

Québec, le 20 février 2024

iA Groupe financier déclare ses résultats pour le quatrième trimestre et annonce une augmentation de 7 % de son dividende sur les actions ordinaires

Robuste position de capital, maintien de la forte croissance des affaires et bonne rentabilité

Les résultats présentés ci-après sont ceux de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société »), la société de gestion de portefeuille qui détient la totalité des actions ordinaires de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance »). Les résultats se rapportant aux activités de iA Assurance sont présentés dans une section distincte à la page 9 du présent document.

Le présent communiqué présente des mesures non conformes aux IFRS utilisées par la Société lorsqu'elle évalue ses résultats et mesure sa performance. Ces mesures ne constituent pas des mesures financières normalisées et ne figurent pas dans les états financiers. Pour de l'information pertinente à leur sujet, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du *Rapport de gestion* pour la période se terminant le 31 décembre 2023, intégré par renvoi aux présentes, qui peut être consulté à l'adresse sedarplus.ca ou sur le site Internet de iA Groupe financier à ia.ca.

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE – iA Société financière

- BPA tiré des activités de base[†] de 2,34 \$ et ROE tiré des activités de base[†] de 14,4 % pour les douze derniers mois, cadrant avec l'objectif à moyen terme de 15 % et plus
- BPA divulgué de 2,46 \$, comparativement à 1,71 \$ au quatrième trimestre de 2022¹, et ROE[†] pour les douze derniers mois de 11,6 %
- Augmentation de 7 % du dividende sur les actions ordinaires payable au T1 2024, porté à 0,8200 \$ par action
- Forte croissance des affaires, résultant en une solide augmentation de 11 % des actifs (sous gestion et sous administration)[†] d'une année à l'autre et de 8 % des primes et dépôts d'une année à l'autre également
- Robuste ratio de solvabilité[†] de 145 %, avec une génération organique de capital de l'ordre de 160 M\$ au quatrième trimestre, et 1,6 G\$ de capital disponible[†] pour déploiement en date du 31 décembre 2023
- Valeur comptable par action ordinaire de 66,90 \$ au 31 décembre 2023, en hausse de 8 % au cours des douze premiers mois (si l'on exclut l'incidence des rachats d'actions)

Pour le quatrième trimestre qui s'est terminé le 31 décembre 2023, iA Société financière (TSX: IAG) a enregistré un résultat par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base[†] de 2,34 \$, comparativement à 2,40 \$ au quatrième trimestre de 2022¹. Le ROE tiré des activités de base[†] pour les douze derniers mois s'est établi à 14,4 %, conformément à l'objectif à moyen terme de la Société, fixé à 15 % et plus. Sur la base du bénéfice divulgué, qui comprend l'impact d'éléments volatils (principalement les variations macroéconomiques à court terme et l'effet des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction), le résultat a été supérieur au bénéfice tiré des activités de base, avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires pour le trimestre de 248 millions de dollars, un BPA de 2,46 \$ et un ROE[†] pour les douze derniers mois de 11,6 %. Le ratio de solvabilité[†] de 145 % au 31 décembre 2023 s'inscrit pour sa part bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société.

« Nous avons terminé l'année 2023 avec une très bonne performance dans la plupart des unités d'exploitation, tant en termes de ventes qu'en termes de résultats. La solide augmentation de l'actif sous gestion et sous administration, ainsi que des primes et dépôts, témoigne de la forte croissance continue des affaires, notamment en assurance individuelle, au Canada comme aux États-Unis, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. Notre robuste position de capital vient appuyer, pour l'avenir, notre ambition de croissance, qui consiste à créer de la valeur pour atteindre, à moyen terme, notre cible de 15 % et plus pour le ROE tiré des activités de base grâce, notamment, aux investissements organiques dans notre transformation numérique axée sur le client. Nous envisageons l'année 2024 avec confiance et, dans cette perspective, nous sommes fiers d'annoncer aujourd'hui une augmentation de 7 % du dividende pour nos actionnaires. »

« Considérant notre stratégie de déploiement de capital axée sur la croissance, nous sommes particulièrement fiers d'avoir atteint notre objectif de génération organique de capital, qui reflète une génération soutenue tout au long de l'année et témoigne de la valeur que créent nos activités, a ajouté Éric Jobin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. La rentabilité au quatrième trimestre et en 2023 a été soutenue, entre autres, par l'expérience d'assurance favorable liée aux activités de base, laquelle a également été reconnue dans le processus de révision annuelle des hypothèses, résultant en un modeste impact global qui atteste de la solidité de notre approche de gestion à long terme. »

Faits saillants sur les résultats	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2023	2022 ¹	Variation	2023	2022 ¹	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	256 \$	192 \$	33 %	789 \$	334 \$	136 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	(8 \$)	(11 \$)		(20 \$)	(25 \$)	
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	248 \$	181 \$	37 %	769 \$	309 \$	149 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions, dilué)	100,9	105,6	(4 %)	102,9	106,8	(4 %)
Résultat par action ordinaire (dilué)	2,46 \$	1,71 \$	44 %	7,48 \$	2,89 \$	159 %
Bénéfice tiré des activités de base [†]	236	254	(7 %)	956	955	—
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base [†]	2,34 \$	2,40 \$	(3 %)	9,31 \$	8,93 \$	4 %

Faits saillants sur d'autres données financières	31 décembre 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires [†]	11,6 %	10,6 %	4,7 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base [†]	14,4 %	14,8 %	14,4 %
Ratio de solvabilité [†]	145 %	145 %	130 %
Valeur comptable par action ²	66,90 \$	65,25 \$	63,00 \$
Actif sous gestion et sous administration [†] (en milliards)	218,9 \$	205,0 \$	197,4 \$

¹ Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* à la page 2).

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

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

Sauf mention contraire, les résultats qui figurent dans le présent document sont en dollars canadiens et sont comparés avec ceux de la période correspondante de l'an dernier.

Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 – Veuillez noter que les résultats de 2022 de la Société ont été recalculés en raison de l'adoption de IFRS 17 *Contrats d'assurance* et du chevauchement de la norme connexe IFRS 9 *Instruments financiers* (« les nouvelles normes »). À noter par ailleurs que les résultats recalculés de 2022 ne sont pas entièrement représentatifs du profil de risque de marché futur de la Société et de son profil de bénéfice divulgué et tiré des activités de base futur, considérant que la transition du portefeuille de placements de la Société à des fins d'appariement de l'actif et du passif en vertu des nouvelles normes ne s'est terminée qu'en 2023. Ainsi, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être représentative des tendances futures et doit être interprétée dans ce contexte. Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur la gestion des risques en vertu des nouvelles normes comptables, nous vous invitons à consulter la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de la Société pour la période se terminant le 31 décembre 2023.

ANALYSE DES RÉSULTATS

La présente section comporte des mesures sans équivalents IFRS. Pour plus de détails sur ces mesures et une explication des ajustements appliqués dans le calcul du bénéfice tiré des activités de base[†] de la Société, se reporter à la sous-section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS » du *Rapport de gestion* pour la période se terminant le 31 décembre 2023.

Bénéfices divulgués et tirés des activités de base

La Société a enregistré un bénéfice tiré des activités de base[†] de 236 millions de dollars au quatrième trimestre de 2023, comparativement à 254 millions de dollars (résultat recalculé sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9) à la même période en 2022^{3,4}. Il convient de souligner que le résultat du quatrième trimestre de 2022 comprend 22 millions de dollars (après impôt) de gains pour l'essentiel assez inhabituels, attribuables à des ajustements dans le contexte du recalcul des résultats de 2022^{3,4}. Le bénéfice par action (BPA) dilué tiré des activités de base[†] s'établit, pour le quatrième trimestre, à 2,34 \$, comparativement à 2,40 \$ (ou à 2,18 \$ si l'on ne tient pas compte des gains inhabituels susmentionnés) pour la même période en 2022^{3,4}. Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base[†] pour 2023 atteint 14,4 %, ce qui cadre avec l'objectif à moyen terme de 15 % et plus visé par la Société. Le bénéfice tiré des activités de base est une mesure non conforme aux IFRS qui rend compte de la perception qu'a la direction de la capacité continue de la Société à générer des bénéfices.

Sur la base du bénéfice divulgué, qui comprend l'impact d'éléments volatils (principalement les variations macroéconomiques à court terme et l'effet des changements d'hypothèses et des mesures prises par la direction), le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires pour le quatrième trimestre se chiffre à 248 millions de dollars, comparativement à 181 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2022³, le BPA, à 2,46 \$ et le ROE pour 2023, à 11,6 %.

Les sections suivantes présentent une analyse de ces résultats.

Bénéfices						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2023	2022 ³	Variation	2023	2022 ³	Variation
Résultat net aux actionnaires ordinaires	248	181	37 %	769	309	149 %
Bénéfice par action ordinaire (BPA) (dilué)	2,46 \$	1,71 \$	44 %	7,48 \$	2,89 \$	159 %
Bénéfice tiré des activités de base ⁴	236	254	(7 %)	956	955	—
BPA tiré des activités de base ⁴ (dilué)	2,34 \$	2,40 \$	(3 %)	9,31 \$	8,93 \$	4 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE)	31 décembre 2023			30 septembre 2023		31 décembre 2022
ROE divulgué (pour les douze derniers mois)	11,6 %			10,6 %		4,7 %
ROE [†] tiré des activités de base (pour les douze derniers mois)	14,4 %			14,8 %		14,4 %

³ Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* à la page 2).

⁴ Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 17 et IFRS 9.

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

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base

Le tableau suivant présente les ajustements à l'origine de la différence de 12 millions de dollars entre le résultat net aux actionnaires ordinaires de 248 millions de dollars et le bénéfice tiré des activités de base de 236 millions de dollars. Ces ajustements sont répartis en six catégories :

1. Les impacts favorables liés aux marchés, totalisant 89 millions de dollars. Plus concrètement, le rendement pour le marché des actions a été supérieur aux attentes de la direction (+93 millions de dollars) ainsi que pour les taux d'intérêt et les écarts de crédit (+30 millions de dollars), tandis que les ajustements touchant les immeubles de placement ont totalisé -24 millions de dollars et que l'impact du revenu de placements exonéré d'impôt du fait du statut d'assureur multinational de la Société (fonds de placement canadiens) a été inférieur aux attentes (-10 millions de dollars)⁵;
2. La révision des hypothèses effectuée en fin d'année et les mesures prises par la direction, qui ont totalisé une charge de 56 millions de dollars (voir ci-après pour plus de détails);
3. L'incidence d'immobilisations incorporelles liées à des acquisitions de 17 millions de dollars;
4. 4 millions de dollars en coûts rattachés à l'acquisition de Vericity et la charge liée à l'option de vente des actionnaires minoritaires de Surex;
5. L'incidence d'une charge de retraite non liée aux activités de base de 2 millions de dollars;
6. D'autres éléments sans lien avec des activités de base totalisant 2 millions de dollars, dont un gain fiscal inhabituel, principalement compensé par des initiatives d'efficacité opérationnelle et des frais juridiques inhabituels.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2023	2022 ⁶	Variation	2023	2022 ⁶	Variation
Résultat net aux actionnaires ordinaires	248	181	37 %	769	309	149 %
Ajustements au bénéfice tiré des activités de base (après impôt)						
Impacts liés aux marchés ⁷	(89)	11		82	428	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	56	34		13	107	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	4	6		10	18	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	17	17		66	64	
Charge de retraite non liée aux activités de base	2	5		8	21	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	(2)	0		8	8	
Total	(12)	73		187	646	
Bénéfice tiré des activités de base⁷	236	254	(7 %)	956	955	—

Bénéfice tiré des activités de base par secteurs d'activité

Le bénéfice tiré des activités de base de 236 millions de dollars pour le quatrième trimestre est décrit dans les paragraphes suivants par secteurs d'activité.

⁵ Incidence du revenu de placements exonéré d'impôt (au-delà ou en deçà des économies d'impôt attendues à long terme), du fait du statut d'assureur multinational de la Société.

⁶ Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022 à la page 2).

⁷ Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 17 et IFRS 9.

Bénéfice tiré des activités de base par secteurs d'activité						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2023	2022 ⁸	Variation	2023	2022 ⁸	Variation
Assurance, Canada	78	110	(29 %)	334	354	(6 %)
Gestion de patrimoine	91	70	30 %	314	260	21 %
Affaires américaines	26	27	(4 %)	101	140	(28 %)
Placements ⁹	95	88	8 %	402	343	17 %
Exploitation générale	(54)	(41)	32 %	(195)	(142)	37 %
Total⁹	236	254	(7 %)	956	955	—

Assurance, Canada – Ce secteur d'activité comprend toutes les activités d'assurance canadiennes et offre aux particuliers et aux groupes un vaste éventail de protections en assurances vie, maladie, auto et habitation, ainsi que des garanties pour véhicules. Pour le quatrième trimestre, le bénéfice tiré des activités de base dans ce secteur s'établit à 78 millions de dollars, comparativement à un résultat recalculé de 110 millions de dollars pour le quatrième trimestre 2022, qui comprenait 22 millions de dollars (après impôt) en gains pour l'essentiel inhabituels, attribuables aux ajustements dans le contexte du recalcul des résultats de 2022 sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9. En ce qui concerne le quatrième trimestre 2023, le bénéfice attendu sur les activités d'assurance est en hausse de 6 % par rapport à l'an dernier, résultat favorisé par la marge sur services contractuels (MSC) constatée pour les services fournis. Dans l'unité d'exploitation des Régimes d'employés, les nouvelles ventes d'assurance ont eu un effet défavorable de l'ordre de 26 millions de dollars; de grands groupes profitables sont en effet appelés, en cette période, à renouveler leurs contrats à long terme, ce qui devrait contribuer à la croissance des affaires et à la rentabilité future. En ce qui concerne l'expérience en assurance liée aux activités de base, les variations mineures enregistrées par rapport aux attentes, comme une expérience favorable en matière d'invalidité et des réclamations d'une plus grande gravité en assurance automobile chez iA Auto et habitation, se sont compensées les unes les autres. De plus, l'expérience sur le plan de la mortalité au cours des six derniers mois de 2023 ayant été conforme aux attentes, il semble que les réclamations de décès plus élevées dans les six premiers mois de l'année n'aient représenté qu'une tendance passagère.

Gestion de patrimoine – Ce secteur d'activité comprend toutes les activités de gestion de patrimoine de la Société et propose aux particuliers et aux groupes une vaste gamme de solutions d'épargne et de retraite. Dans ce secteur, le bénéfice tiré des activités de base a atteint 91 millions de dollars au quatrième trimestre, en hausse de 30 % par rapport à la même période un an plus tôt⁸. Le bénéfice attendu pour les fonds distincts a crû de 20 % par rapport à l'an dernier, l'expérience d'assurance a été favorable et le résultat des activités autres que d'assurance affiche une hausse de 33 % par rapport à 2022. Cette performance s'explique par la bonne croissance des affaires, une diminution des dépenses et, encore une fois, le solide rendement des filiales de distribution, en raison, surtout, de meilleures marges dans un contexte de taux d'intérêt plus élevés.

Affaires américaines – Ce secteur d'activité, qui comprend toutes les activités de la Société aux États-Unis, offre aux particuliers différents produits d'assurance vie et de garanties pour leurs véhicules. Au quatrième trimestre, le secteur a enregistré un bénéfice tiré des activités de base de 26 millions de dollars, comparativement à 27 millions de dollars pour la même période en 2022⁸. La division de l'Assurance individuelle a connu de bons résultats, comme en témoigne le résultat lié aux activités d'assurance (activités de base) en hausse de 15 % par rapport à l'année précédente⁸. À l'origine de cette performance : la bonne croissance des affaires au cours des derniers trimestres et l'expérience favorable sur le plan de la mortalité. Le résultat lié aux activités autres que d'assurance a quant à lui été inférieur, en raison principalement de ventes inférieures dans la division des Services aux concessionnaires, conséquence de la capacité financière réduite des clients, du fait de coûts de financement plus élevés, et du prix élevé des véhicules.

Placements – Ce secteur d'activité comprend les activités de placement et de financement de la Société, à l'exception des activités de placement des filiales de distribution en gestion de patrimoine. Dans ce secteur, le bénéfice tiré des activités de base se chiffre à 95 millions de dollars pour le quatrième trimestre, en hausse de 8 % par rapport au résultat de 88 millions de dollars enregistré un an plus tôt⁹. À l'appui de cette augmentation, le résultat d'investissement net (activités de base), en hausse de 18 % par rapport à l'année précédente en raison des effets favorables de l'optimisation du portefeuille de placements, l'expérience de crédit pour le portefeuille d'obligations (davantage d'améliorations des cotes de crédit que de détériorations) et des taux d'intérêt plus élevés au 30 septembre 2023 (bien que la courbe de rendement demeure défavorable). À titre de rappel, l'incidence des taux d'intérêt sur le résultat d'investissement net tiré des activités de base pour un trimestre dépend de la courbe de rendement au début du

⁸ Il convient de faire preuve de prudence lorsque l'on compare les résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés sous le régime des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de l'année 2022* à la page 2).

⁹ Pour assurer la comparabilité avec les résultats de 2023, les résultats des troisième et quatrième trimestres de 2022 recalculés ont été ajustés pour rendre compte des améliorations continues qui sont apportées dans les méthodologies des normes IFRS 17 et IFRS 9.

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

trimestre en question. Le résultat du quatrième trimestre comprend aussi une augmentation de la provision pour pertes de crédit du portefeuille de prêts automobiles.

Exploitation générale – Ce secteur d'activité déclare toutes les dépenses non affectées aux autres secteurs, comme celles associées à certaines fonctions de soutien général pour la Société. Ce secteur a fait état de dépenses après impôt de 54 millions de dollars, au cours du quatrième trimestre, comparativement à 41 millions de dollars à la même période il y a un an. Ces dépenses comprennent entre autres des investissements pour la transformation numérique et pour une meilleure expérience employé, destinée à favoriser la conservation des talents, un élargissement des activités de prospection dans le domaine des fusions et acquisitions, des projets de données et de sécurité numériques, ainsi que des projets de conformité réglementaire.

Révision annuelle des hypothèses – La révision annuelle des hypothèses actuarielles a eu un effet global légèrement négatif de l'ordre de 14 millions de dollars avant impôt, soit, plus précisément, un effet négatif de 75 millions de dollars avant impôt (ou 56 millions de dollars après impôt) sur le résultat net du quatrième trimestre et un effet positif de 61 millions de dollars avant impôt sur les bénéfices futurs des effets combinés sur la MSC et l'ajustement au titre du risque. Le résultat du processus s'est révélé positif pour les hypothèses relatives à la morbidité et au comportement des titulaires de polices et légèrement négatif pour les hypothèses relatives à la mortalité, tandis que l'incidence des mesures prises par la direction, des dépenses et de l'amélioration des modèles a été défavorable. De plus amples détails sur la révision des hypothèses effectuée en fin d'année sont fournis dans le *Rapport de gestion 2023*.

Marge sur services contractuels (MSC)

La marge sur services contractuels (MSC) est une mesure conforme à IFRS 17 qui donne une indication des bénéfices futurs et qui est prise en compte dans le calcul du ratio de solvabilité en tant que capitaux disponibles¹⁰. Cette mesure n'est cependant pas exhaustive, au sens où elle ne tient pas compte des besoins en matière de capital, des activités autres que d'assurance, des contrats d'assurance évalués selon la MRP¹¹ ni de l'ajustement au risque, autre mesure des bénéfices futurs. Le mouvement organique de la MSC est une composante de la génération organique de capital, une mesure plus exhaustive, et représente la création permanente de valeur mesurée par la MSC, calculée avant l'impact d'éléments ajoutant une volatilité induite à la MSC totale, comme les variations macroéconomiques. Au quatrième trimestre, la MSC a augmenté de façon organique de 72 millions de dollars, résultat soutenu par l'effet positif des nouvelles ventes d'assurance totalisant 148 millions de dollars au cours du trimestre, la croissance financière organique de 63 millions de dollars et un gain d'expérience d'assurance de 18 millions de dollars, partiellement compensé par une augmentation de la MSC comptabilisée dans le bénéfice pour les services fournis. Le gain d'expérience est essentiellement attribuable à une expérience favorable en matière de mortalité et de comportement des titulaires de police. Le mouvement non organique favorable net de la MSC, de l'ordre de 72 millions de dollars, au quatrième trimestre, s'explique principalement, quant à lui, par l'incidence positive de variations macroéconomiques, partiellement absorbée par l'effet défavorable de la révision annuelle des hypothèses et les mesures prises par la direction, mentionnées plus haut, ainsi que par l'effet de variations de change. La MSC totale a donc augmenté de 144 millions de dollars au cours du trimestre pour s'établir, au 31 décembre 2023, à 5 925 millions de dollars, en hausse de 6 % au cours des douze derniers mois.

Une analyse des résultats selon les états financiers et une autre analyse annuelle sont présentées dans le Rapport de gestion pour la période se terminant le 31 décembre 2023. Elles complètent l'information présentée plus haut en fournissant davantage d'indicateurs pour l'évaluation de la performance financière.

Croissance des affaires – Les primes[†] et dépôts ont totalisé près de 4,1 milliards de dollars au quatrième trimestre et plus de 16,6 milliards pour l'année 2023 dans son ensemble, ce qui représente une hausse de 8 % par rapport à l'année précédente. L'actif total sous gestion et sous administration[†] a quant à lui terminé l'année en force à 218,9 milliards de dollars, ce qui représente une solide augmentation de 11 % en 2023.

Du côté du secteur de l'Assurance, Canada, la Société a connu une très bonne année en termes de croissance des affaires dans toutes les unités d'exploitation. Plus spécifiquement, au quatrième trimestre, la Société est demeurée première quant au nombre de polices émises dans le marché canadien de l'assurance individuelle¹², et les Services aux concessionnaires et iA Auto et habitation ont tous deux affiché une solide croissance des ventes[†]. À la Gestion de patrimoine individuel, bien que les conditions soient demeurées défavorables à la vente de fonds, la Société a fait bonne figure, se classant première pour les ventes brutes et nettes de fonds distincts à ce jour cette année^{13,†} selon les plus récentes données de l'industrie, et enregistrant de très solides ventes de rentes assurées et autres produits d'épargne. Dans le secteur des Affaires américaines, la division de l'Assurance individuelle s'est de nouveau distinguée ce trimestre, ce qui donne lieu à une année record en termes de ventes[†], tandis qu'à la division des Services aux concessionnaires, les ventes continuent de refléter la capacité financière réduite des clients.

¹⁰ La MSC, à l'exception de la MSC pour les fonds distincts, représente des capitaux de Catégorie 1 dans le calcul du ratio de solvabilité.

¹¹ Méthode de répartition des primes.

¹² Selon les données canadiennes publiées par LIMRA pour les neuf premiers mois de l'année.

¹³ Source : Investor Economics, novembre 2023.

ASSURANCE, CANADA

- À l'*Assurance individuelle*, les ventes[†] sont demeurées élevées au cours du trimestre, totalisant 95 millions de dollars, soit autant qu'au solide quatrième trimestre qu'avait déjà connu la Société l'an dernier. Le résultat du quatrième trimestre 2023 s'explique par la force de nos vastes réseaux de distribution, le rendement de nos outils numériques et notre gamme complète de produits distinctifs. Les ventes ont été particulièrement solides du côté des produits d'assurance vie avec participation et de prestations du vivant. La Société demeure première quant au nombre de polices émises au Canada¹⁴.
- L'*Assurance collective* compte deux unités d'exploitation : les Régimes d'employés et les Marchés spéciaux. À 390 millions de dollars, les primes totales des Régimes d'employés sont en hausse de 4 % d'une année à l'autre, ce qui rend compte du bon maintien des contrats en vigueur, alors que les ventes[†] s'établissent à 6 millions de dollars, comparativement à 18 millions au même trimestre en 2022. Les ventes pour l'année sont en hausse de 9 % par rapport à l'année précédente. Il convient de souligner que les ventes[†] de la division varient considérablement d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats souscrits. Du côté des Marchés spéciaux, les ventes[†] ont atteint 105 millions de dollars au quatrième trimestre, ce qui correspond à une hausse de 3 % par rapport à la même période l'année précédente, hausse principalement attribuable aux ventes de produits d'assurance décès et mutilations accidentels.
- La division des *Services aux concessionnaires* a encore une fois affiché un bon rendement au quatrième trimestre, les ventes[†] totales se chiffrant à 160 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 8 % par rapport à la même période l'an dernier. Ce résultat porte les ventes[†] pour l'année 2023 dans son ensemble à 686 millions de dollars, en hausse d'un solide 12 % par rapport à 2022. Cette performance s'explique notamment par la bonne croissance des ventes[†] de produits d'assurance biens et risques divers, qui comprennent les garanties prolongées et de remplacement. La position de chef de file au Canada de la Société, la diversité et l'exhaustivité de son offre de produits, de même que son vaste réseau de distribution ont mené à une croissance soutenue des ventes dans cette division, en dépit de l'environnement macroéconomique plutôt difficile.
- Finalement, chez *iA Auto et habitation*, les primes directes souscrites[†] atteignent 115 millions de dollars pour le quatrième trimestre, ce qui représente une solide augmentation de 15 % par rapport au rendement enregistré à la même période l'an dernier, qui découle d'un bon maintien des contrats en vigueur.

GESTION DE PATRIMOINE

- À la *Gestion de patrimoine individuel*, les ventes[†] de rentes assurées et d'autres produits d'épargne ont atteint, au quatrième trimestre, 711 millions de dollars, ce qui représente une augmentation importante de 74 % par rapport aux résultats de l'année précédente, de nombreux clients continuant de favoriser les produits assimilables à des espèces, qui offrent sécurité et rendement intéressant. Parallèlement, la Société demeure à ce jour première quant aux ventes brutes et nettes[†] de fonds distincts selon les plus récentes données de l'industrie¹⁴. Au quatrième trimestre, les ventes brutes[†] de fonds distincts ont totalisé 837 millions de dollars, en hausse de 19 % par rapport à la même période l'an dernier, avec des sorties nettes de l'ordre de 21 millions de dollars. Les ventes nettes pour l'année dans son ensemble ont donc été positives. Parallèlement, les ventes brutes[†] de fonds communs de placement se sont chiffrées à 393 millions de dollars, en hausse de 12 % par rapport à l'an dernier, et des sorties nettes de l'ordre de 219 millions de dollars ont été enregistrées pendant le trimestre. Les ventes[†] nettes combinées de fonds distincts et de fonds communs de placement pour 2023 ont donc été positives, totalisant 83 millions de dollars, une bonne performance compte tenu de l'environnement macroéconomique qui est demeuré, tout au long de l'année, défavorable à l'industrie des ventes de fonds.
- À l'*Épargne et retraite collectives*, les ventes[†] au quatrième trimestre ont totalisé 534 millions de dollars. À titre comparatif, l'unité d'exploitation avait connu l'an dernier un très solide trimestre, avec des ventes dépassant le milliard de dollars, suivant la signature de contrats avec plusieurs groupes d'envergure.

AFFAIRES AMÉRICAINES

- Assurance individuelle* – La division a connu un autre solide trimestre, avec de très bonnes ventes[†] de 44 millions de dollars américains au quatrième trimestre, en hausse de 19 % par rapport au même trimestre l'année précédente, ce qui porte les ventes pour l'année dans son ensemble à un niveau record. Ce résultat est attribuable au bon rendement de nos réseaux de distribution et à notre gamme de produits, en particulier sur les marchés des derniers frais et intermédiaire/familial.

¹⁴ Source : Investor Economics, novembre 2023.

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

- **Services aux concessionnaires** – Les ventes[†] au quatrième trimestre se sont chiffrées à 227 millions de dollars américains, comparativement à 241 millions de dollars américains un an plus tôt. Malgré l'amélioration des stocks de véhicules au cours de la période, une capacité financière réduite, en raison de coûts de financement élevés pour les consommateurs, continue d'influer négativement sur les ventes, exerçant une pression à la baisse sur les produits financiers et d'assurance vendus avec les véhicules.

ACTIF SOUS GESTION ET SOUS ADMINISTRATION

La valeur de l'*actif sous gestion et sous administration*[†] se chiffrait, en fin d'année, à 218,9 milliards de dollars, en hausse de 11 % par rapport à l'année précédente et de 7 % pendant le trimestre. Ce résultat s'explique par des conditions favorables sur les marchés boursiers et l'augmentation de l'actif total du fonds général, qui elle-même découle de l'augmentation de la valeur des obligations et d'une croissance importante des ventes de rentes assurées et autres produits d'épargne, ventes qui se sont chiffrées à 2,7 milliards de dollars en 2023.

PRIMES NETTES, ÉQUIVALENTS DE PRIMES ET DÉPÔTS

Les *primes nettes, équivalents de primes et dépôts*[†] ont totalisé, au quatrième trimestre de 2023, près de 4,1 milliards de dollars, et plus de 16,6 milliards de dollars pour l'année 2023 dans son ensemble, ce qui représente des augmentations de 2 et de 8 %, respectivement, par rapport à la même période en 2023. Presque toutes les unités d'exploitation ont contribué à cette solide performance, en particulier celle de la Gestion de patrimoine individuel.

SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2023, le ratio de solvabilité[†] s'établissait à 145 %, soit le même niveau qu'à la fin du trimestre précédent, comparativement à 126 %¹⁵ un an plus tôt. Ce résultat s'inscrit bien au-dessus de la cible d'opération de 120 % de la Société. Les variations au cours du trimestre comprennent l'apport positif de la génération organique de capital, l'effet favorable de variations macroéconomiques et des ajustements au portefeuille de placements. Ces éléments ont été compensés par le rachat de 171 millions de dollars d'actions (dans le cadre de l'offre publique de rachat, ou OPRA, dans le cours normal des activités) et l'effet des changements d'hypothèses de fin d'année et des mesures prises par la direction. Le ratio de solvabilité pro forma au 31 décembre 2023 s'établissait à 142 %, en tenant compte de l'acquisition de Vericity, une société d'assurance vie et une agence numérique des États-Unis, transaction qui devrait être conclue au cours du premier semestre de 2024. Le ratio de levier financier de la Société atteignait, au 31 décembre 2023, 14,6 %¹⁶, en légère amélioration par rapport au ratio de 14,7 % au 30 septembre 2023.

Génération organique de capital et capital disponible pour déploiement[†] – Au quatrième trimestre, la Société a généré environ 160 millions de dollars de capital additionnel de manière organique, pour un total de 600 millions de dollars pour l'année. Elle a ainsi atteint son objectif de génération organique de capital, fixé à 600 millions de dollars et plus en 2023. Le capital disponible pour déploiement est évalué, au 31 décembre 2023, à 1,6 milliard de dollars, un solide résultat compte tenu du haut niveau de rachat d'actions (OPRA) pendant le trimestre.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire¹⁷ atteignait 66,90 \$ au 31 décembre 2023, en hausse de 6 % au cours des douze derniers mois et de 3 % par rapport au trimestre précédent. Si l'on exclut l'incidence du rachat de 461 millions de dollars d'actions (OPRA) pour l'année, la valeur comptable par action ordinaire a augmenté de 8 % en 2023.

Offre publique de rachat d'actions (OPRA) dans le cours normal des activités de la Société – Au quatrième trimestre de 2023, la Société a racheté et annulé dans le cadre de son OPRA 1 987 048 actions ordinaires en circulation, pour une valeur totale de 171 millions de dollars. Un total de 5 394 180 actions ordinaires en circulation ont ainsi été rachetées et annulées en 2023, pour une valeur totale de 461 millions de dollars. En vertu de l'OPRA actuelle, la Société peut racheter, entre le 14 novembre 2023 et le 13 novembre 2024, jusqu'à 5 046 835 actions ordinaires, représentant environ 5 % des actions ordinaires émises et en circulation.

Dividende – La Société a versé, au quatrième trimestre de 2023, un dividende trimestriel de 0,7650 \$ aux actionnaires ordinaires. Le conseil d'administration a approuvé, pour le premier trimestre de 2024, le versement d'un dividende trimestriel de 0,8200 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, ce qui représente une augmentation de 5,50 cents par action, ou de 7 %, comparativement au dividende versé au trimestre précédent. Ce dividende est payable le 15 mars 2024 à tous les actionnaires inscrits le 1^{er} mars 2024.

¹⁵ Les données de 2022 sont calculées en vertu de la norme IFRS 4 et en tenant compte de la norme de capital applicable en 2022.

¹⁶ Calculé comme : débetures, actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres (structure du capital + marge sur services contractuels (MSC) après impôt[†])

¹⁷ La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période; toutes les composantes de cette mesure sont des mesures conformes aux IFRS.

Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions – Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 mars 2024 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 23 février 2024. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <https://ia.ca/relationssaveclesinvestisseurs>, à la section *Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Nomination – Le 9 novembre 2023, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Martin Gagnon aux conseils d'administration de iA Société financière inc. et de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., à compter du 17 janvier 2024. M. Gagnon possède plus de 25 ans d'expérience dans les activités bancaires, la gestion d'actifs et les firmes de courtage.

Nouvelles cibles de réduction des GES – Le 14 décembre 2023, iA Groupe financier a annoncé ses nouvelles cibles de réduction des gaz à effet de serre (GES), fixées en utilisant l'année 2022 comme année de référence. Les nouvelles cibles se déclinent en deux volets, qui viennent remplacer la cible précédente établie en 2020 : une réduction de 60 % de l'intensité des émissions de GES du parc immobilier canadien de la Société d'ici 2035, et une réduction de 40 % de l'intensité carbone de son portefeuille d'obligations de sociétés publiques d'ici 2035.

Prix et distinctions :

- **Prix MarCom** – Le 1^{er} novembre 2023, iA Groupe financier s'est vu décerner deux prix MarCom Awards 2023 pour sa campagne marketing REER-CELI 2022-2023, remportant l'or dans les catégories Email Campaign et Social Media Marketing. Il s'est ainsi distingué parmi plus de 6 500 candidatures émanant de 45 pays;
- **Board Games de *The Globe and Mail*** – En 2023, iA Groupe financier s'est classé 7^e parmi 219 entreprises aux Board Games de *The Globe and Mail*, avec un score de 94 %, un solide résultat qui représente également une amélioration par rapport à son 22^e rang en 2022;
- **Palmarès Canada's Top 50 Employers** – En 2023, iA Groupe financier s'est classé au 48^e rang du palmarès des meilleurs employeurs au Canada établi par *Forbes*; en 2022, il s'était classé 75^e;
- **Étude Canada Wealth Management Digital Experience Study 2023 de J.D. Power** – En 2023, iA Gestion privée de patrimoine, une filiale de iA Groupe financier, s'est classée 2^e dans le cadre de l'étude Canada Wealth Management Digital Experience Study 2023 de J.D. Power. Cette étude vise à évaluer la satisfaction des clients à l'égard de l'expérience numérique de gestion du patrimoine, en fonction de quatre facteurs : l'attrait visuel, la navigation, la vitesse et l'information/contenu.

Subséquentement au quatrième trimestre :

- **Nomination** – Le 9 janvier 2024, iA Groupe financier a annoncé la nomination d'Alka Gautam au conseil d'administration de iA Société financière inc., à compter du 17 janvier 2024. M^{me} Gautam compte plus de 20 ans d'expérience dans l'industrie de la réassurance et de l'assurance.

PERSPECTIVES

Indications à moyen terme pour iA Société financière

- BPA tiré des activités de base : augmentation moyenne cible annuelle de 10 %+
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base : cible de 15 %+
- Ratio de solvabilité : cible d'opération de 120 %
- Génération organique de capital : cible de 600 millions+ de dollars en 2024
- Ratio de distribution du dividende : cible de 25 % à 35 % du bénéfice tiré des activités de base

Les perspectives de la Société, dont les indications données aux marchés, constituent de l'information prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Bien que la Société les juge raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit, de liquidité, le risque stratégique et le risque opérationnel et les risques réglementaires. De plus, les perspectives sont préparées à partir d'hypothèses ou de facteurs importants parmi lesquels : l'exactitude des estimations, des hypothèses et des jugements à la lumière des conventions comptables applicables; l'absence de changements importants dans les normes et les conventions comptables applicables à la Société; l'absence de fluctuations importantes des taux d'intérêt; l'absence de changements importants dans le taux d'imposition effectif de la Société; l'absence de changements importants dans le niveau des exigences réglementaires en matière de capital auxquelles la Société est assujettie; la disponibilité d'options de déploiement du capital excédentaire; la conformité de l'expérience en matière de crédit, de mortalité, de morbidité, de longévité et de comportement des titulaires de polices avec les études d'expérience actuarielles; la conformité du rendement des placements avec les attentes de la Société et les tendances historiques; des taux de croissance des

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

affaires différents selon les unités d'exploitation; l'absence de changements importants imprévus dans l'environnement économique, concurrentiel, d'assurance, juridique ou réglementaire ou des mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; l'absence de changements imprévus dans le nombre d'actions en circulation; la non-concrétisation des risques ou autres facteurs mentionnés ou abordés ailleurs dans le présent document. Les perspectives servent à fournir aux actionnaires, aux analystes de marchés, aux investisseurs et aux autres parties intéressées une base pour ajuster leurs attentes quant au rendement de l'entreprise tout au long de l'année, et pourraient ne pas convenir à d'autres fins. De plus amples renseignements sur les facteurs de risque et les hypothèses appliquées se trouvent à la section « Énoncés prospectifs » du présent document.

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE – iA Assurance

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au quatrième trimestre de 2023 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, de 272 millions de dollars, comparativement à un résultat de 201 millions de dollars au même trimestre en 2022¹⁸. Une analyse des résultats selon les états financiers, de même qu'une autre analyse, annuelle celle-là, sont présentées dans le *Rapport de gestion* de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. pour la période se terminant le 31 décembre 2023.

Situation financière – Le ratio de solvabilité de iA Assurance s'établissait à 139 % au 31 décembre 2023, comparativement à 140 % à la fin du trimestre précédent et à 118 %¹⁹ un an plus tôt. La diminution d'un point de pourcentage au quatrième trimestre est essentiellement attribuable au versement de dividendes à l'unique porteur des actions de la Société, partiellement contrebalancé par l'apport positif de la génération organique de capital.

Dividende – Au quatrième trimestre de 2023, iA Assurance a versé un dividende de 200 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière. Vers la fin du quatrième trimestre, le conseil d'administration de iA Assurance a également approuvé le versement d'un dividende supplémentaire de 125 millions de dollars à iA Société financière. De ce montant, 109 millions de dollars ont été versés au quatrième trimestre de 2023; le solde le sera au cours de l'année 2024. Les dividendes versés par iA Assurance à iA Société financière au quatrième trimestre totalisent donc 309 millions de dollars.

Pour le premier trimestre de 2024, iA Assurance a approuvé la déclaration d'un dividende de 150 millions de dollars à l'unique porteur de ses actions ordinaires, iA Société financière.

iA Assurance						
Faits saillants sur les résultats	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2023	2022 ¹⁸	Variation	2023	2022 ¹⁸	Variation
(En millions de dollars, sauf indication contraire)						
Résultat net attribué aux actionnaires	274	205	34 %	855	489	75 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(2)	(4)		(8)	(18)	
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	272	201	35 %	847	471	80 %

Faits saillants sur d'autres données financières			
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 décembre 2023	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Capital total [†]	6 190	6 194	6 354
Ratio de solvabilité ^{†,20}	139%	140%	118%

Révision annuelle des hypothèses – La révision annuelle des hypothèses actuarielles a eu un effet négatif de l'ordre de 38 millions de dollars après impôt sur le résultat net du quatrième trimestre. Le résultat du processus s'est révélé positif pour les hypothèses relatives à la mortalité et à la morbidité ainsi qu'au comportement des titulaires de polices, tandis que les mesures prises par la direction, les dépenses et les améliorations apportées aux modèles ont été défavorables.

Nomination – Le 9 novembre 2023, iA Groupe financier a annoncé la nomination de Martin Gagnon au conseil d'administration de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc., à compter du 17 janvier 2024. M. Gagnon possède plus de 25 ans d'expérience dans les activités bancaires, la gestion d'actifs et les firmes de courtage.

¹⁸ Il convient d'être prudent lors de la comparaison des résultats de 2023 avec ceux de 2022 recalculés en vertu des normes IFRS 17 et IFRS 9 (voir la *Note concernant les résultats recalculés de 2022* à la page 2).

¹⁹ Les données de 2022 sont calculées en vertu de la norme IFRS 4 et en tenant compte de la norme de capital applicable en 2022.

²⁰ Ratio au 31 décembre 2022 calculé en vertu de la norme comptable IFRS 4 et en tenant compte de la norme de capital applicable en 2022

Acquisition de la société américaine Vericity, Inc. – Le 3 octobre 2023, iA Groupe financier a annoncé avoir conclu une entente de fusion définitive pour l'acquisition de la société américaine d'assurance vie Vericity, Inc. pour un prix d'achat de 170 millions de dollars américains. Vericity comprend deux entités qui servent le marché intermédiaire de l'assurance vie, avec des synergies entre elles et combinant l'intelligence artificielle et une riche analyse des données pour livrer des technologies innovatrices brevetées : Fidelity Life, un assureur, et eFinancial, une agence numérique directe pour les consommateurs. Vericity compte plus de 400 employés. La transaction devrait être conclue au cours de la première moitié de 2024 et faire croître légèrement le BPA tiré des activités de base la deuxième année et le BPA la troisième année.

Double inscription de iA Gestion privée de patrimoine – Le 10 octobre 2023, l'Organisme canadien de réglementation des investissements (OCRI) a approuvé la demande de double inscription de iA Gestion privée de patrimoine, une filiale de courtage en placement de iA Groupe financier, qui est maintenant inscrite dans la catégorie des courtiers en placement et dans celle des courtiers en fonds communs de placement. iA Gestion privée de patrimoine devient ainsi la première grande firme indépendante à recevoir cette approbation, qui procure une plus grande souplesse et des possibilités plus attrayantes pour les conseillers, les équipes consultatives et, finalement, les clients, par l'intermédiaire des courtiers de iA Gestion de patrimoine. Cet important développement établit une base plus large pour l'inscription de représentants, qui contribuera à l'amélioration des occasions de recrutement, de croissance, de migration et de planification de la relève.

Partenariat avec Mercedes-Benz – iA Groupe financier a annoncé un partenariat avec Services Financiers Mercedes-Benz, pour assurer l'administration de leur programme Plan de protection Première Classe. Ce nouveau partenariat continue de refléter l'engagement de la Société à l'égard du secteur des finances et de l'assurance de fabricants d'équipement d'origine (FEO). L'intégration harmonieuse du nouveau programme aux concessionnaires Mercedes-Benz de tout le Canada est prévue pour le 8 janvier 2024, et comprendra des produits auxiliaires.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières

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

Pour de l'information pertinente sur les mesures non conformes aux IFRS utilisées dans le présent document, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » du *Rapport de gestion* pour la période se terminant le 31 décembre 2023, intégré par renvoi aux présentes, qui peut être consulté à l'adresse [sedarplus.ca](https://www.sedarplus.ca) ou sur le site Internet de iA Groupe financier à [ia.ca](https://www.ia.ca).

Énoncés prospectifs

Ce document peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « revoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans ce document, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques,

¹ Cette mesure n'est pas conforme aux IFRS. Voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières » de ce document pour des informations importantes au sujet de telles mesures.

mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer.

Bien que iA Groupe financier estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. De plus, les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement.

- Les facteurs et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit, de liquidité, stratégique, opérationnel et de non-conformité réglementaire, tels que : la conjoncture commerciale et économique; le niveau d'inflation; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; les mesures prises par les autorités réglementaires qui pourraient avoir une incidence sur les affaires ou les activités de iA Groupe financier ou ses partenaires d'affaires; les risques associés à l'environnement politique et social régional ou mondial, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie à faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance; le risque lié aux technologies de l'information, aux données et à l'atteinte à la sécurité de l'information, incluant le cyberrisque; le risque de fraude; les risques liés aux ressources humaines; les risques liés à la stratégie de couverture; le risque lié aux liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers aux échéances prévues; le risque lié à une mauvaise conception, mise en oeuvre ou utilisation d'un modèle; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; et l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.
- Les hypothèses et les facteurs importants sur lesquels a été fondée la préparation des perspectives financières comprennent, sans toutefois s'y limiter : l'exactitude des estimations, des hypothèses, des jugements dans le cadre des méthodes comptables applicables et l'absence de changement important concernant les normes et méthodes comptables applicables de la Société; l'absence de variation importante concernant les taux d'intérêt; l'absence de changement important concernant le taux d'imposition réel de la Société; l'absence de changement important concernant le niveau d'exigences réglementaires en matière de capital de la Société; la disponibilité d'options pour le déploiement du capital excédentaire; l'expérience en matière de crédit, la mortalité, la morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices conformes aux études actuarielles; le rendement des investissements conforme aux attentes de la Société et conforme aux tendances historiques; les différents taux de croissance des activités selon l'unité d'exploitation; l'absence de changement inattendu concernant le contexte économique, concurrentiel, juridique ou réglementaire ou le contexte dans le secteur des assurances; ou les mesures prises par les autorités de réglementation qui pourraient avoir une incidence importante sur les activités ou l'exploitation de iA Groupe financier ou de ses partenaires d'affaires; l'absence de variation imprévue concernant le nombre d'actions en circulation; la non-matérialisation des risques ou des autres facteurs mentionnés ou dont il est question ailleurs dans le présent document ou qui figurent à la section « Gestion des risques » du Rapport de gestion de l'année 2023 de la Société, susceptibles d'avoir une influence sur le rendement ou les résultats de la Société.

Instabilité économique et financière dans un contexte de tensions géopolitiques – Des conditions économiques défavorables et l'instabilité financière suscitent certaines inquiétudes incluant les hausses des taux d'intérêt par les banques centrales pour lutter contre l'inflation. La guerre en Ukraine, le conflit Hamas-Israël et les tensions en Chine engendrent également de l'instabilité sur les marchés mondiaux. Ces événements, entre autres, pourraient entraîner une perte de confiance des consommateurs et des investisseurs, une importante volatilité financière, des opportunités de croissance plus limitées mettant à l'épreuve la capacité de la société à prévoir et à atténuer les turbulences sur ses marchés, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les perspectives financières, les résultats et les activités de l'entreprise.

Des renseignements supplémentaires sur les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du Rapport de gestion de l'année 2023 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux États financiers consolidés audités de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 et dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedarplus.ca.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document reflètent les attentes de iA Groupe financier en date de sa publication. iA Groupe financier ne s'engage aucunement à mettre à jour ces énoncés prospectifs ou à en publier une révision afin de tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou afin de tenir compte de la survenance d'événements imprévus, sauf lorsque la loi l'exige.

Documents relatifs aux résultats financiers

Pour un rapport détaillé sur les résultats de iA Société financière et de iA Assurance du quatrième trimestre, les investisseurs sont invités à consulter le *Rapport de gestion* pour la période se terminant le 31 décembre 2023, les *États financiers* et les notes afférentes qui s'y rattachent ainsi que le cahier d'information financière (anglais seulement) des sociétés, qui 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* et sur le site de SEDAR+, à sedarplus.ca.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du quatrième trimestre de iA Groupe financier le mercredi 21 février 2024, à 11 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il vous suffira de vous joindre de l'une des manières suivantes :

- **Webdiffusion en direct** : cliquez [ici](https://app.webinar.net/K70GwKZBDoR) (<https://app.webinar.net/K70GwKZBDoR>) ou rendez-vous sur le site de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca/a-propos dans la section *Relations avec les investisseurs*, sous l'onglet *Conférences et présentations*.
- **Téléphone** : cliquez [ici](https://emportal.ink/3RO0OJg) (<https://emportal.ink/3RO0OJg>) et inscrivez votre numéro de téléphone afin de vous faire appeler pour rejoindre instantanément la conférence. Vous pouvez aussi composer le 416 764-8651 ou le 1 888 390-0620 (sans frais en Amérique du Nord) quinze minutes avant le début de la conférence et un opérateur vous connectera à celle-ci.

À propos de iA Groupe financier

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

Relations avec les investisseurs

Marie-Annick Bonneau
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 104287
Courriel : marie-annick.bonneau@ia.ca

Relations publiques

Pierre Picard
Tél. bureau : 418 684-5000, poste 101660
Courriel : pierre.picard@ia.ca

ia.ca

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

États des résultats consolidés

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de douze mois terminées les 31 décembre	
	2023	2022 ¹	2023	2022 ¹
Résultat des activités d'assurance				
Produits d'assurance	1 547 \$	1 383 \$	5 740 \$	5 138 \$
Dépenses d'assurance	(1 465)	(1 245)	(4 893)	(4 103)
Produits (dépenses) nets provenant des contrats de réassurance	95	13	6	(271)
	177	151	853	764
Résultat d'investissement net				
Produits de placement nets				
Intérêts et autres produits tirés des placements	545	507	1 946	1 864
Variation de la juste valeur des placements	3 869	(232)	2 037	(10 135)
	4 414	275	3 983	(8 271)
Produits (charges) financiers d'assurance	(4 156)	51	(3 307)	8 423
Produits (charges) financiers de réassurance	93	(112)	155	(115)
(Augmentation) diminution du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	(43)	(19)	(151)	(36)
	308	195	680	1
Produits (charges) de placement relatifs à l'actif net des fonds distincts	3 142	1 651	4 697	(3 897)
Produits (charges) financiers provenant des passifs relatifs aux fonds distincts	(3 142)	(1 651)	(4 697)	3 897
	—	—	—	—
	308	195	680	1
Autres produits	379	373	1 507	1 537
Autres charges d'exploitation	(516)	(474)	(1 973)	(1 896)
Autres charges financières	(15)	(16)	(66)	(57)
Résultat avant impôts	333	229	1 001	349
(Charge) recouvrement d'impôts	(77)	(37)	(212)	(15)
Résultat net	256	192	789	334
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(8)	(11)	(20)	(25)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	248 \$	181 \$	769 \$	309 \$
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base ¹	2,47 \$	1,72 \$	7,51 \$	2,90 \$
Dilué ¹	2,46	1,71	7,48	2,89
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	101	105	102	106
Dilué	101	106	103	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,77	0,68	2,97	2,60

¹ L'état des résultats consolidés et le *Résultat par action ordinaire* pour le trimestre terminé le 31 décembre 2022 et pour la période de douze mois terminée le 31 décembre 2022 reflètent l'adoption des normes IFRS 17 et IFRS 9 au 1^{er} janvier 2022 et, par conséquent, les montants sont différents de ceux publiés précédemment.

États de la situation financière consolidés

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2022 ¹	Au 1 ^{er} janvier 2022 ¹
Actif			
Placements			
Trésorerie et placements à court terme	1 379 \$	1 358 \$	1 546 \$
Obligations	29 940	26 117	33 127
Actions	4 069	4 028	3 877
Prêts	3 660	3 704	3 870
Instruments financiers dérivés	1 787	990	917
Autres placements	172	563	557
Immeubles de placement	1 611	1 804	1 870
	42 618	38 564	45 764
Autres éléments d'actif	3 157	2 716	2 812
Actif relatif aux contrats d'assurance	167	215	123
Actif relatif aux contrats de réassurance	2 312	2 048	1 890
Immobilisations corporelles	320	337	369
Actif d'impôts différés	270	112	111
Immobilisations incorporelles	1 847	1 784	1 708
Goodwill	1 318	1 318	1 267
Actif total du fonds général	52 009	47 094	54 044
Actif net des fonds distincts	41 837	37 334	39 577
Actif total	93 846 \$	84 428 \$	93 621 \$
Passif			
Passif relatif aux contrats d'assurance	33 630 \$	29 685 \$	37 072 \$
Passif relatif aux contrats de réassurance	8	233	129
Passif relatif aux contrats d'investissement et dépôts	6 050	4 350	4 150
Instruments financiers dérivés	787	1 465	497
Autres éléments de passif	2 678	2 372	3 013
Passif d'impôts différés	319	362	526
Déventures	1 499	1 500	1 450
Passif total du fonds général	44 971	39 967	46 837
Passif relatif aux contrats d'assurance des fonds distincts	30 201	26 901	28 692
Passif relatif aux contrats d'investissement des fonds distincts	11 636	10 433	10 885
Passif total	86 808 \$	77 301 \$	86 414 \$
Capitaux propres			
Capital social et surplus d'apport	1 620 \$	1 692 \$	1 723 \$
Actions privilégiées émises par une filiale et autres instruments de capitaux propres	375	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	5 043	4 910	4 959
	7 038	7 127	7 207
Passif et capitaux propres totaux	93 846 \$	84 428 \$	93 621 \$

¹ Les états de la situation financière consolidés au 31 décembre 2022 et au 1^{er} janvier 2022 reflètent l'adoption des normes IFRS 17 et IFRS 9 au 1^{er} janvier 2022 et, par conséquent, les montants sont différents de ceux publiés précédemment.

Résultats sectoriels

Trimestre terminé le 31 décembre 2023							
(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	927 \$	263 \$	357 \$	— \$	— \$	— \$	1 547 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(847)	(182)	(341)	—	—	—	(1 370)
	80	81	16	—	—	—	177
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	34	—	4 380	2	(2)	4 414
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(2)	—	(4 106)	—	2	(4 106)
	—	32	—	274	2	—	308
Autres produits	47	306	38	8	—	(20)	379
Autres charges	(68)	(302)	(62)	(45)	(74)	20	(531)
Résultat avant impôts	59	117	(8)	237	(72)	—	333
(Charge) recouvrement d'impôts	(16)	(32)	1	(48)	18	—	(77)
Résultat net	43	85	(7)	189	(54)	—	256
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(8)	—	—	(8)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	43 \$	85 \$	(7 \$)	181 \$	(54 \$)	— \$	248 \$
Trimestre terminé le 31 décembre 2022 ¹							
(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	836 \$	219 \$	328 \$	— \$	— \$	— \$	1 383 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(784)	(152)	(296)	—	—	—	(1 232)
	52	67	32	—	—	—	151
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	26	—	249	—	—	275
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(6)	—	(74)	—	—	(80)
	—	20	—	175	—	—	195
Autres produits	45	289	50	8	—	(19)	373
Autres charges	(65)	(285)	(59)	(44)	(56)	19	(490)
Résultat avant impôts	32	91	23	139	(56)	—	229
(Charge) recouvrement d'impôts	(9)	(24)	(10)	(8)	14	—	(37)
Résultat net	23	67	13	131	(42)	—	192
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(11)	—	—	(11)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	23 \$	67 \$	13 \$	120 \$	(42 \$)	— \$	181 \$

¹ La présentation et les chiffres ont été ajustés pour refléter les changements aux secteurs d'activité à présenter et l'effet de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 le 1^{er} janvier 2022.

Période de douze mois terminée le 31 décembre 2023

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	3 507 \$	939 \$	1 294 \$	— \$	— \$	— \$	5 740 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(3 065)	(657)	(1 165)	—	—	—	(4 887)
	442	282	129	—	—	—	853
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	121	—	3 870	—	(8)	3 983
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(23)	—	(3 288)	—	8	(3 303)
	—	98	—	582	—	—	680
Autres produits	196	1 202	165	29	—	(85)	1 507
Autres charges	(263)	(1 178)	(230)	(187)	(266)	85	(2 039)
Résultat avant impôts	375	404	64	424	(266)	—	1 001
(Charge) recouvrement d'impôts	(101)	(116)	(17)	(46)	68	—	(212)
Résultat net	274	288	47	378	(198)	—	789
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(20)	—	—	(20)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	274 \$	288 \$	47 \$	358 \$	(198 \$)	— \$	769 \$

Période de douze mois terminée le 31 décembre 2022¹

(en millions de dollars)	Assurance, Canada	Gestion de patrimoine	Affaires américaines	Placements	Exploitation générale	Ajustements de consolidation	Total
Résultat des activités d'assurance							
Produits d'assurance	3 134 \$	814 \$	1 190 \$	— \$	— \$	— \$	5 138 \$
Dépenses d'assurance et dépenses nettes provenant des contrats de réassurance	(2 742)	(572)	(1 060)	—	—	—	(4 374)
	392	242	130	—	—	—	764
Résultat d'investissement net							
Produits de placement nets	—	56	—	(8 327)	—	—	(8 271)
Produits (charges) financiers d'assurance et de réassurance et variation du passif relatif aux contrats d'investissement et intérêts sur dépôts	—	(12)	—	8 284	—	—	8 272
	—	44	—	(43)	—	—	1
Autres produits	182	1 190	222	32	—	(89)	1 537
Autres charges	(250)	(1 152)	(224)	(182)	(234)	89	(1 953)
Résultat avant impôts	324	324	128	(193)	(234)	—	349
(Charge) recouvrement d'impôts	(86)	(85)	(29)	128	57	—	(15)
Résultat net	238	239	99	(65)	(177)	—	334
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et distributions sur autres instruments de capitaux propres	—	—	—	(25)	—	—	(25)
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	238 \$	239 \$	99 \$	(90 \$)	(177 \$)	— \$	309 \$

¹ La présentation et les chiffres ont été ajustés pour refléter les changements aux secteurs d'activité à présenter et l'effet de l'adoption de IFRS 17 et de IFRS 9 le 1^{er} janvier 2022.