de 5 % plus élevé que celui réalisé à la même période de 2019. Le tableau ci-dessous concilie le BPA dilué divulgué avec celui tiré des activités de base. Au troisième trimestre de 2020, six éléments ont été ajustés dans le calcul du BPA tiré des activités de base, et l'ensemble de ces ajustements représente une diminution de 0,20 \$ par rapport au BPA divulgué.

Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base						
(Sur base diluée) ¹²	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
BPA divulgué	2,03 \$	1,72 \$	18 %	4,10 \$	4,81 \$	(15 %)
Ajusté relativement à :						
Éléments spécifiques :						
Gains et pertes inhabituels d'impôt sur le revenu	—	—		—	(0,04 \$)	
Vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels	(0,06 \$)	—		(0,06 \$)	—	
Dépréciation (logiciels et autres)	0,11 \$	—		0,11 \$	—	
Vente de iA Conseil en placement	—	—		(0,08 \$)	—	
Frais d'acquisition et d'intégration	0,02 \$	—		0,08 \$	—	
Ajustements du prix d'achat et du goodwill de PPI	—	0,08 \$		—	0,08 \$	
Dépréciation du goodwill de la filiale PPI	—	—		0,22 \$	—	
Gains et pertes liés aux marchés financiers	(0,12 \$)	(0,07 \$)		0,58 \$	(0,25 \$)	
Gains et pertes d'expérience en excédent d'un BPA de 0,04 \$						
En lien avec les titulaires de polices	—	0,03 \$		0,09 \$	0,03 \$	
En lien avec le <i>drain</i> sur les nouvelles ventes	—	—		0,01 \$	—	
En lien avec le revenu sur le surplus (excluant iAAH)	—	—		0,01 \$	—	
En lien avec la filiale iA Auto et habitation	(0,07 \$)	(0,01 \$)		(0,17 \$)	(0,01 \$)	
En lien avec la charge d'impôt sur le revenu	(0,08 \$)	—		(0,08 \$)	0,02 \$	
BPA tiré des activités de base	1,83 \$	1,75 \$	5 %	4,81 \$	4,64 \$	4 %

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, intitulée « Information sectorielle ».

États des résultats consolidés						
(En millions de dollars)	Troisième trimestre			Cumulatif au 30 septembre		
	2020	2019	Variation	2020	2019	Variation
Produits						
Primes nettes	3 247,6	2 189,5	1 058,1	8 116,1	6 527,0	1 589,1
Produits de placement	395,5	1 109,8	(714,3)	3 693,5	4 943,1	(1 249,6)
Autres produits	455,4	416,2	39,2	1 311,2	1 251,1	60,1
Total	4 098,5	3 715,5	383,0	13 120,8	12 721,2	399,6
Moins : prestations sur contrats et charges	3 831,0	3 474,5	356,5	12 562,3	12 031,3	531,0
Résultat avant impôts	267,5	241,0	26,5	558,5	689,9	(131,4)
Moins : impôts	48,5	51,9	(3,4)	98,6	156,3	(57,7)
Résultat net	219,0	189,1	29,9	459,9	533,6	(73,7)
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(4,0)	—	(4,0)	4,0	0,6	3,4
Résultat net attribué aux actionnaires	223,0	189,1	33,9	455,9	533,0	(77,1)
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5,5	5,4	0,1	16,6	16,8	(0,2)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217,5	183,7	33,8	439,3	516,2	(76,9)

¹² Au quatrième trimestre de 2019, un ajustement a été apporté au BPA de base du T3-2019 à la suite d'une modification de la définition du résultat de base par action ordinaire liée aux impacts des variations macroéconomiques.

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

Produits par secteurs							
(En millions de dollars)	Troisième trimestre						Total
	Assurance individuelle	Gestion de patrimoine individuel	Assurance collective	Épargne et retraite collectives	Affaires américaines	Autres	
Primes nettes	412,0	933,1	414,5	1 167,5	229,1	91,4	3 247,6
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>14,5</i>	<i>194,7</i>	<i>(3,6)</i>	<i>739,0</i>	<i>101,6</i>	<i>11,9</i>	<i>1 058,1</i>
Produits de placement	257,0	(32,0)	42,0	71,0	15,6	41,9	395,5
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(604,4)</i>	<i>(79,0)</i>	<i>4,2</i>	<i>7,3</i>	<i>(49,9)</i>	<i>7,5</i>	<i>(714,3)</i>
Autres produits	27,2	370,0	24,0	26,0	61,2	(53,0)	455,4
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(2,6)</i>	<i>2,2</i>	<i>10,5</i>	<i>1,8</i>	<i>42,4</i>	<i>(15,1)</i>	<i>39,2</i>
Total	696,2	1 271,1	480,5	1 264,5	305,9	80,3	4 098,5
<i>Variation p/r 2019</i>	<i>(592,5)</i>	<i>117,9</i>	<i>11,1</i>	<i>748,1</i>	<i>94,1</i>	<i>4,3</i>	<i>383,0</i>

Primes nettes – La hausse de 1 058,1 millions de dollars par rapport au troisième trimestre de 2019 s'explique principalement par :

- L'augmentation des primes dans le secteur de l'Épargne et retraite collectives, attribuable à la signature de contrats d'importance;
- L'augmentation des primes investies dans les fonds distincts ainsi que l'augmentation des ventes de certificats de placement garanti et de comptes d'épargne à intérêt élevé dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel;
- La croissance des primes nettes dans le secteur des Affaires américaines provenant de l'acquisition de IAS de même que de la croissance des primes nettes des entités faisant déjà partie du Groupe.

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 dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- Les variations des marchés boursiers et la réalisation 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.

Produits de placement – La diminution de 714,3 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au troisième trimestre de 2019 s'explique majoritairement par la baisse de la juste valeur des placements en obligations engendrée notamment par la variation des taux d'intérêt et de l'écart des émetteurs.

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) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont augmenté de 39,2 millions de dollars au troisième trimestre de 2020, par rapport au trimestre comparatif de 2019. Cette hausse provient essentiellement des entités acquises durant l'année 2020.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 356,5 millions de dollars au troisième trimestre de 2020 si on compare avec celles du troisième trimestre de 2019. Cette hausse s'explique par :

- Une augmentation des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2019 dans les secteurs de la Gestion de patrimoine individuel et de l'Épargne et retraite collectives;
- Une augmentation des prestations nettes, qui reflète le cours normal des activités. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que le paiement des rentes;
- Une augmentation des commissions, en raison notamment de l'acquisition de IAS et de la croissance des primes nettes dans les autres filiales du secteur des Affaires américaines;
- Une hausse des frais généraux majoritairement liés aux acquisitions de 2020.

L'augmentation des prestations sur contrats et charges a été amoindrie par :

- Une charge relative aux contrats d'assurance moindre qu'au trimestre comparatif de 2019. Notons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs qui appartiennent aux 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.

Impôts

Pour le troisième trimestre de 2020, la Société rapporte une charge d'impôts de 48,5 millions de dollars, comparativement à une charge de 51,9 millions de dollars en 2019. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 217,5 millions de dollars pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 183,7 millions de dollars pour la période correspondante de 2019.

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

Autres données financières									
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2020			2019				2018 ¹³	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	4 098,5	6 684,1	2 338,2	2 543,9	3 715,5	4 078,7	4 927,0	2 587,4	1 980,2
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217,5	182,7	39,1	171,2	183,7	181,4	151,1	149,5	164,9
Résultat par action ordinaire									
De base	2,03 \$	1,71 \$	0,37 \$	1,60 \$	1,73 \$	1,70 \$	1,41 \$	1,37 \$	1,50 \$
Dilué	2,03 \$	1,71 \$	0,36 \$	1,59 \$	1,72 \$	1,69 \$	1,40 \$	1,36 \$	1,50 \$

Opérations entre parties liées

Il n'y a aucune opération importante entre parties liées hors du cours normal des affaires à signaler pour le troisième trimestre de 2020.

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 ». De plus, les différentes mesures de soutien aux clients mises en œuvre dans les secteurs d'activité dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19 ont fait l'objet d'une évaluation quant à l'impact qu'elles pourraient avoir sur les liquidités de la Société. 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.

¹³ iA Société financière est devenue l'émetteur absorbant et les résultats financiers de iA Assurance pour l'année terminée le 31 décembre 2018 constituent les résultats financiers de iA Société financière. Les valeurs comparatives inscrites ci-après pour 2018 sont donc les mêmes que celles de iA Assurance.

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 2019* de iA Groupe financier.

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

La préparation des états financiers exige que la direction exerce son jugement, effectue des estimations et établisse des hypothèses qui influent sur les montants d'actifs et de passifs présentés, sur le résultat net et sur l'information complémentaire. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations faites par la direction. La direction a exercé son jugement, a effectué des estimations et a établi des hypothèses dont le détail se trouve à la note 2 b) des états financiers consolidés du *Rapport annuel 2019* de iA Groupe financier et à la note 2 « Impacts de la pandémie liée à la COVID-19 » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Le détail des nouvelles normes comptables appliquées et des modifications des méthodes comptables est présenté à la note 3 « Modifications de méthodes comptables » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

PLACEMENTS

Composition des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Valeur comptable des placements	44 687,0	43 308,0	39 919,2	39 856,8
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	72,2 %	69,1 %	68,8 %	69,6 %
Actions	7,0 %	6,8 %	7,6 %	7,3 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	5,9 %	8,7 %	9,7 %	9,7 %
Immeubles de placement	4,5 %	4,6 %	5,2 %	4,5 %
Avances sur contrats	2,0 %	2,2 %	2,3 %	2,3 %
Trésorerie et placements à court terme	4,0 %	3,4 %	2,8 %	2,5 %
Autres	4,4 %	5,2 %	3,6 %	4,1 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements totalise 44,7 milliards de dollars au 30 septembre 2020, ce qui représente une hausse de 3 % par rapport au 30 juin 2020, attribuable notamment à l'effet favorable des marchés boursiers qui continuent leur progression à la suite du fort rebond du deuxième trimestre. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société. Notons que la baisse dans les prêts hypothécaires et autres prêts s'explique par la conclusion, au deuxième trimestre, de la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, qui ne fait désormais plus partie du portefeuille de placements. Dans le cadre de cette transaction, la Société a reçu une contrepartie monétaire et a comptabilisé des obligations à son actif, ce qui explique l'augmentation dans cette catégorie au cours du trimestre.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Placements douteux bruts	45,4	44,5	21,5	24,0
Provisions pour placements douteux	8,0	8,1	10,5	11,1
Placements douteux nets	37,4	36,4	10,9	12,9
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,08 %	0,08 %	0,03 %	0,03 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,77 %	0,83 %	0,87 %	0,82 %
Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹⁴	24,1 %	34,9 %	37,8 %	39,2 %
– Proportion des prêts assurés	49,7 %	38,3 %	36,0 %	35,8 %
– Taux de délinquance	0,00 %	0,01%	0,08%	0,08 %
Immeubles de placement – Taux d'occupation	96,0 %	96,0 %	94,0 %	93,0 %
Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ¹⁵	4,3 %	5,0 %	5,4 %	5,3 %

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements. Rappelons que la variation des placements douteux sur douze mois est attribuable à des actifs pour lesquels des provisions ont été prises au deuxième trimestre. En ce contexte de pandémie, la Société continue d'exercer un processus de surveillance rigoureux de l'exposition aux risques de décotes de ses obligations. Quant aux différentes variations des prêts hypothécaires, elles s'expliquent par la conclusion, au deuxième trimestre, de la vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels, qui ne fait désormais plus partie du portefeuille de placements. Le taux de pertes moyen sur les prêts automobiles a diminué en raison notamment des mesures d'aide consenties aux clients et des changements dans les habitudes de consommation et de paiement des clients depuis le début de la pandémie. Le montant de la provision pour pertes de crédit pour les prêts automobiles a été augmenté afin de compenser cette baisse inhabituelle et temporaire du taux de pertes moyen. En effet, nous estimons que ce taux devrait augmenter graduellement, puisque les pertes en lien avec les clients touchés par la pandémie devraient se faire sentir à la fin de 2020 et au début de 2021.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Montant notionnel total (G\$)	31,2	31,9	29,9	26,6
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	1 411,4	1 711,5	1 003,4	1 208,0
Juste valeur négative	778,1	858,9	454,8	387,7

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.

¹⁴ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹⁵ Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir durant la même période.

SITUATION FINANCIÈRE

Capitalisation				
(En millions de dollars)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019¹⁶
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 672,8	1 671,9	1 666,5	1 652,3
Actions privilégiées émises par une filiale	525,0	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	18,5	18,1	17,5	19,1
Résultats non distribués	4 034,5	3 884,1	3 823,5	3 651,5
Cumul des autres éléments du résultat global	105,7	121,5	55,6	89,5
Total partiel	6 356,5	6 220,6	6 088,1	5 937,4
Débetures	1 448,2	1 448,1	1 049,7	1 049,5
Comptes des contrats avec participation	46,0	50,0	41,9	52,6
Total	7 850,7	7 718,7	7 179,7	7 039,5

Le capital de la Société s'établissait à près de 7,9 milliards de dollars au 30 septembre 2020, en hausse de 132,0 millions de dollars par rapport au 30 juin 2020. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation des bénéfices non répartis générée par l'apport du bénéfice net. Notons qu'il y a eu une légère baisse au cours du trimestre du cumul des autres éléments du résultat global, attribuable notamment à l'impact de variations macroéconomiques.

Solvabilité¹⁷				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Capitaux disponibles				
Catégorie 1	2 716,6	2 620,2	3 212,7	3 164,6
Catégorie 2	1 602,7	1 521,4	1 596,4	1 595,9
Attribution de l'avoit et dépôts admissibles	4 993,6	4 845,6	4 461,8	4 419,9
Total	9 312,9	8 987,2	9 270,9	9 180,4
Coussin de solvabilité global	7 469,4	7 267,9	6 980,2	6 859,7
Ratio de solvabilité	125 %	124 %	133 %	134 %

La Société termine le troisième trimestre de 2020 avec un ratio de solvabilité de 125 %. La hausse de 1 point de pourcentage comparativement au ratio du 30 juin 2020 découle essentiellement de l'apport de la génération organique de capital. Le ratio demeure ainsi au-dessus de la fourchette cible de la Société quant au ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Au troisième trimestre, la Société a généré environ 70 millions de dollars de capital additionnel de manière organique.

Levier financier				
	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Ratio d'endettement				
Débetures/capital	18,4 %	18,8 %	14,6 %	14,9 %
Débetures et actions privilégiées émises par une filiale/capital	25,1 %	25,6 %	21,9 %	22,4 %
Ratio de couverture ¹⁸	12,0x	12,4x	16,6x	16,8x

¹⁶ Au quatrième trimestre de 2019, un ajustement a été effectué rétroactivement au 1^{er} janvier 2018, transférant 7 \$ des résultats non distribués aux comptes des contrats avec participation

¹⁷ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

¹⁸ Calculé en divisant les bénéfices des douze derniers mois (avant impôts et intérêts) par la somme des intérêts, des dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et des primes au rachat sur actions privilégiées émises par une filiale (s'il y a lieu)

Les ratios d'endettement ont diminué durant le troisième trimestre en raison de l'augmentation du capital total de la Société. Par ailleurs, la variation du ratio de couverture au cours du trimestre s'explique par une légère hausse des frais de financement. Quant à la baisse du ratio sur un an, elle est attribuable à la hausse des frais de financement, mais aussi à la baisse du bénéfice des douze derniers mois, qui a particulièrement été touché au premier trimestre de 2020 en raison de la pandémie.

Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière				
	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Valeur comptable par action ordinaire	54,50 \$	53,23 \$	51,99 \$	50,73 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation	107 028 827	107 008 827	106 966 199	106 683 949
Valeur de l'action à la clôture	46,35 \$	45,46 \$	71,33 \$	60,29 \$
Capitalisation boursière	4 960 786 131 \$	4 864 621 275 \$	7 629 898 975 \$	6 431 975 285 \$

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 54,50 \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 2 % par rapport au 30 juin 2020 et en hausse de 7 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation a enregistré une augmentation de 20 000 actions au cours du trimestre. Ce mouvement est attribuable exclusivement à 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. En effet, la Société n'a racheté ou annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, puisque les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires. Rappelons que dans le cadre de cette offre publique, la Société peut racheter jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation au 1^{er} novembre 2019. Aussi, les rachats s'effectuent par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés, au prix du marché au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires ainsi rachetées sont annulées.

Au 30 septembre 2020, la capitalisation boursière de la Société était de près de 5,0 milliards de dollars, en hausse de 2 % durant le trimestre, principalement en raison de la variation de la valeur du titre au cours de la période, puisque le nombre d'actions ordinaires n'a augmenté que très légèrement.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent, le tout conformément aux instructions des autorités réglementaires de ne pas hausser les dividendes aux actionnaires ordinaires dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19.

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. iA Assurance n'a pas déclaré de dividende au troisième trimestre de 2020. Par ailleurs, le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende de 510,0 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020 à l'unique porteur des actions ordinaires de la Société, 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	0,4850 \$	15 décembre 2020	20 novembre 2020	
Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance	0,2875 \$	31 décembre 2020	27 novembre 2020	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance	0,2360625 \$	31 décembre 2020	27 novembre 2020	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance	0,3000 \$	31 décembre 2020	27 novembre 2020	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 décembre 2020 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 13 novembre 2020. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

Analyse de sensibilité ¹⁹				
	30 septembre 2020	30 juin 2020	31 décembre 2019	30 septembre 2019
Valeur de clôture S&P/TSX	16 121 points	15 515 points	17 063 points	16 659 points
Ratio de solvabilité	125 %	124 %	133 %	134 %
Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) ²⁰				
Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme	(21 %)	(20 %)	(24 %)	(25 %)
Seuil déclencheur de l'indice	12 700 points	12 500 points	13 000 points	12 500 points
Incidence sur le résultat net, en raison d'une augmentation des réserves actuarielles, pour chaque baisse additionnelle de 1 % de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur	(21 M\$)	(20 M\$)	n. d.	n. d.
Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 %	(66 %)	(61 %)	(91 %)	(93 %)
Seuil déclencheur de l'indice	5 400 points	6 000 points	1 500 points	1 200 points
Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année)	(31 M\$)	(30 M\$)	(31 M\$)	(33 M\$)
Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pbs des taux d'intérêt				
Baisse du taux de réinvestissement initial (IRR)	—	3 M\$	2 M\$	(12 M\$)
Baisse du taux de réinvestissement ultime (URR)	(68 M\$)	(69 M\$)	(61 M\$)	(67 M\$)

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 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.

¹⁹ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

²⁰ 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.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2020, 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

iA Société financière publie ses résultats et ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Toutefois, la Société publie également certaines mesures 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 utilisés pour les états financiers audités de la Société. 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. 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 publiées par iA Société financière incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base, les ventes, les ventes nettes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), les équivalents de primes, les dépôts, les mesures de provenance du bénéfice (le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, les gains et pertes sur les résultats techniques, le *drain* lié aux nouvelles ventes, les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital), le capital, le ratio de solvabilité, les sensibilités aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt, les prêts émis, les sommes à recevoir et le taux de perte sur prêts autos moyen.

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice 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. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de la Société et de se faire une opinion plus éclairée sur la qualité, la volatilité potentielle et la pérennité des bénéfices. Elle fournit une analyse de 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 pendant la période. Elle présente les mesures suivantes : 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 hypothèses de meilleure estimation); les gains et pertes sur les résultats techniques (qui représentent les gains et pertes attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période de déclaration et les hypothèses de meilleure estimation faites en début de cette même période); le *drain* lié aux nouvelles ventes (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société).

Le bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mieux comprendre la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables.

L'estimation faite par la direction du bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base exclut : 1) certains éléments, y compris, sans toutefois s'y limiter, les changements d'hypothèses en fin d'année et les gains et pertes d'impôt inhabituels sur le revenu; 2) les gains et pertes découlant des variations macroéconomiques et qui sont liés aux polices d'assurance vie universelle, au niveau des actifs supportant les engagements à long terme, aux fonds de placement (ratio de frais de gestion) et au programme de couverture dynamique rattaché aux garanties des fonds distincts; 3) les gains et pertes qui excèdent 0,04 \$ par action, sur base trimestrielle, pour le *drain* sur les nouvelles affaires en assurance individuelle, pour les résultats techniques par unité d'exploitation (Assurance individuelle, Gestion de patrimoine individuel, Assurance collective, Épargne et retraite collectives,

Affaires américaines et iA Assurance auto et habitation), pour les gains et pertes d'impôt habituels sur le revenu et pour les revenus d'investissements sur le capital.

Les ventes sont des mesures non conformes aux IFRS et 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 provenant des nouvelles affaires souscrites et celles des contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration est une mesure non conforme aux IFRS qui 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 des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » du *Rapport de gestion*.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Société financière 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 » et « but » 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 rapport de gestion, 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, particulièrement en raison de la pandémie de la COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

Bien que iA Société financière 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. 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 qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment : 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; les liquidités de iA Société financière, 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'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Société financière; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des 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 2019 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2019 de même que dans la section « Mise à jour des risques » du *Rapport de gestion* de l'exercice terminé le 31 mars 2020, et dans les autres documents que iA Société financière a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

Les énoncés prospectifs contenus dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Société à la date du présent document. iA Société financière 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 rapport de gestion 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, 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, de même que dans la notice annuelle de iA Assurance, que l'on peut trouver sur le site Internet de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du troisième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 4 novembre 2020, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9031 ou le 1 800 753-6150 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le mercredi 4 novembre 2020. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21970071. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

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

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.

ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 492	2 404	8 761	7 131
Primes cédées	(244)	(215)	(645)	(604)
Primes nettes	3 248	2 189	8 116	6 527
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	356	347	1 107	1 001
Variation de la juste valeur des placements	40	763	2 587	3 942
	396	1 110	3 694	4 943
Autres produits	455	416	1 311	1 251
	4 099	3 715	13 121	12 721
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 468	1 420	4 301	4 356
Prestations et règlements cédés sur contrats	(137)	(155)	(408)	(397)
Transferts nets aux fonds distincts	622	262	1 834	682
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	950	1 156	4 266	5 056
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	3	7	25	28
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(18)	(32)	(112)	(112)
	2 888	2 658	9 906	9 613
Commissions	468	425	1 304	1 220
Frais généraux	422	347	1 203	1 061
Taxes sur primes et autres taxes	34	31	94	95
Charges financières	19	13	55	42
	3 831	3 474	12 562	12 031
Résultat avant impôts	268	241	559	690
Impôts sur le résultat	49	52	99	156
Résultat net	219	189	460	534
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	—	4	1
Résultat net attribué aux actionnaires	223	189	456	533
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	6	5	17	17
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	217	184	439	516
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	2,03	1,73	4,11	4,83
Dilué	2,03	1,72	4,10	4,81
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	107	106	107	107
Dilué	107	107	107	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,49	0,45	1,46	1,32

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 30 septembre	
	2020	2019
	(non audités)	
	\$	\$
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 768	1 108
Obligations	32 279	27 508
Actions	3 142	3 024
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 632	3 870
Instruments financiers dérivés	1 411	1 003
Avances sur contrats	901	900
Autres placements	565	429
Immeubles de placement	1 989	2 077
	44 687	39 919
Autres éléments d'actif	3 339	2 193
Actif de réassurance	1 346	1 030
Immobilisations corporelles	392	394
Actif d'impôts différés	41	28
Immobilisations incorporelles	1 621	1 110
Goodwill	1 280	606
Actif total du fonds général	52 706	45 280
Actif net des fonds distincts	30 119	27 868
Actif total	82 825	73 148
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	35 110	30 665
Passif relatif aux contrats d'investissement	565	630
Instruments financiers dérivés	778	455
Autres éléments de passif	7 999	6 063
Passif d'impôts différés	403	287
Déventures	1 448	1 050
Passif total du fonds général	46 303	39 150
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	30 119	27 868
Passif total	76 422	67 018
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 692	1 684
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 140	3 879
Comptes des contrats avec participation	46	42
	6 403	6 130
Passif et capitaux propres totaux	82 825	73 148

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

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.

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	412	933	414	1 168	230	91	3 248
Produits de placement	257	(32)	42	71	16	42	396
Autres produits	27	370	24	26	61	(53)	455
	696	1 271	480	1 265	307	80	4 099
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	178	480	289	341	171	9	1 468
Prestations et règlements cédés sur contrats	(51)	—	(17)	(7)	(94)	32	(137)
Transferts nets aux fonds distincts	—	381	—	241	—	—	622
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	269	15	17	652	1	(4)	950
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	3	—	—	—	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(37)	—	3	1	11	4	(18)
Commissions, frais généraux et autres charges	221	325	149	28	187	14	924
Charges financières	3	1	8	—	1	6	19
	583	1 202	452	1 256	277	61	3 831
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	113	69	28	9	30	19	268
Répartition des autres activités	17	5	1	1	(5)	(19)	—
Résultat avant impôts	130	74	29	10	25	—	268
Impôts sur le résultat	24	1	14	6	4	—	49
Résultat net	106	73	15	4	21	—	219
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(4)	—	—	—	—	—	(4)
Résultat net attribué aux actionnaires	110	73	15	4	21	—	223

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Résultats sectoriels (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
Primes nettes	398	738	418	428	127	80	2 189
Produits de placement	861	47	38	64	66	34	1 110
Autres produits	30	368	13	24	19	(38)	416
	1 289	1 153	469	516	212	76	3 715
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	206	487	271	306	153	(3)	1 420
Prestations et règlements cédés sur contrats	(73)	—	(14)	(8)	(105)	45	(155)
Transferts nets aux fonds distincts	—	172	—	90	—	—	262
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	855	105	27	92	81	(4)	1 156
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(11)	—	(1)	1	(25)	4	(32)
Commissions, frais généraux et autres charges	216	320	152	25	97	(7)	803
Charges financières	5	—	6	—	1	1	13
	1 198	1 084	448	506	202	36	3 474
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	91	69	21	10	10	40	241
Répartition des autres activités	29	3	3	—	5	(40)	—
Résultat avant impôts	120	72	24	10	15	—	241
Impôts sur le résultat	21	20	6	2	3	—	52
Résultat net attribué aux actionnaires	99	52	18	8	12	—	189

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	1 203	2 785	1 204	2 155	518	251	8 116
Produits de placement	2 738	223	149	300	162	122	3 694
Autres produits	84	1 116	54	78	128	(149)	1 311
	4 025	4 124	1 407	2 533	808	224	13 121
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	605	1 376	863	999	428	30	4 301
Prestations et règlements cédés sur contrats	(178)	—	(48)	(20)	(245)	83	(408)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 229	—	605	—	—	1 834
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	2 766	419	49	838	197	(3)	4 266
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	25	—	—	—	25
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(76)	—	7	3	(49)	3	(112)
Commissions, frais généraux et autres charges	669	996	421	82	429	4	2 601
Charges financières	11	2	24	—	1	17	55
	3 797	4 022	1 341	2 507	761	134	12 562
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	228	102	66	26	47	90	559
Répartition des autres activités	69	11	2	3	5	(90)	—
Résultat avant impôts	297	113	68	29	52	—	559
Impôts sur le résultat	43	26	15	5	10	—	99
Résultat net	254	87	53	24	42	—	460
Résultat net attribué aux contrats avec participation	4	—	—	—	—	—	4
Résultat net attribué aux actionnaires	250	87	53	24	42	—	456

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Résultats sectoriels (suite)

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits							
Primes nettes	1 177	2 101	1 228	1 427	362	232	6 527
Produits de placement	4 043	138	152	325	172	113	4 943
Autres produits	91	1 087	42	73	56	(98)	1 251
	5 311	3 326	1 422	1 825	590	247	12 721
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	624	1 521	855	926	351	79	4 356
Prestations et règlements cédés sur contrats	(181)	—	(43)	(21)	(216)	64	(397)
Transferts nets aux fonds distincts	—	429	—	253	—	—	682
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	3 997	232	40	557	243	(13)	5 056
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	28	—	—	—	28
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(40)	—	—	4	(89)	13	(112)
Commissions, frais généraux et autres charges	618	966	450	77	262	3	2 376
Charges financières	16	1	18	—	1	6	42
	5 034	3 149	1 348	1 796	552	152	12 031
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	277	177	74	29	38	95	690
Répartition des autres activités	73	2	5	2	13	(95)	—
Résultat avant impôts	350	179	79	31	51	—	690
Impôts sur le résultat	69	47	21	8	11	—	156
Résultat net	281	132	58	23	40	—	534
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	280	132	58	23	40	—	533

Primes sectorielles

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	514	209	447	666	396	28	2 260
Investies dans les fonds distincts	—	724	—	508	—	—	1 232
	514	933	447	1 174	396	28	3 492
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(102)	—	(33)	(6)	(166)	63	(244)
Primes nettes	412	933	414	1 168	230	91	3 248

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Primes sectorielles (suite)**

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	499	162	453	111	293	(15)	1 503
Investies dans les fonds distincts	—	576	—	325	—	—	901
	499	738	453	436	293	(15)	2 404
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(101)	—	(35)	(8)	(166)	95	(215)
Primes nettes	398	738	418	428	127	80	2 189

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 494	589	1 303	786	933	71	5 176
Investies dans les fonds distincts	—	2 196	—	1 389	—	—	3 585
	1 494	2 785	1 303	2 175	933	71	8 761
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(291)	—	(99)	(20)	(415)	180	(645)
Primes nettes	1 203	2 785	1 204	2 155	518	251	8 116

(en millions de dollars canadiens)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	1 468	369	1 334	470	699	81	4 421
Investies dans les fonds distincts	—	1 732	—	978	—	—	2 710
	1 468	2 101	1 334	1 448	699	81	7 131
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(291)	—	(106)	(21)	(337)	151	(604)
Primes nettes	1 177	2 101	1 228	1 427	362	232	6 527

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Actif et passif sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

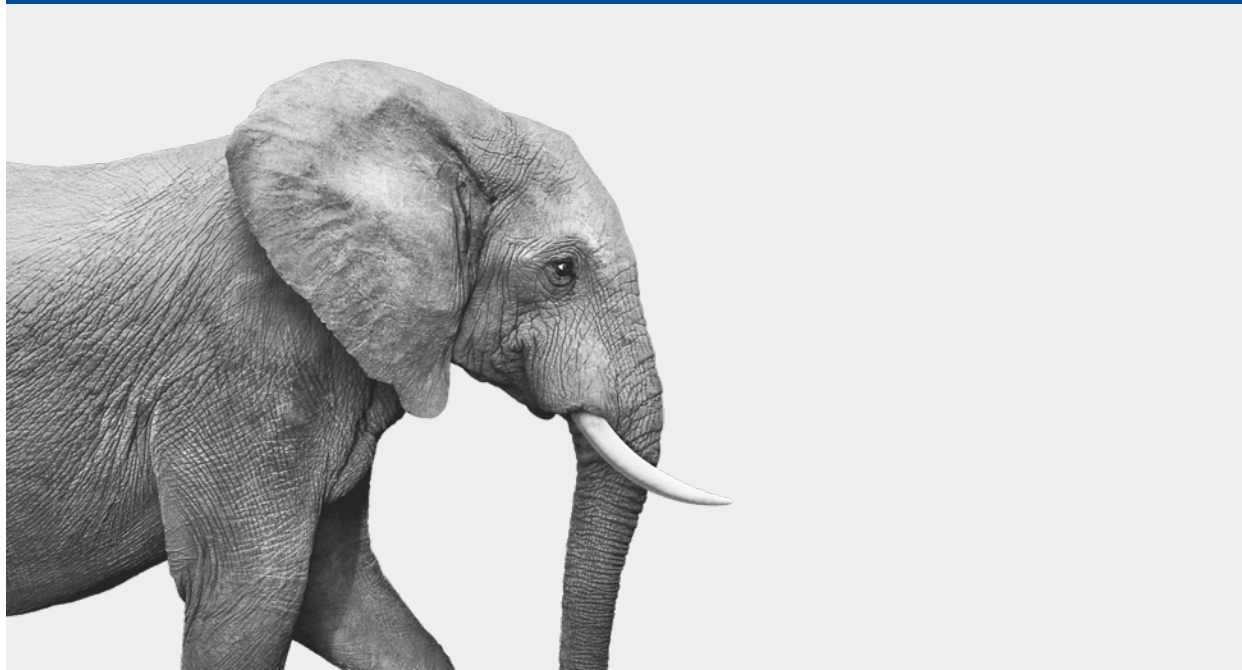
	Au 30 septembre 2020						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif							
Placements	25 880	2 426	1 977	4 834	1 387	8 183	44 687
Actif net des fonds distincts	—	17 738	—	12 381	—	—	30 119
Actif de réassurance	(626)	—	224	129	1 775	(156)	1 346
Autres	113	1 166	—	—	80	5 314	6 673
Actif total	25 367	21 330	2 201	17 344	3 242	13 341	82 825
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	24 241	2 274	2 265	4 979	2 015	(99)	35 675
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	17 738	—	12 381	—	—	30 119
Autres	624	53	7	14	—	9 930	10 628
Passif total	24 865	20 065	2 272	17 374	2 015	9 831	76 422

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2019						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif							
Placements	23 113	1 880	1 881	3 998	1 058	7 989	39 919
Actif net des fonds distincts	—	16 392	—	11 476	—	—	27 868
Actif de réassurance	(702)	—	233	132	1 491	(124)	1 030
Autres	121	866	—	—	38	3 306	4 331
Actif total	22 532	19 138	2 114	15 606	2 587	11 171	73 148
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	21 470	1 839	2 199	4 142	1 744	(99)	31 295
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	16 392	—	11 476	—	—	27 868
Autres	342	37	5	5	—	7 466	7 855
Passif total	21 812	18 268	2 204	15 623	1 744	7 367	67 018

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