

Québec, le 16 février 2022

iA Groupe financier déclare de solides résultats pour le quatrième trimestre

Résultats supérieurs aux indications et robuste situation financière en 2021, menant à une cible plus élevée en matière de ROE¹ pour 2022

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 7 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. Elles sont : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE), le bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base, le ROE tiré des activités de base, différents ratios de distribution du dividende, la génération organique de capital, la capacité de déploiement de capital, le ratio de distribution total, différentes mesures de croissance des affaires, les composantes ou les mesures du capital, de la solvabilité, de la provenance du bénéfice, des sensibilités et du portefeuille de prêts automobiles. Pour de l'information pertinente sur ces mesures, voir la section « Renseignements financiers non conformes aux IFRS et autres mesures financières », à la fin du présent document.

FAITS SAILLANTS DU QUATRIÈME TRIMESTRE – iA Société financière

- ROE divulgué¹ de 13,2 %, et ROE tiré des activités de base² de 14,2 %, au-dessus de la fourchette cible (de 12,5 % à 14,0 %)
- BPA divulgué de 1,94 \$, et BPA tiré des activités de base² de 2,01 \$, s'inscrivant dans la fourchette cible (de 1,95 \$ à 2,10 \$)
- Solide croissance des affaires au quatrième trimestre, terminant une année de très fortes ventes
- Ratio de solvabilité² de 134 % au 31 décembre 2021 et génération organique de capital² de l'ordre de 150 millions de dollars, deux résultats au-dessus des indications données aux marchés
- Valeur comptable par action ordinaire² de 62,01 \$, en hausse de 12 % en 2021 et de 2 % au quatrième trimestre
- Hausse des cibles en matière de ROE, de BPA et de génération organique² de capital pour 2022

Pour le quatrième trimestre qui s'est terminé le 31 décembre 2021, iA Société financière (TSX: IAG) déclare un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 209 millions de dollars, un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,94 \$ et un rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) de 13,2 % pour les douze derniers mois. Le BPA tiré des activités de base² s'élève à 2,01 \$ et le ROE tiré des activités de base², pour les douze derniers mois, à 14,2 %. Les primes et dépôts² ont totalisé 4,2 milliards de dollars au quatrième trimestre, ce qui représente une hausse de 6 % par rapport au même trimestre de 2020, pour un total de plus de 16,6 milliards de dollars en 2021, en hausse de 18 % par rapport à 2020. L'actif sous gestion et sous administration² a terminé l'année à 221,2 milliards de dollars, ce qui correspond à une augmentation de 3 % pendant le trimestre et de 12 % en 2021.

« L'année 2021 est certainement l'une des plus fortes qu'ait connue la Société dans son histoire, avec une croissance des affaires record dans plusieurs secteurs d'activité et un ROE tiré des activités de base qui, à 14,2 %, s'inscrit au-dessus de la fourchette cible, a commenté Denis Ricard, président et chef de la direction de iA Groupe financier. Aujourd'hui, à la lumière de ces résultats, nous avons le plaisir de hausser la fourchette cible du ROE tiré des activités de base pour 2022, la portant ainsi entre 13 % et 15 %, et ce, un an plus tôt que nous l'avions annoncé. En 2021, la valeur comptable de la Société a crû de 12 %, et cette solide création de valeur est en grande partie attribuable à l'expérience client supérieure offerte par nos dévoués employés et distributeurs. Je suis très fier d'eux et de leur continuel dépassement et je tiens à les en remercier. »

« Nous avons atteint, au quatrième trimestre, une solide rentabilité, avec une croissance de 16 % du bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, qui s'est traduite, pour 2021, par un BPA et un ROE tirés des activités de base supérieurs à la fourchette cible, a ajouté Jacques Potvin, vice-président exécutif, chef des finances et actuaire en chef. Forts de cette performance, nous avons terminé l'année 2021 avec une robuste position sur le plan du capital, une solide génération organique de capital et des réserves actuarielles bien positionnées. C'est pourquoi nous sommes confiants alors que nous continuons de nous préparer à la transition vers la norme IFRS 17. »

Faits saillants sur les résultats	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions)	214 \$	177 \$	21 %	852 \$	633 \$	35 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (en millions)	5 \$	5 \$	—	22 \$	22 \$	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions)	209 \$	172 \$	22 %	830 \$	611 \$	36 %
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions, dilué)	108,0	107,3	1 %	107,8	107,2	1 %
Résultat par action ordinaire (dilué)	1,94 \$	1,60 \$	21 %	7,70 \$	5,70 \$	35 %
Résultat par action ordinaire (dilué) tiré des activités de base ^{1,2}	2,01 \$	1,73 \$	16 %	8,31 \$	7,12 \$	17 %

Faits saillants sur d'autres données financières	31 décembre 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ²	13,2 %	12,8 %	10,6 %
Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base ^{1,2}	14,2 %	14,0 %	13,3 %
Ratio de solvabilité ²	134 %	131 %	130 %
Valeur comptable par action ²	62,01 \$	60,82 \$	55,52 \$
Actif sous gestion et sous administration ² (en milliards)	221,2 \$	214,5 \$	197,5 \$

¹ Douze derniers mois

² La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres des 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.

Les résultats de iA Société financière pour le quatrième trimestre de 2021 sont présentés sur une base consolidée avec ceux de l'ensemble de ses filiales, qui comprend notamment iA Assurance. À moins d'indication contraire, les résultats présentés dans ce document sont comparés avec ceux de la période correspondante l'an dernier.

Rentabilité – Pour le quatrième trimestre, qui s'est terminé le 31 décembre 2021, iA Société financière déclare un résultat par action ordinaire (BPA) dilué de 1,94 \$, comparativement à 1,60 \$ au même trimestre en 2020. Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base^{nt} pour le quatrième trimestre de 2021 s'établit pour sa part à 2,01 \$, ce qui représente une augmentation de 16 % par rapport à celui enregistré un an plus tôt et un résultat conforme à l'indication de 1,95 \$ à 2,10 \$ donnée aux marchés.

Le tableau ci-après concilie le bénéfice divulgué de la Société avec celui tiré des activités de base. Les résultats tirés des activités de base sont une mesure non conforme aux IFRS qui représente la vision de la direction quant à la capacité de la Société à générer des bénéfices renouvelables.

Conciliation du bénéfice divulgué avec celui tiré des activités de base								
(En millions de dollars après impôts, sauf indication contraire)	Quatrième trimestre				Cumulatif au 31 décembre			
	Bénéfice	BPA (base diluée)			Bénéfice	BPA (base diluée)		
		2021	2021	2020		Variation	2021	2021
Bénéfice divulgué	209	1,94 \$	1,60 \$	21 %	830	7,70 \$	5,70 \$	35 %
Les résultats tirés des activités de base excluent des résultats divulgués les impacts des éléments suivants :								
Impacts des marchés qui diffèrent des meilleures estimations faites par la direction	(8)	(0,08 \$)	(0,09 \$)		(22)	(0,21 \$)	0,49 \$	
Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction	(2)	(0,02 \$)	(0,04 \$)		(2)	(0,02 \$)	(0,04 \$)	
Charges ou produits liés à des acquisitions ou à des dispositions d'entreprises, y compris les frais d'acquisition, d'intégration et de restructuration	(3)	(0,03 \$)	0,05 \$		11	0,10 \$	(0,01 \$)	
Amortissement d'immobilisations incorporelles à durée de vie limitée et liées à des acquisitions	15	0,14 \$	0,12 \$		56	0,52 \$	0,42 \$	
Charge de retraite non liée aux activités de base	6	0,06 \$	0,05 \$		23	0,22 \$	0,19 \$	
Autres gains et pertes inhabituels particuliers	—	—	0,04 \$		—	—	0,37 \$	
Bénéfice tiré des activités de base^{nt}	217	2,01 \$	1,73 \$	16 %	896	8,31 \$	7,12 \$	17 %

Les éléments suivants, présentés dans la section « Sources of Earnings^{nt} » du cahier d'information financière de la Société, expliquent les différences entre les attentes de la direction et le bénéfice déclaré pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2021. L'information présentée ci-dessous comporte des mesures non conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Tous les chiffres sont après impôts, à moins d'indication contraire.

La Société a divulgué un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 209 millions de dollars pour le quatrième trimestre de 2021. Ce résultat, analysé selon la provenance des bénéfices, peut s'expliquer comme suit :

Révision annuelle des hypothèses actuarielles – Les changements d'hypothèses actuarielles (pour les affaires sans participation), utilisées pour le calcul des passifs nets relatifs aux contrats d'assurance ont engendré un impact net positif sur le bénéfice d'exploitation de 2 millions de dollars avant impôts, soit l'équivalent de 0,02 \$ par action. Cela comprend l'ajustement des deux provisions supplémentaires relatives à la mortalité et au comportement des titulaires de polices pour pallier l'incertitude découlant de la pandémie. Parmi les autres ajustements apportés, mentionnons un renforcement relativement mineur des réserves pour la mortalité, le comportement des titulaires de polices et les dépenses. De modestes libérations de réserves ont également été enregistrées, attribuables aux améliorations apportées au modèle et aux ajustements des hypothèses économiques. La révision annuelle des hypothèses actuarielle est décrite de façon plus détaillée dans le *Rapport de gestion 2021*.

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur^{nt} – À 247 millions de dollars avant impôts, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du quatrième trimestre de 2021 est en hausse de 16 % ou de 34 millions de dollars par rapport au trimestre correspondant l'an dernier. Ce trimestre, les cinq secteurs d'activité ont connu une solide augmentation du bénéfice anticipé, découlant surtout de la croissance organique, y compris d'entrées nettes de fonds élevées et de l'incidence favorable des marchés financiers dans les secteurs de l'épargne.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé²⁸ – La Société a enregistré un gain net d'expérience totalisant 0,10 \$ par action (10 millions de dollars) au quatrième trimestre de 2021, en comparaison avec les attentes de la direction. Les résultats en matière d'expérience suivants valent la peine d'être soulignés :

- *Protections supplémentaires dans les réserves pour pallier l'incertitude associée à la pandémie :*
 - Au Canada, les réclamations de décès durant le trimestre ont été inférieures aux prévisions, engendrant un gain d'expérience sur le plan de la mortalité, comme mentionné ci-après;
 - Aux États-Unis, les réclamations de décès supplémentaires ont excédé les prévisions pour le trimestre, mais la perte d'expérience enregistrée a été entièrement compensée par un montant provisionné reporté en raison d'une mortalité moindre que prévu dans la première moitié de 2021;
 - La protection supplémentaire dans les réserves pour le comportement défavorable des titulaires de polices n'a pas été utilisée, aucune expérience défavorable n'ayant été enregistrée au quatrième trimestre, comme cela a été le cas tout au long de l'année 2021.
- *Dépenses* – Les dépenses ont été supérieures aux prévisions au quatrième trimestre, et ont eu des incidences dans les quatre secteurs d'activité canadiens ainsi que sur l'impact des nouvelles ventes (*drain*), comme mentionné ci-après. Les sources de dépenses supérieures à celles initialement prévues sont les suivantes : les bonis, les salaires et les avantages pour les employés, la direction et les représentants, attribuables aux solides résultats enregistrés au cours de l'année 2021; les initiatives numériques pour soutenir la croissance et les gains d'efficacité; et d'autres éléments divers, y compris la mise en application de la norme comptable IFRS 17 et d'autres exigences supplémentaires en matière de conformité.
- *L'Assurance individuelle* a enregistré, au quatrième trimestre, un gain de 0,26 \$ par action (27 millions de dollars). Les variations liées aux marchés ont eu un effet positif sur les polices d'assurance vie universelle (+0,10 \$ par action) et un effet défavorable sur le niveau des actifs appariant les réserves en assurance individuelle (-0,02 \$ par action). La cession de PPI Benefits Inc., dont il est question plus loin, a généré un gain (+0,09 \$ par action). Les gains découlent aussi d'une expérience favorable au chapitre de la mortalité et de la morbidité (invalidité) de l'ordre de +0,04 \$ par action, des revenus plus élevés de la filiale PPI (+0,02 \$ par action) et des actifs supportant les passifs actuariels, en raison d'un portefeuille légèrement différent de celui prévu (+0,04 \$ par action), et d'autres variations mineures par rapport au budget (+0,02 \$ par action). Enfin, les dépenses ont également été plus élevées que prévu, comme mentionné précédemment (-0,03 \$ par action).
- *La Gestion de patrimoine individuel* rapporte une perte de 0,06 \$ par action (6 millions de dollars) pour le quatrième trimestre, perte attribuable aux dépenses plus élevées que prévu déjà mentionnées. Les variations liées aux marchés ont eu un effet neutre, le gain sur les revenus de fonds de placement (RFG) (+0,02 \$ par action) ayant été annulé par une perte liée au programme de couverture des fonds distincts (-0,02 \$ par action).
- *L'Assurance collective* a généré une perte de 0,06 \$ par action (6 millions de dollars) au cours du trimestre, les dépenses des trois divisions du secteur ayant été plus élevées que prévu, comme mentionné précédemment (-0,06 \$ par action). La division des Régimes d'employés a également enregistré des réclamations d'assurance invalidité de longue durée supérieures aux prévisions (-0,04 \$ par action) et, dans la division des Marchés spéciaux, les réclamations d'assurance décès ou mutilation accidentels ont été plus importantes que prévu (-0,01 \$ par action). Dans la division des Services aux concessionnaires, les revenus des affaires liées aux prêts automobiles ont dépassé les prévisions (+0,05 \$ par action) en raison du solide rendement du portefeuille et de la libération partielle des provisions restantes liées à la pandémie, mises de côté au premier trimestre de 2020.
- *L'Épargne et retraite collectives* a déclaré une perte d'expérience de 0,05 \$ par action (6 millions de dollars), essentiellement attribuable à des dépenses plus élevées (-0,03 \$ par action), comme mentionné précédemment, et à d'autres éléments divers (-0,02 \$ par action).
- *Les Affaires américaines* ont dépassé les attentes au quatrième trimestre, avec un gain de 0,01 \$ par action (1 million de dollars). La division de l'Assurance individuelle a obtenu de bons résultats (+0,01 \$ par action), en partie grâce à une expérience favorable du côté du comportement des titulaires de polices. Les résultats ont été conformes aux prévisions dans la division des Services aux concessionnaires en raison de l'harmonisation de la comptabilité et de l'amélioration des pratiques dans toutes les unités de la division (+0,03 \$ par action), tandis que les coûts d'intégration de IAS, de 0,05 \$ par action, ont été plus élevés que prévu, en raison surtout de l'intégration accélérée des fonctions organisationnelles et administratives (-0,03 \$ par action).

Impact des nouvelles ventes (drain)²⁸ dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – L'impact des nouvelles ventes pour les deux secteurs a généré une charge à l'émission de 8 millions de dollars avant impôts, ou de 6 % des ventes pour le trimestre. Ce résultat, qui s'inscrit dans la fourchette cible de -5 % à 10 %, est supérieur aux attentes et représente une perte de 0,04 \$ par action. Il s'explique par l'incidence favorable de volumes de ventes plus élevés que prévu (+0,02 \$), qui ne suffit toutefois pas à compenser les dépenses plus élevées (-0,06 \$ par action) mentionnées plus haut.

²⁸ 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.

Revenu sur le capital[¶] – Le revenu net gagné à l'égard du surplus de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 25 millions de dollars avant impôts pour le quatrième trimestre de 2021, ce qui représente un gain de 0,02 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. À la filiale iAAH, l'expérience a encore une fois été largement plus favorable que prévu en raison d'un ratio des sinistres moins élevé, surtout en assurance habitation (+0,04 \$ par action), bien qu'en grande partie contrebalancée par une dévaluation des logiciels (-0,03 \$ par action). De plus, le revenu de placements sur le surplus a été plus élevé que prévu (+0,03 \$ par action) et l'amortissement des actifs intangibles a aussi été légèrement supérieur aux prévisions (-0,01 \$). Finalement, l'augmentation de la valeur comptable de l'option de vente des actionnaires minoritaires de Surex pendant le trimestre a entraîné une perte de 0,01 \$ par action, l'acquisition de Surex n'ayant pas été prévue au budget de 2021.

Impôts sur le revenu[¶] – Le taux d'impôt effectif pour le quatrième trimestre s'établissait à 22,7 %, dépassant ainsi la fourchette cible de 20 % à 22 %. La charge d'impôt a donc été plus élevée que prévu (-0,04 \$ par action), essentiellement en raison de redressements fiscaux liés aux exercices précédents.

Croissance des affaires – La Société a terminé le quatrième trimestre de 2021 avec de solides résultats en matière de ventes. Au Canada, elle continue de renforcer sa position de chef de file sur les marchés dans les trois « Fondations³ » que sont l'assurance individuelle, la gestion de patrimoine individuel et les services aux concessionnaires. En plus de leur « Soutien³ » à l'image de marque et aux synergies avec les autres secteurs, les Marchés spéciaux ont enregistré une forte croissance, les ventes dépassant leur niveau antérieur à la pandémie, tandis que iA Auto et habitation continuait de connaître une bonne croissance des ventes. De plus, l'acquisition de Surex.com, le 2 novembre 2021, permettra à la Société de déployer des synergies à l'échelle du Canada tout en lui procurant une plateforme de distribution numérique. Enfin, aux États-Unis, les secteurs d'« Expansion³ » de l'Assurance individuelle et des Services aux concessionnaires ont eux aussi affiché de bons résultats. En définitive, la croissance se poursuit, particulièrement pour les produits peu exigeants en capital.

- L'*actif sous gestion et sous administration[¶]* a terminé le trimestre à un niveau record de 221,2 milliards de dollars, en hausse de 12 % par rapport à la même période l'an dernier et de près de 7 milliards de dollars au cours du trimestre, résultats auxquels ont contribué de solides entrées nettes de fonds et des conditions de marché favorables.
- Les *primes et dépôts[¶]* ont totalisé près de 4,2 milliards de dollars au quatrième trimestre, en hausse de 6 % par rapport à la même période l'année précédente, pour terminer l'année avec une très forte croissance annuelle de 18 %. Ce résultat record pour le quatrième trimestre est attribuable à la très forte contribution de la plupart des secteurs, particulièrement à celle du secteur de la Gestion de patrimoine individuel.
- Dans le secteur de l'*Assurance individuelle*, les ventes ont poursuivi sur la forte lancée observée tout au long de l'année avec une hausse significative de 21 %, au quatrième trimestre, par rapport au trimestre correspondant l'an dernier, et de 28 % pour l'année entière. Ces bons résultats sont attribuables à la force de tous les réseaux de distribution, à notre gamme complète de produits en constante évolution et à l'excellent rendement des outils numériques. La Société a continué de renforcer sa position en tant que chef de file canadien des marchés de masse et intermédiaires, avec un total de 220 275 polices émises en 2021, soit une augmentation de 12 % sur douze mois.
- Dans le secteur de la *Gestion de patrimoine individuel*, les fonds distincts et les fonds communs de placement ont connu un autre excellent trimestre, avec des ventes nettes combinées atteignant près de 1,1 milliard de dollars. Les fonds distincts ont enregistré de très solides ventes brutes de 1 250 millions de dollars (+41 %) et d'impressionnantes ventes nettes de 823 millions de dollars, en augmentation de 276 millions de dollars par rapport à la même période l'an dernier. La Société a continué de renforcer sa position dans l'industrie, se classant première dans les ventes nettes de fonds distincts pour l'année 2021. Les ventes de fonds communs de placement[¶] ont totalisé à 715 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à 759 millions de dollars un an plus tôt. Les ventes nettes de fonds communs[¶] ont engendré de solides entrées nettes de 242 millions de dollars pour le trimestre, terminant l'année à un niveau record de 1,2 milliard de dollars. Enfin, les ventes de produits garantis ont totalisé 228 millions de dollars, comparativement à un record trimestriel de 247 millions de dollars il y a un an, pour un total de près de 0,9 milliard de dollars en 2021.
- Le secteur de l'*Assurance collective* est composé de trois divisions. Dans la division des Services aux concessionnaires, les ventes ont totalisé 266 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 7 % par rapport à la même période l'année précédente, ce qui est très satisfaisant étant donné les ruptures de stock de véhicules. Par produits, les ventes se sont élevées à 78 millions de dollars (+16 %) pour l'assurance biens et risques divers[¶], à 58 millions de dollars (comparativement à 65 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020) pour l'assurance crédit et les émissions de prêts automobiles[¶] ont totalisé 130 millions de dollars (+12 %). Dans la division des Régimes d'employés, les ventes[¶] ont totalisé 15 millions de dollars,

³ Lors d'un événement pour les investisseurs, le 10 mars 2021, la Société a réparti ses activités en trois grandes catégories : Fondations, Soutien et Expansion. Pour plus de renseignements, visiter le site Internet de l'entreprise à l'adresse suivante : <http://ia.ca/relationaveclesinvestisseurs> sous *Conférences et présentations/Événement virtuel pour les investisseurs 2021*, à la page 10 de la présentation.

comparativement à 30 millions de dollars au même trimestre l'an dernier. Il convient de souligner que les ventes de cette division varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en fonction de l'importance des contrats souscrits. Enfin, les ventes[■] de la division des Marchés spéciaux ont augmenté de façon considérable de 69 % par rapport à la même période l'année précédente. Ce solide résultat est essentiellement attribuable à l'ajout de nouveaux blocs d'affaires et à une reprise des ventes d'assurance voyage.

- Le secteur de l'*Épargne et retraite collectives* a enregistré, au quatrième trimestre, de bonnes ventes totales[■] de l'ordre de 620 millions de dollars comparativement à de très solides ventes, de 879 millions de dollars, au quatrième trimestre de 2020. Soulignons que les ventes de cette division varient considérablement d'un trimestre à l'autre, en fonction de l'importance des contrats souscrits.
- Dans le secteur des *Affaires américaines*, l'Assurance individuelle a encore une fois fait bonne figure au quatrième trimestre, avec des ventes[■] en hausse de 6 % par rapport à la même période il y a un an. Les ventes des Services aux concessionnaires[■] pour le quatrième trimestre se sont chiffrées à 255 millions de dollars, en hausse de 4 % par rapport au trimestre correspondant de 2020, pour terminer l'année avec une croissance annuelle de 49 %. Ce bon rendement, en dépit des ruptures de stock de véhicules, s'explique par des synergies entre IAS et DAC, important moteur de la croissance pour cette division.
- Finalement, à la filiale *iA Auto et habitation*, la bonne croissance des affaires s'est poursuivie, alors que les primes directes souscrites[■] au quatrième trimestre se sont élevées à 91 millions de dollars, en hausse de 6 % par rapport à celles du même trimestre de 2020.

Situation financière – Au 31 décembre 2021, le ratio de solvabilité[■] s'établissait à 134 %, comparativement à un ratio de 131 % au 30 septembre 2021 et de 130 % un an plus tôt. Le ratio de solvabilité de la Société est ainsi demeuré, tout au long de 2021, bien au-dessus de la fourchette cible de 110 % à 116 %. L'augmentation de trois points de pourcentage au cours du trimestre résulte de l'apport de la génération organique de capital[■] et de l'incidence positive des mesures prises par la direction ainsi que des stratégies d'investissement, partiellement contrebalancées, toutefois, par l'incidence des variations liées aux marchés et l'acquisition de Surex annoncée en novembre 2021. Le rachat des débetures de 250 millions de dollars annoncé le 20 janvier 2022 réduira, une fois complété, le ratio de solvabilité de la Société d'environ trois points de pourcentage, pour un ratio pro forma de 131 % au 31 décembre 2021. Le ratio de levier financier en date du 31 décembre 2021 s'élevait à 22,7 %, comparativement à 23,1 % au 30 septembre 2021.

Génération de capital[■] – Au quatrième trimestre, la Société a généré environ 150 millions de dollars en capital additionnel de manière organique et en 2021, 450 millions de dollars, dépassant largement la fourchette de 275 à 325 millions de dollars visée pour l'année.

Valeur comptable⁴ – La valeur comptable par action ordinaire atteignait 62,01 \$ au 31 décembre 2021, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 12 % sur douze mois.

Dividende versé au quatrième trimestre de 2021 – Les autorités réglementaires ayant levé, en novembre 2021, les restrictions inhérentes à l'augmentation des dividendes, le dividende trimestriel de la Société a été haussé de 29 % et la somme de 0,6250 \$ par action a été versée aux actionnaires ordinaires au quatrième trimestre de 2021.

Dividende payable au premier trimestre de 2022 – Le conseil d'administration a approuvé un dividende trimestriel de 0,6250 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui versé au quatrième trimestre. Ce dividende sera payable le 15 mars 2022 à tous les actionnaires inscrits en date du 4 mars 2022.

Ratio de distribution du dividende[■] – En novembre 2021, la Société a haussé la fourchette cible du ratio de distribution du dividende à 25 % à 35 % du bénéfice tiré des activités de base, l'objectif étant le point médian (30 %). Cet objectif était auparavant basé sur le bénéfice divulgué.

Mise en place d'une offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société – Les autorités réglementaires ayant levé, en novembre 2021, leurs restrictions sur les rachats, la Société a réinstauré en décembre 2021 son programme de rachat d'actions ordinaires dans le cours normal de ses activités. En vertu de ce régime, elle pourrait racheter jusqu'à 5 382 503 actions ordinaires, soit environ 5 % des actions émises en circulation entre le 6 décembre 2021 et le 5 décembre 2022. Au quatrième trimestre, 112 500 actions ordinaires ont été rachetées et annulées dans le cadre de ce programme.

⁴ La valeur comptable par action ordinaire est une mesure financière calculée en divisant les capitaux propres des 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 2022 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 25 février 2022. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse <http://ia.ca/rerelationsaveclesinvestisseurs> à la section *Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

Acquisition d'une participation majoritaire dans le courtier d'assurance de dommages en ligne Surex – Le 2 novembre, iA Groupe financier a annoncé l'acquisition de 70 % des actions de deux entreprises canadiennes qui se spécialisent dans la technologie de l'assurance : Surexdirect.com Ltd. et Surexdirect.com (Ontario) Ltd. (collectivement désignées « Surex »). En tant qu'acteur important dans la distribution numérique d'assurance de dommages au Canada, Surex combine des capacités de libre-service en ligne et des conseillers d'expérience. Cette acquisition permet à iA Groupe financier de mieux servir son réseau de distribution à l'échelle du Canada tout en améliorant l'expérience client par l'offre d'un plus vaste éventail de produits financiers. Cette transaction est financée à partir de l'encaisse.

Signature d'un partenariat de gestion d'actifs immobiliers – Le 19 octobre, iA Groupe financier et Canderel ont annoncé la signature d'une entente dans le secteur des placements immobiliers. L'entente confirme que Canderel a été sélectionnée comme partenaire stratégique à qui iA Groupe financier confie la gestion opérationnelle (l'exploitation et la location) et l'entretien de ses actifs immobiliers au Québec. Elle porte sur les opérations de 16 immeubles, 5 à Montréal et 11 à Québec, et est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2022.

Vente de PPI Benefits Inc. et d'Agile Benefits Inc. – Le 1^{er} octobre 2021, PPI Management Inc., une filiale de la Société, a vendu sa filiale en propriété exclusive PPI Benefits Inc. (y compris Agile Benefits Inc.) à AGA Benefits Solutions. La vente reflète la décision de PPI Management Inc. de se concentrer sur son activité principale d'assurance individuelle et sur le soutien des conseillers indépendants. Un gain de 12 millions de dollars avant impôts (+0,09 \$ par action) a été reconnu pour cette transaction au quatrième trimestre de 2021.

Litige – iA Assurance a été impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investment LP, qui cherchait à utiliser les contrats d'assurance à des fins pour lesquelles ils n'ont pas été conçus. Le 4 novembre 2021, la Cour suprême du Canada a fait savoir qu'elle refusait d'entendre l'appel. La décision rendue le 10 mars 2021 par la Cour d'appel de la Saskatchewan, favorable à iA Assurance, se voit donc confirmée, mettant fin au litige.

Subséquemment au quatrième trimestre de 2021

- **Rachat de débetures subordonnées** – Le 20 janvier 2022, iA Assurance a annoncé avoir envoyé à tous les porteurs inscrits de ses débetures subordonnées à 2,64 % d'une valeur nominale de 250 millions de dollars échéant le 23 février 2027 un avis officiel et des directives en vue du rachat des débetures le 23 février 2022.

Perspectives pour 2022 – Indications aux marchés pour 2022 pour iA Société financière

- Bénéfice par action ordinaire tiré des activités de base[■] : fourchette cible de 8,70 \$ à 9,30 \$ (en hausse, comparativement à 7,60 \$ à 8,20 \$ en 2021)
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base[■] : fourchette cible de 13,0 % à 15,0 % (en hausse, comparativement à 12,5 % à 14,0 % en 2021)
- Ratio de solvabilité[■] : fourchette cible de 110 % à 116 % (inchangée par rapport à 2021)
- Génération organique de capital[■] : fourchette cible de 450 à 525 millions de dollars (en hausse, comparativement à une fourchette de 275 à 325 millions de dollars en 2021)
- Impact des nouvelles ventes (*drain*)[■] : cible annuelle de 0 % des ventes avec une fourchette trimestrielle entre -5 % et 10 % (comparativement à 2 % des ventes en 2021)
- Taux d'impôt effectif : fourchette cible de 21 % à 23 % (en hausse, comparativement à une fourchette cible de 20 à 22 % en 2021)
- Ratio de distribution du dividende[■] : fourchette entre 25 % et 35 %, la cible étant le point médian, calculé à partir du bénéfice tiré des activités de base (plutôt que du bénéfice divulgué comme c'était le cas en 2021)

Transition à IFRS 17 et IFRS 9 et perspectives pour 2023 – La direction de la Société prend déjà des décisions et pose des actions en fonction des nouvelles normes comptables IFRS 17 et IFRS 9 qui entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2023. En raison de son bilan solide et flexible sous IFRS 4 et de ses hypothèses actuarielles bien positionnées, la direction considère que la Société se trouve dans une position favorable pour la transition aux nouvelles normes comptables. En effet, considérant l'information actuellement connue, il faut s'attendre à des impacts variant de quasi neutres à favorables pour les mesures importantes suivantes : 1) le BPA tiré des activités de base, 2) la croissance du BPA tiré des activités de base, 3) le ROE tiré des activités de base, 4) la valeur comptable, 5) le ratio de solvabilité et 6) la capacité de déploiement de capital. Les revenus tirés des activités de base demeureront le meilleur indicateur de la capacité de la Société à générer des revenus renouvelables, en éliminant la volatilité à court terme qui pourrait

■ 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.

découler de la dissociation entre les actifs et les passifs sous le nouveau régime comptable. Enfin, il est important de noter que ces perspectives sont préliminaires, car les éléments suivants ne sont pas finalisés ou restent incertains : le traitement fiscal de la marge sur services contractuels (MSC) lors de la transition, les changements qui seront apportés à la formule de calcul du ratio de solvabilité et l'évolution de l'environnement macroéconomique jusqu'à la transition.

Les perspectives pour 2022 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. De plus, les perspectives 2022 sont préparées à partir d'hypothèses ou de facteurs importants parmi lesquels : l'exactitude des conventions comptables et des estimations actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Société financière; différents rythmes de croissance des affaires par unités d'exploitation; aucun changement important imprévu dans l'environnement économique, concurrentiel, d'assurance, juridique ou réglementaire; les risques et conditions; le rendement et les résultats récents de la Société, comme discuté ailleurs dans le présent document. Les perspectives pour 2022 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 2021 un résultat net attribué à son unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 202 millions de dollars, comparativement au résultat de 182 millions de dollars atteint au même trimestre en 2020.

Situation financière – Le ratio de solvabilité[■] de iA Assurance s'établissait à 1,27 \$ au 31 décembre 2021, comparativement à 121 % à la fin du trimestre précédent et à 122 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus de la fourchette cible de 110 % à 116 % pour iA Assurance. L'augmentation de six points de pourcentage au cours du trimestre résulte essentiellement de l'apport de la génération organique de capital[■] et de l'incidence positive des mesures prises par la direction, ainsi que des stratégies d'investissement, l'incidence des variations liées aux marchés ayant été légèrement négative. Le rachat des débetures de 250 millions de dollars annoncé le 20 janvier 2022 réduira, une fois complété, le ratio de solvabilité de iA Assurance d'environ trois points de pourcentage, pour un ratio pro forma de 124 % au 31 décembre 2021.

Dividende – iA Assurance n'a versé aucun dividende au quatrième trimestre de 2021. Par ailleurs, le conseil d'administration n'ayant approuvé aucun dividende à l'unique porteur des actions ordinaires de iA Assurance, iA Société financière, pour le premier trimestre de 2022, aucun dividende ne devrait alors être versé à iA Société financière au premier trimestre de 2022.

iA Assurance						
Faits saillants sur les résultats	Quatrième trimestre			Cumulatif au 31 décembre		
	2021	2020	Variation	2021	2020	Variation
(En millions de dollars, sauf indication contraire)						
Résultat net attribué aux actionnaires	207	187	11 %	843	660	28 %
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5	5	—	22	22	—
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	202	182	11 %	821	638	29 %
Faits saillants sur d'autres données financières						
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	31 décembre 2021	30 septembre 2021	31 décembre 2020			
Capital total [■]	6 584	6 372	5 888			
Ratio de solvabilité [■]	127 %	121 %	122 %			

■ 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.

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

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

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

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

- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le revenu net consolidé disponible aux actionnaires ordinaires par la moyenne des capitaux propres attribuables à ces actionnaires pour la période;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la société dans l'utilisation des capitaux propres.

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

Remarque : Cette définition du bénéfice tiré des activités de base est en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021. Les résultats tirés des activités de base pour les périodes qui précèdent le 1^{er} janvier 2021 qui sont présentés aux fins de comparaison ont aussi été calculés à partir de cette définition;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour mieux comprendre la capacité de la société à générer des bénéfices renouvelables;
 - *Rapprochement* : Le « résultat net attribué aux actionnaires ordinaires » est la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est effectué dans le présent document/dans le *Rapport de gestion 2021*, qui peut être consulté à l'adresse sedar.com.
- Bénéfice par action ordinaire (BPA) tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour mieux comprendre la capacité de la société à générer des bénéfices renouvelables, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation de la performance financière de la société;
 - *Rapprochement* : Le « résultat par action ordinaire (BPA) » est la mesure financière conforme aux IFRS la plus directement comparable présentée dans les états financiers de la société en lien avec la mesure, et un rapprochement avec cette mesure est présenté dans le présent document/dans le *Rapport de gestion 2021*, qui peut être consulté à l'adresse sedar.com.
- Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires (ROE) tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Un ratio, exprimé sous forme de pourcentage, obtenu en divisant le bénéfice tiré des activités de base consolidé par la moyenne des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure générale de l'efficacité de la société dans l'utilisation des capitaux propres, fondée sur le bénéfice tiré des activités de base, en plus de constituer un indicateur supplémentaire pour l'évaluation du rendement financier de la société;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.
- Composantes de la provenance du bénéfice, divulgué et tiré des activités de base :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires à partir des composantes suivantes :
 - a. Le bénéfice d'exploitation, soit la somme des composantes suivantes de l'analyse de provenance du bénéfice : bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, gains et pertes d'expérience, effet des nouvelles ventes, changements d'hypothèses et mesures prises par la direction;
 - b. Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur, qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des meilleures estimations;
 - c. Les gains et pertes d'expérience, qui représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées;

- d. L'effet des nouvelles ventes, ou drain, qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période. Le bénéfice anticipé réalisé dans les années suivant l'émission d'un contrat devrait couvrir la charge liée à son émission;
 - e. Les changements d'hypothèses et les mesures prises par la direction, soit l'effet sur le revenu net avant impôts résultant des changements dans les méthodes et les hypothèses actuarielles ou d'autres mesures prises par la direction. Des changements d'hypothèses peuvent survenir lorsque la société s'assure de la suffisance de ses provisions compte tenu des contextes économiques et financiers existants, ou découler de ses propres résultats en matière notamment de mortalité, de morbidité, d'abandons et de coûts unitaires, entre autres facteurs. Les mesures prises par la direction représentent l'effet des mesures adoptées en dehors de l'exploitation normale de la société, y compris, sans s'y limiter, de changements dans la méthodologie, de l'amélioration des modèles et des effets d'acquisitions, de fusions et de dessaisissements;
 - f. Le revenu sur le capital, qui correspond au revenu tiré des placements dans lesquels le capital de la société est investi, moins toutes les dépenses engagées pour générer ce revenu. La société considère aussi dans le revenu sur le capital les frais de financement provenant des débentures, l'amortissement des actifs intangibles en lien avec des acquisitions et les résultats de la filiale iA Auto et habitation (iAAH);
 - g. Les impôts sur le revenu, qui représentent la valeur des montants payables en vertu des lois fiscales et qui comprennent notamment les impôts sur le revenu exigibles et différés. L'impôt sur le revenu de placements des assureurs sur la vie et les taxes sur les primes ne sont pas compris dans ces montants. Ces impôts sont considérés comme une dépense aux fins de calcul du bénéfice d'exploitation;
 - *Raison d'être* : Fournissent des indicateurs supplémentaires pour évaluer la performance financière de la société et un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux comprendre d'où provient la création de valeur pour les actionnaires;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable pour les composantes de la provenance du bénéfice dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.
- **Mesure des prêts automobiles – Prêts émis :**
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Nouveaux prêts automobiles consentis au cours d'une période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer la capacité de la société à générer de nouvelles ventes dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il s'agit d'un élément de la mesure conforme aux IFRS « activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : achats liés aux placements » présentée dans les états financiers de la société.
 - **Mesure des prêts automobiles – Sommes à recevoir :**
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Comprend les prêts automobiles, les intérêts courus et les frais;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer les montants totaux à recevoir par la société dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.
 - **Mesure des prêts automobiles – Taux de perte sur prêts autos moyen :**
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratio non conforme aux IFRS;
 - *Définition* : Représente les pertes sur prêt totales divisées par la moyenne des sommes à recevoir pour la même période;
 - *Raison d'être* : Utilisée pour évaluer le rendement moyen de la société en matière de crédit dans le secteur des prêts automobiles;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.
 - **Ratio de distribution du dividende :**
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice divulgué – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice divulgué par action ordinaire au cours de cette même période.

- Ratio de distribution du dividende, activités de base
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Le pourcentage du revenu net attribué aux actionnaires ordinaires – sur la base du bénéfice tiré des activités de base – qui leur est distribué sous la forme de dividendes durant la période;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus tirés des activités de base de la société que les actionnaires ont reçu sous la forme de dividendes;
 - *Rapprochement* : Le ratio de distribution du dividende, activités de base est le ratio du dividende versé par action ordinaire au cours de la période (une mesure conforme aux IFRS) divisé par le bénéfice tiré des activités de base par action ordinaire au cours de cette même période.

- Génération organique de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital excédentaire généré dans le cours normal des activités, une fois exclue l'incidence de l'environnement macroéconomique, le capital excédentaire correspondant au capital dépassant le ratio cible, calculé conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes* (ESCAP);
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la société à générer du capital excédentaire dans le cours normal de ses activités.

- Capacité de déploiement de capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Capital que la société peut déployer pour une transaction, compte tenu de toutes les limites et contraintes de la ligne directrice réglementaire sur le capital et des cibles de la société, les paramètres de la transaction étant présumés représenter le pire scénario;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la société à déployer du capital pour des transactions.

- Ratio de distribution total (12 derniers mois) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des dividendes versés par action ordinaire et des actions ordinaires rachetées (rachats) au cours des douze derniers mois, divisée par le revenu net disponible aux actionnaires ordinaires au cours des douze derniers mois;
 - *Raison d'être* : Indique le pourcentage des revenus divulgués de la société qu'ont reçu les actionnaires sous la forme de dividendes, sur une période de douze mois.

- Mesures de la sensibilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L'effet des variations macroéconomiques, comme les variations des taux d'intérêt et des marchés boursiers, sur d'autres mesures employées par la société, comme le revenu net ou le ratio de solvabilité;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer l'exposition au risque de variations macroéconomiques de la société.

- Mesure du levier financier – Débentures/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la société.

- Mesure de levier financier – Débentures + actions privilégiées émises par une filiale/capital :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : Calculée en divisant les débentures totales et les actions privilégiées émises par une filiale par la somme des débentures totales et des capitaux propres des actionnaires;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure du levier financier de la société.

- Mesure de levier financier – Ratio de couverture :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Ratios non conformes aux IFRS;
 - *Définition* : Calculée en divisant le bénéfice des douze derniers mois (avant intérêts et impôts) par la somme des intérêts, des actions privilégiées émises par une filiale et des dividendes sur actions privilégiées ainsi que des primes versées au rachat d'actions privilégiées émises par une filiale (le cas échéant);
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la capacité de la société à répondre aux besoins de liquidités associés à ses obligations lorsque ces dernières arrivent à échéance;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.

- Capitalisation :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : La somme des capitaux propres, des débetures ainsi que des comptes des contrats avec participation de la société;
 - *Raison d'être* : Fournit un indicateur supplémentaire pour évaluer la performance financière de la société;
 - *Rapprochement* : Cette mesure est la somme de plusieurs mesures conformes aux IFRS.

- Ratio de solvabilité :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Conformément à la *Ligne directrice sur les exigences de suffisance du capital – Assurance de personnes* (ESCAP) révisée en janvier 2021 par l'Autorité des marchés financiers (« AMF »), cette mesure financière est exemptée de certaines exigences du *Règlement 52-112*;
 - *Définition* : Calculé en divisant la somme des capitaux disponibles, l'attribution de l'avoir et les dépôts admissibles par le coussin de solvabilité global;
 - *Raison d'être* : Fournit une mesure de la solvabilité de la société et permet aux autorités réglementaires de déterminer si une compagnie d'assurance dispose de capitaux suffisants par rapport au minimum établi par l'organisme de réglementation de la société.

- Actif sous administration (ASA) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* : L'ASA représente tous les actifs par rapport auxquels la société n'agit qu'à titre d'intermédiaire entre un client et un gestionnaire de fonds externe;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.

- Actif sous gestion (ASG) :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Tous les actifs par rapport auxquels la société établit un contrat avec un client et prend des décisions d'investissement pour les sommes déposées dans le cadre de ce contrat;
 - *Raison d'être* : Utilisé pour évaluer la capacité de la société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration;
 - *Rapprochement* : L'« actif total du fonds général » et l'« actif net des fonds distincts » présentés dans les états financiers de la société sont des mesures conformes au IFRS et des composantes du calcul de l'ASG. Un rapprochement est effectué dans le présent document/dans le *Rapport de gestion 2021*, qui peut être consulté à l'adresse sedar.com.

- Dépôts des fonds communs de la Gestion de patrimoine individuel, dépôts de l'Épargne et retraite collectives, équivalents de primes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA), contrats d'investissement et équivalents de primes et dépôts des Régimes d'employés de l'Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définitions* :
 - a. On désigne par dépôts les montants reçus de clients aux termes d'un contrat d'investissement. Les dépôts ne figurent pas dans les états des résultats de la société;
 - b. Les équivalents de primes sont des montants liés à des contrats de services ou services dans le cadre desquels la société est essentiellement administratrice, mais pourrait devenir assureuse si un événement précis venait à se produire. Ces montants ne sont pas inclus dans les « primes nettes »;
 - *Raison d'être* : Les primes, les équivalents de primes et les dépôts sont l'une des nombreuses mesures utilisées pour évaluer la capacité de la société à générer un revenu à partir des nouvelles affaires souscrites et des contrats en vigueur.

- Primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle, ventes brutes et nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective, ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines, ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective, ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective, ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives, ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines et ventes en assurance de dommages :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières supplémentaires;
 - *Définition* :
 - a. Les primes minimales et excédentaires liées aux ventes de l'Assurance individuelle sont définies comme les primes annualisées de première année. Les primes nettes présentées aux états financiers consolidés comprennent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur et sont diminuées des primes cédées en réassurance;
 - b. Les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel sont définies comme les dépôts et comprennent les ventes sur le marché primaire de fonds négociés en bourse;
 - c. Les ventes nettes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel correspondent aux entrées nettes de fonds et sont définies comme les ventes brutes de fonds communs de placement de la Gestion de patrimoine individuel, moins les retraits et transferts;
 - d. Les ventes des Régimes d'employés de l'Assurance collective sont définies comme les primes annualisées de première année, comprenant les équivalents de primes (régimes d'avantages sociaux non assurés);
 - e. Les ventes de l'Assurance individuelle des Affaires américaines sont définies comme les primes annualisées de première année;
 - f. Les ventes des Marchés spéciaux de l'Assurance collective sont définies comme les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites durant la période et celles des contrats en vigueur;
 - g. Les ventes d'assurance biens et risques divers des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance);
 - h. Les ventes de contrats d'accumulation et de rentes assurées de l'Épargne et retraite collectives comprennent les primes brutes (avant réassurance) et les équivalents de primes, ou dépôts;
 - i. Les ventes des Services aux concessionnaires des Affaires américaines sont définies comme les primes directes souscrites (avant réassurance) et les équivalents de primes;
 - j. Les ventes en assurance de dommages sont définies comme les primes directes souscrites;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la société;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.
- Ventes en assurance crédit des Services aux concessionnaires de l'Assurance collective :
 - *Catégorie aux termes du Règlement 52-112* : Mesures financières non conformes aux IFRS constituant de l'information historique;
 - *Définition* : Primes avant réassurance et annulations;
 - *Raison d'être* : Utilisées pour évaluer la capacité de la société à générer de nouvelles ventes, en plus de constituer un outil supplémentaire pour aider les investisseurs à mieux évaluer le potentiel de croissance de la société dans la division des Services aux concessionnaires du secteur de l'Assurance collective;
 - *Rapprochement* : Il n'existe pas de mesure financière conforme aux IFRS directement comparable dans les états financiers de la société en lien avec la mesure.

Énoncés prospectifs

- Le présent document peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Groupe financier ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif », « but », « indications » et « prévisions » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent document, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer, 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 Groupe financier estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. De plus, les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement.
 - Les facteurs et les risques importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment les risques d'assurance, de marché, de crédit et de liquidité, ainsi que les risques stratégiques et opérationnels, tels que : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales et les changements apportés aux lignes directrices en matière de capital et de liquidités; les risques associés à l'environnement politique et social, les risques liés aux changements climatiques, notamment la transition vers une économie en faibles émissions de carbone et la capacité de iA Groupe financier à satisfaire aux attentes des parties prenantes face aux enjeux environnementaux et sociaux; le risque lié aux données et le cyberrisque, les risques liés aux ressources humaines, les risques liés à la stratégie de couverture; les liquidités de iA Groupe financier, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de conflits internationaux, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.
 - Les hypothèses et facteurs importants utilisés dans la préparation des perspectives financières comprennent, sans s'y limiter : l'exactitude des conventions comptables et des hypothèses actuarielles et économiques les plus probables utilisées par iA Groupe financier, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices; une croissance continue des affaires; des changements dans l'environnement, les risques et les conditions économiques, de concurrence, d'assurance, juridique ou réglementaire; et les récents rendements et résultats de la société, comme il en est question ailleurs dans le présent document.
- Impacts potentiels de la pandémie de la COVID-19 – Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de la COVID-19 a des effets importants et sans précédent sur la société et l'économie. L'incidence globale qu'aura la pandémie de la COVID-19 demeure incertaine et dépendra de plusieurs facteurs, dont la progression du virus, l'émergence de nouveaux variants, la durée de la pandémie, les traitements et thérapies potentiels, la disponibilité des vaccins, l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets qu'aura la pandémie de la COVID-19, mais ses effets sur les affaires et les résultats financiers de la société pourraient être significatifs. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, iA Groupe financier demeure très solide financièrement. De plus, le protocole de continuité des affaires de la société continue d'être observé, de manière à assurer aux clients une qualité de service similaire ou supérieure à celle qui prévalait avant la pandémie et à permettre aux employés et aux conseillers de poursuivre toutes leurs activités en toute sécurité.
- Des renseignements supplémentaires sur les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2021 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, ainsi que dans les autres documents que iA Groupe financier a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.
- 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 le trimestre terminé le 31 décembre 2021, 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 sedar.com.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du quatrième trimestre de iA Groupe financier le jeudi 17 février 2022, à 14 h (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 416 981-9004 ou le 1 800 954-1052 (sans frais en Amérique du Nord). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 16 h 30 le jeudi 17 février 2022. 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 21999623. 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 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

	Trimestres terminés les 31 décembre		Périodes de douze mois terminées les 31 décembre	
(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	2021	2020	2021	2020
Produits				
Primes				
Primes brutes	3 621	3 371	14 199	12 132
Primes cédées	(268)	(291)	(1 035)	(936)
Primes nettes	3 353	3 080	13 164	11 196
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	511	332	1 624	1 439
Variation de la juste valeur des placements	1 556	642	(1 418)	3 229
	2 067	974	206	4 668
Autres produits	557	464	2 116	1 775
	5 977	4 518	15 486	17 639
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 870	1 570	7 731	5 871
Prestations et règlements cédés sur contrats	(228)	(173)	(740)	(581)
Transferts nets aux fonds distincts	1 004	1 038	3 278	2 872
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 890	1 494	(45)	5 760
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	5	9	(1)	34
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(19)	(625)	(76)	(737)
	4 522	3 313	10 147	13 219
Commissions	594	484	2 180	1 788
Frais généraux	514	465	1 823	1 668
Taxes sur primes et autres taxes	36	35	141	129
Charges financières	19	18	77	73
	5 685	4 315	14 368	16 877
Résultat avant impôts	292	203	1 118	762
Impôts sur le résultat	68	31	259	130
Résultat net	224	172	859	632
Résultat net attribué aux contrats avec participation	10	(5)	7	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires	214	177	852	633
Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale	5	5	22	22
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	209	172	830	611
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	1,95	1,61	7,73	5,71
Dilué	1,94	1,60	7,70	5,70
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités)				
De base	108	107	107	107
Dilué	108	107	108	107
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,63	0,49	2,08	1,94

États de la situation financière consolidés

(en millions de dollars canadiens)	Au 31 décembre	
	2021	2020
Actif		
Placements		
Trésorerie et placements à court terme	1 546	1 949
Obligations	32 893	32 099
Actions	3 906	3 286
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 922	2 801
Instruments financiers dérivés	917	1 652
Avances sur contrats	1 040	881
Autres placements	557	563
Immeubles de placement	1 870	1 916
	45 651	45 147
Autres éléments d'actif	3 850	3 261
Actif de réassurance	2 210	1 981
Immobilisations corporelles	369	390
Actif d'impôts différés	27	38
Immobilisations incorporelles	1 708	1 621
Goodwill	1 267	1 224
Actif total du fonds général	55 082	53 662
Actif net des fonds distincts	39 577	32 804
Actif total	94 659	86 466
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	36 540	36 527
Passif relatif aux contrats d'investissement	577	575
Instruments financiers dérivés	526	569
Autres éléments de passif	8 303	7 647
Passif d'impôts différés	441	382
Déventures	1 450	1 449
Passif total du fonds général	47 837	47 149
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	39 577	32 804
Passif total	87 414	79 953
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	1 723	1 694
Actions privilégiées émises par une filiale	525	525
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	4 949	4 253
Comptes des contrats avec participation	48	41
	7 245	6 513
Passif et capitaux propres totaux	94 659	86 466

Résultats sectoriels

Les tableaux suivants présentent un sommaire des résultats par secteurs :

(en millions de dollars)	Trimestre terminé le 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	461	1 478	461	614	243	96	3 353
Produits de placement	1 813	8	45	131	17	53	2 067
Autres produits	49	474	20	32	106	(124)	557
	2 323	1 960	526	777	366	25	5 977
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	282	658	308	435	165	22	1 870
Prestations et règlements cédés sur contrats	(133)	—	(12)	(6)	(104)	27	(228)
Transferts nets aux fonds distincts	—	823	—	181	—	—	1 004
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 755	(27)	21	147	(11)	5	1 890
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	5	—	—	—	5
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(57)	—	3	10	30	(5)	(19)
Commissions, frais généraux et autres charges	303	434	177	40	249	(59)	1 144
Charges financières	2	—	8	—	1	8	19
	2 152	1 888	510	807	330	(2)	5 685
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	171	72	16	(30)	36	27	292
Répartition des autres activités	27	2	1	2	(5)	(27)	—
Résultat avant impôts	198	74	17	(28)	31	—	292
Impôts sur le résultat	45	20	4	(7)	6	—	68
Résultat net	153	54	13	(21)	25	—	224
Résultat net attribué aux contrats avec participation	10	—	—	—	—	—	10
Résultat net attribué aux actionnaires	143	54	13	(21)	25	—	214

Trimestre terminé le 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	422	1 131	399	863	176	89	3 080
Produits de placement	854	(74)	45	87	30	32	974
Autres produits	34	385	18	27	48	(48)	464
	1 310	1 442	462	977	254	73	4 518
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	208	511	283	398	161	9	1 570
Prestations et règlements cédés sur contrats	(73)	—	(15)	(6)	(106)	27	(173)
Transferts nets aux fonds distincts	—	550	—	488	—	—	1 038
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	1 402	(27)	13	51	68	(13)	1 494
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	9	—	—	—	9
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(588)	—	(5)	—	(45)	13	(625)
Commissions, frais généraux et autres charges	259	359	158	33	168	7	984
Charges financières	1	—	9	—	—	8	18
	1 209	1 393	452	964	246	51	4 315
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	101	49	10	13	8	22	203
Répartition des autres activités	19	4	(1)	2	(2)	(22)	—
Résultat avant impôts	120	53	9	15	6	—	203
Impôts sur le résultat	24	16	—	4	(13)	—	31
Résultat net	96	37	9	11	19	—	172
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(5)	—	—	—	—	—	(5)
Résultat net attribué aux actionnaires	101	37	9	11	19	—	177

Résultats sectoriels (suite)

Les tableaux suivants présentent un sommaire des résultats par secteurs :

(en millions de dollars)	Période de douze mois terminée le 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 758	5 709	1 728	2 746	828	395	13 164
Produits de placement	56	(149)	114	29	(16)	172	206
Autres produits	142	1 780	77	118	351	(352)	2 116
	1 956	7 340	1 919	2 893	1 163	215	15 486
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	951	2 432	1 205	2 451	631	61	7 731
Prestations et règlements cédés sur contrats	(369)	—	(50)	(24)	(406)	109	(740)
Transferts nets aux fonds distincts	—	3 312	—	(34)	—	—	3 278
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	23	(319)	2	356	(113)	6	(45)
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	(1)	—	—	—	(1)
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(176)	—	3	14	89	(6)	(76)
Commissions, frais généraux et autres charges	1 040	1 618	622	140	832	(108)	4 144
Charges financières	9	2	33	—	2	31	77
	1 478	7 045	1 814	2 903	1 035	93	14 368
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	478	295	105	(10)	128	122	1 118
Répartition des autres activités	105	21	5	10	(19)	(122)	—
Résultat avant impôts	583	316	110	—	109	—	1 118
Impôts sur le résultat	122	86	31	—	20	—	259
Résultat net	461	230	79	—	89	—	859
Résultat net attribué aux contrats avec participation	7	—	—	—	—	—	7
Résultat net attribué aux actionnaires	454	230	79	—	89	—	852

Période de douze mois terminée le 31 décembre 2020

(en millions de dollars)	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Produits							
Primes nettes	1 625	3 916	1 603	3 018	694	340	11 196
Produits de placement	3 592	149	194	387	192	154	4 668
Autres produits	118	1 501	72	105	176	(197)	1 775
	5 335	5 566	1 869	3 510	1 062	297	17 639
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	813	1 887	1 146	1 397	589	39	5 871
Prestations et règlements cédés sur contrats	(251)	—	(63)	(26)	(351)	110	(581)
Transferts nets aux fonds distincts	—	1 779	—	1 093	—	—	2 872
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	4 168	392	62	889	265	(16)	5 760
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	34	—	—	—	34
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(664)	—	2	3	(94)	16	(737)
Commissions, frais généraux et autres charges	928	1 355	579	115	597	11	3 585
Charges financières	12	2	33	—	1	25	73
	5 006	5 415	1 793	3 471	1 007	185	16 877
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	329	151	76	39	55	112	762
Répartition des autres activités	88	15	1	5	3	(112)	—
Résultat avant impôts	417	166	77	44	58	—	762
Impôts sur le résultat	67	42	15	9	(3)	—	130
Résultat net	350	124	62	35	61	—	632
Résultat net attribué aux contrats avec participation	(1)	—	—	—	—	—	(1)
Résultat net attribué aux actionnaires	351	124	62	35	61	—	633

Actif et passif sectoriels

Les tableaux suivants présentent un sommaire de l'actif et du passif par secteurs :

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2021						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 761	1 859	2 082	5 214	1 473	9 262	45 651
Actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Actif de réassurance	144	—	171	116	2 049	(270)	2 210
Autres	100	1 201	—	—	108	5 812	7 221
Actif total	26 005	27 782	2 253	20 185	3 630	14 804	94 659
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 761	1 924	2 268	5 392	1 878	(106)	37 117
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	24 722	—	14 855	—	—	39 577
Autres	398	44	3	33	—	10 242	10 720
Passif total	26 159	26 690	2 271	20 280	1 878	10 136	87 414

(en millions de dollars)	Au 31 décembre 2020						Total
	Individuel		Collectif				
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
Actif							
Placements	25 922	2 145	1 969	4 949	1 347	8 815	45 147
Actif net des fonds distincts	—	19 240	—	13 564	—	—	32 804
Actif de réassurance	(36)	—	222	130	1 805	(140)	1 981
Autres	109	1 096	—	—	74	5 255	6 534
Actif total	25 995	22 481	2 191	18 643	3 226	13 930	86 466
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement	25 661	2 246	2 272	5 030	2 003	(110)	37 102
Passif relatif à l'actif net des fonds distincts	—	19 240	—	13 564	—	—	32 804
Autres	441	47	3	8	—	9 548	10 047
Passif total	26 102	21 533	2 275	18 602	2 003	9 438	79 953