

Des choix responsables

SOLIDITÉ
CROISSANCE
AMBITION



Rapport aux actionnaires - Deuxième trimestre 2020

Pour la période se terminant le 30 juin 2020

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de iA Société financière inc. (« iA Société financière » ou « la Société ») est daté du 30 juillet 2020. iA Société financière est devenue la société mère de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance ») le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019. Ces deux documents doivent aussi être lus conjointement avec le *Rapport de gestion* et les *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2019. Le cahier d'information financière des neuf derniers trimestres peut contenir des données supplémentaires qui pourraient compléter l'information contenue dans ce rapport de gestion.

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|----|
| FAITS SAILLANTS | 3 |
| CROISSANCE DES AFFAIRES | 5 |
| ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE | 8 |
| ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS | 10 |
| PLACEMENTS | 13 |
| SITUATION FINANCIÈRE | 15 |
| DÉCLARATION DE DIVIDENDE | 16 |
| ANALYSE DE SENSIBILITÉ | 17 |
| MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX | 18 |
| ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS | 20 |
| NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS | 26 |
| INFORMATION GÉNÉRALE | 59 |

FAITS SAILLANTS¹

| Rentabilité | | | | | | |
|--|---------------------------|-------------|------------------|-----------------------------|-------------|------------------|
| | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires (en millions) | 182,7 \$ | 181,4 \$ | 1 % | 221,8 \$ | 332,5 \$ | (33 %) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) (en millions) | 107,1 | 107,2 | — | 107,2 | 107,6 | — |
| Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) | 1,71 \$ | 1,69 \$ | 1 % | 2,07 \$ | 3,09 \$ | (33 %) |
| Résultat par action ordinaire (BPA) (dilué) tiré des activités de base | 1,57 \$ | 1,61 \$ | (2 %) | 2,98 \$ | 2,89 \$ | 3 % |

| | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires ² | 10,5 % | 10,7 % | 12,9 % | 12,6 % |
| Rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base ² | 12,4 % | 12,7 % | 12,6 % | 12,1 % |

La Société a terminé le deuxième trimestre de 2020 avec un résultat net attribué aux actionnaires ordinaires de 182,7 millions de dollars, comparativement à 181,4 millions de dollars au même trimestre en 2019 (+1 %). Le bénéfice par action ordinaire (BPA) dilué pour le trimestre s'élève à 1,71 \$, comparativement à 1,69 \$ pour la même période de 2019 (+1 %). Ces résultats sont donc légèrement supérieurs à ceux un an plus tôt.

Le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires se chiffrait à 10,5 % au 30 juin 2020. Ce ratio est établi en fonction des résultats des douze derniers mois et se compare à un ratio de 12,6 % au 30 juin 2019. La baisse de ce ratio s'explique par le résultat enregistré au premier trimestre de 2020 et qui a été durement touché par les effets de la pandémie.

Le BPA dilué tiré des activités de base pour le deuxième trimestre s'élève à 1,57 \$ et se compare à un résultat de 1,61 \$ pour la même période de 2019. Pour sa part, au 30 juin 2020, le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires tiré des activités de base se chiffrait à 12,4 %, comparativement à 12,1 % un an plus tôt.

Croissance des affaires – Les primes et dépôts totalisent près de 2,7 milliards de dollars pour le deuxième trimestre et sont supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2019 (+5 %). L'actif sous gestion et sous administration total a augmenté de 3 % au cours du deuxième trimestre, malgré la vente de iA Conseil en placement inc., pour s'établir à 181,0 milliards de dollars au 30 juin 2020. Les ventes canadiennes du deuxième trimestre ont été particulièrement bonnes pour l'Assurance individuelle (+10 %), les fonds distincts (+10 %), les Régimes d'employés (+18,8 millions de dollars) et la filiale iAAH (11 %). De plus, les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 504,6 millions de dollars, ce qui représente une croissance (+4 %), et les ventes nettes ont enregistré des entrées positives de 49,9 millions de dollars, une première depuis le premier trimestre de 2018. Pour leur part, les fonds distincts ont enregistré de fortes entrées nettes totalisant 417,0 millions de dollars. Du côté américain, les ventes de la division de l'Assurance individuelle sont supérieures à celles de 2019 (+33 %), alors que du côté des Services aux concessionnaires, tout comme au Canada, mais dans une moindre mesure, les ventes sont touchées par les effets défavorables de la pandémie (-7 %).

Lancement d'un produit d'assurance vie avec participation – Le secteur de l'Assurance individuelle de iA Groupe financier a lancé le 8 juin dernier un nouveau produit d'assurance vie avec participation flexible, iA PAR, permettant ainsi de consolider son offre de produits. iA PAR s'adresse à une clientèle qui cherche à maximiser son patrimoine successoral, à avoir accès à une source de liquidités et à diversifier ses investissements. C'est l'équipe de iA Gestion de placements, une filiale de iA Groupe financier, qui gère le Compte des contrats avec participation lié au nouveau produit.

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

² Douze derniers mois

Pandémie de la COVID-19 et variations macroéconomiques – 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. La durée de cette pandémie et l'efficacité des mesures gouvernementales déployées pour ralentir la contagion et leur incidence sur l'économie sont incertaines. Il n'est donc présentement pas possible d'estimer avec exactitude la totalité des effets de la pandémie de la COVID-19 sur les résultats financiers de la Société pour l'année 2020, mais ils pourraient être significatifs. En conséquence, la Société a retiré en mai dernier les indications financières pour 2020, qui avaient été communiquées aux marchés le 13 février dernier. La Société compte rétablir les indications financières annuelles une fois que la situation se sera stabilisée. En dépit des impacts négatifs à court terme de la pandémie de la COVID-19 sur ses résultats, la Société continue d'être très solide financièrement, comme en attestent son ratio de solvabilité au-dessus de la cible, un ratio d'endettement sain, une liquidité adéquate et des réserves bien positionnées. Le protocole de continuité des affaires de la Société a continué d'être observé, comme discuté lors de la publication des résultats du premier trimestre le 7 mai 2020. Le protocole vise 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 la continuité de toutes leurs activités, tout en étant appuyés par des processus sécuritaires.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 124 % au 30 juin 2020, comparativement à 137 % à la fin du trimestre précédent et à 127 % un an plus tôt. La fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité est de 110 % à 116 %. La baisse du ratio au cours du deuxième trimestre s'explique essentiellement par l'acquisition de IAS Parent Holdings confirmée en mai dernier qui a eu un impact à la baisse de 17 points de pourcentage. Par ailleurs, le ratio d'endettement se situait à 25,6 % au 30 juin 2020.

Valeur comptable – La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 53,23 \$ au 30 juin 2020, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et de 7 % sur douze mois.

Dividende – Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire payable au cours du troisième trimestre de 2020.

Acquisition d'un groupe d'entreprises américaines – Comme annoncé le 4 décembre 2019, la Société a annoncé le 22 mai dernier la conclusion de l'acquisition de l'entreprise américaine IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales. IAS est un des plus importants fournisseurs indépendants de solutions dans le marché américain des garanties automobiles, comptant plus de 35 ans d'histoire. Elle propose un très vaste portefeuille de garanties automobiles et de services et logiciels connexes vendus par l'entremise d'un des réseaux de distribution les plus larges et les plus diversifiés de l'industrie. Avec cette acquisition, la Société devient l'une des plus importantes plates-formes en garanties automobiles aux États-Unis.

Considérant les impacts négatifs de la pandémie actuelle et l'incertitude qui en résulte, il est difficile d'estimer avec précision quel sera l'apport au bénéfice de la Société de cette acquisition à court terme. Selon ses plus récentes projections, la Société estime que cet apport pourrait être moindre qu'anticipé pour la deuxième moitié de 2020 et pour 2021. En excluant les frais d'acquisition et d'intégration, la Société s'attend néanmoins à ce que la contribution de IAS au bénéfice de la Société soit positive dès 2020.

Notons que les ventes et le profit d'exploitation de IAS ne font pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre. Par conséquent, le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur tient compte du fait que le profit d'exploitation de IAS pour le deuxième trimestre sera comptabilisé dans les résultats de la Société au troisième trimestre. Par contre, des frais d'acquisition et d'intégration totalisant 0,06 \$ par action ont été comptabilisés au deuxième trimestre, alors que des frais de 0,05 \$ étaient prévus.

Vente de iA Conseil en placement – Comme annoncé le 2 mars 2020, la Société a conclu le 1^{er} juin 2020 la vente de iA Conseil en placement inc. à CWB Financial Group. Cette vente reflète la décision de iA Groupe financier de concentrer ses efforts en gestion de patrimoine dans le marché des Canadiens fortunés par le biais exclusif de son réseau en pleine expansion de cabinets indépendants en services-conseils de placement.

Vente du portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels – La Société s'est engagée le 27 mai 2020 à vendre son portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels. Cette vente reflète la décision de la direction de se retirer du marché des prêts hypothécaires résidentiels et de se concentrer sur les marchés des prêts hypothécaires multirésidentiels et non résidentiels. Sous réserve de l'obtention des approbations requises, la clôture de cette transaction est prévue le 1^{er} septembre 2020. Il est à noter que cet engagement n'a pas été pris en compte dans les états financiers du deuxième trimestre de 2020.

Comité exécutif – Le 20 mai dernier, M. Sean O'Brien a été nommé vice-président exécutif, Gestion de patrimoine et M. François Blais est devenu vice-président exécutif, Services aux concessionnaires et risques spéciaux. Cette réorganisation axée sur la croissance permettra à la Société de se positionner encore mieux sur le marché canadien de la gestion de patrimoine et de relever les défis futurs dans ce secteur.

Conseil d'administration – L'assemblée annuelle de la Société a eu lieu le jeudi 7 mai, et ce, pour la première fois de façon virtuelle. Lors de cet événement, monsieur Jacques Martin, président du conseil d'administration, a annoncé l'élection des douze administrateurs désignés dans la *Circulaire de sollicitation de procurations* du 9 mars 2020.

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

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

CROISSANCE DES AFFAIRES

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

| Primes nettes, équivalents de primes et dépôts ^{3,4} | | | | | | |
|---|--------------------|---------|-----------|----------------------|---------|-----------|
| (En millions de dollars) | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| Assurance individuelle | 393,5 | 391,3 | 2,2 | 791,0 | 779,1 | 11,9 |
| Gestion de patrimoine individuel | 1 278,8 | 1 128,6 | 150,2 | 3 049,8 | 2 395,0 | 654,8 |
| Assurance collective | 393,3 | 447,4 | (54,1) | 854,6 | 884,5 | (29,9) |
| Épargne et retraite collectives | 358,2 | 351,3 | 6,9 | 1 010,2 | 1 020,8 | (10,6) |
| Affaires américaines | 187,6 | 163,5 | 24,1 | 366,5 | 314,7 | 51,8 |
| Assurance de dommages ⁵ | 75,5 | 77,3 | (1,8) | 160,0 | 152,4 | 7,6 |
| Total | 2 686,9 | 2 559,4 | 127,5 | 6 232,1 | 5 546,5 | 685,6 |

Les primes et dépôts totalisent près de 2,7 milliards de dollars pour le deuxième trimestre de 2020, ce qui représente une hausse de 5 % par rapport au trimestre correspondant de 2019. La variation positive s'explique principalement par la contribution du secteur de la Gestion de patrimoine individuel et celui des Affaires américaines. Au cumulatif après six mois, les primes et dépôts totalisent plus de 6,2 milliards de dollars, ce qui représente une hausse de 12 % par rapport à la période correspondante de 2019. Tout comme pour le trimestre, cette augmentation s'explique principalement par la performance du secteur de la Gestion de patrimoine individuel suivi par celui des Affaires américaines.

³ Les primes et dépôts comprennent toutes les primes perçues par la Société pour ses activités d'assurance et de rentes (et qui sont inscrites au fonds général), de même que les sommes perçues relativement aux fonds distincts (qui sont aussi considérées comme des primes) et les dépôts provenant des secteurs de l'Assurance collective, de l'Épargne et retraite collectives et des Affaires américaines ainsi que de fonds communs de placement.

⁴ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁵ Comprend iAAH et quelques ajustements mineurs de consolidation.

| Actif sous gestion et sous administration⁶ | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Actif sous gestion | | | | |
| Fonds général | 51 499,5 | 47 811,4 | 45 279,6 | 43 432,1 |
| Fonds distincts | 28 504,8 | 25 460,1 | 27 867,9 | 26 388,7 |
| Fonds communs de placement | 10 048,7 | 9 908,7 | 11 594,2 | 11 431,0 |
| Autres | 5 287,3 | 13 893,1 | 15 500,1 | 15 421,8 |
| Total partiel | 95 340,3 | 97 073,3 | 100 241,8 | 96 673,6 |
| Actif sous administration ⁷ | 85 682,6 | 78 653,6 | 89 245,8 | 87 566,7 |
| Total | 181 022,9 | 175 726,9 | 189 487,6 | 184 240,3 |

L'actif sous gestion et sous administration a terminé le deuxième trimestre à 181,0 milliards de dollars, ce qui correspond à une baisse de 2 % par rapport à la même date l'an dernier, attribuable principalement à la baisse des marchés financiers survenue au cours du premier trimestre et à la vente de iA Conseil en placement inc. Malgré cette vente, l'actif sous gestion et sous administration, favorisé par la croissance des marchés financiers, a augmenté de 3 % au cours du deuxième trimestre.

| Croissance des ventes par secteurs d'activité⁸ | | | | | | |
|--|---------------------------|-------------|------------------|-----------------------------|-------------|------------------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| Assurance individuelle | | | | | | |
| Primes minimales | 43,5 | 43,1 | 1 % | 86,8 | 82,1 | 6 % |
| Primes excédentaires | 9,4 | 4,9 | 92 % | 11,3 | 7,1 | 59 % |
| Total | 52,9 | 48,0 | 10 % | 98,1 | 89,2 | 10 % |
| Gestion de patrimoine individuel | | | | | | |
| Fonds général | 174,9 | 97,9 | 79 % | 380,6 | 207,1 | 84 % |
| Fonds distincts | 599,3 | 544,8 | 10 % | 1 471,6 | 1 155,7 | 27 % |
| Fonds communs de placement | 504,6 | 485,9 | 4 % | 1 197,6 | 1 032,2 | 16 % |
| Total | 1 278,8 | 1 128,6 | 13 % | 3 049,8 | 2 395,0 | 27 % |
| Ventes nettes (après rachats et transferts) | | | | | | |
| Fonds distincts | 417,0 | 106,2 | 310,8 | 840,8 | 251,4 | 589,4 |
| Fonds communs de placement | 49,9 | (136,8) | 186,7 | (49,3) | (225,3) | 176,0 |
| Assurance collective | | | | | | |
| Régimes d'employés | 22,9 | 4,1 | 459 % | 80,0 | 30,0 | 167 % |
| Services aux concessionnaires | | | | | | |
| Assurance crédit | 46,4 | 91,3 | (49 %) | 105,3 | 156,1 | (33 %) |
| Assurance biens et risques divers | 54,1 | 74,3 | (27 %) | 116,1 | 126,9 | (9 %) |
| Prêts automobiles émis | 89,0 | 104,5 | (15 %) | 192,2 | 196,6 | (2 %) |
| Solutions pour les marchés spéciaux | 44,9 | 61,1 | (27 %) | 120,7 | 134,7 | (10 %) |
| Épargne et retraite collectives | 365,0 | 358,4 | 2 % | 1 023,9 | 1 033,9 | (1 %) |
| Affaires américaines (\$ US) | | | | | | |
| Assurance individuelle | 32,9 | 24,7 | 33 % | 62,3 | 43,9 | 42 % |
| Services aux concessionnaires – ABRD ⁹ | 106,9 | 114,5 | (7 %) | 224,1 | 224,2 | — |
| Assurance de dommages | | | | | | |
| iAAH (assurance auto et habitation) | 125,0 | 112,4 | 11 % | 198,9 | 178,6 | 11 % |

⁶ Ce tableau comporte des données qui ne sont pas conformes aux IFRS.

⁷ Au troisième trimestre de 2019, un ajustement a été apporté à l'actif sous administration du deuxième trimestre 2019.

⁸ Les ventes ne sont pas une mesure conforme aux IFRS.

⁹ ABRD : assurance biens et risques divers

Assurance individuelle au Canada – Les ventes pour le deuxième trimestre totalisent 52,9 millions de dollars. Les primes totales sont ainsi supérieures de 10 % autant pour le deuxième trimestre que pour l'année à ce jour, comparativement aux périodes correspondantes de 2019. Notons que les primes minimales du deuxième trimestre sont légèrement supérieures à celles de la même période l'an dernier.

Gestion de patrimoine individuel – Les ventes de produits garantis (fonds général) ont totalisé 174,9 millions de dollars au deuxième trimestre, en hausse significative par rapport à la même période de 2019 (+79 %). Les ventes brutes de fonds distincts ont atteint 599,3 millions de dollars, ce qui représente une croissance de 10 % par rapport à la même période l'an dernier, et les ventes nettes ont totalisé 417,0 millions de dollars, en forte hausse aussi comparativement à 106,2 millions de dollars un an plus tôt. Notons que pour le mois de mai, la Société s'est classée pour la première fois au premier rang dans l'industrie des ventes brutes de fonds distincts. Elle demeure également au premier rang dans l'industrie pour les ventes nettes de fonds distincts.

Les ventes brutes de fonds communs de placement ont totalisé 504,6 millions de dollars au deuxième trimestre, ce qui équivaut à une hausse de 4 % par rapport à la même période l'an dernier. Quant aux ventes nettes, elles ont enregistré des entrées de 49,9 millions de dollars et sont ainsi positives pour la première fois depuis le premier trimestre de 2018. Cette performance est soutenue notamment par la belle croissance du côté des réseaux affiliés.

Assurance collective – Régimes d'employés – Les ventes pour le deuxième trimestre totalisent 22,9 millions de dollars, en forte hausse comparativement à 4,1 millions de dollars au trimestre correspondant de 2019. Notons que les ventes de cette division varient considérablement d'un trimestre à l'autre selon l'importance des mandats obtenus.

Assurance collective – Services aux concessionnaires – Les ventes totales de la division ont atteint 189,5 millions de dollars durant le trimestre, ce qui représente une baisse de 30 % par rapport à un an plus tôt. Par produits, les ventes d'assurance biens et risques divers (y compris les garanties prolongées et l'assurance de remplacement) ont atteint 54,1 millions de dollars au deuxième trimestre, soit un montant inférieur de 27 % à celui enregistré à la même période de 2019. Quant aux ventes d'assurance crédit, elles ont totalisé 46,4 millions de dollars, comparativement à 91,3 millions de dollars l'an dernier. Les prêts automobiles émis au cours du trimestre ont totalisé 89,0 millions de dollars, un résultat qui représente une baisse de 15 % si on compare avec la même période de l'an dernier. Notons qu'en raison de la pandémie, les concessionnaires n'exerçaient pas leurs activités à pleine capacité. Cependant, une forte hausse a été enregistrée au mois de juin, comparativement à avril et à mai, ce qui est encourageant pour le troisième trimestre.

Assurance collective – Solutions pour les marchés spéciaux – Les ventes du deuxième trimestre totalisent 44,9 millions de dollars, comparativement à 61,1 millions de dollars un an plus tôt. La diminution des ventes s'explique en bonne partie par la baisse importante des ventes d'assurance voyage.

Épargne et retraite collectives – Les ventes totales du trimestre se chiffrent à 365,0 millions de dollars, un montant légèrement supérieur à celui de 358,4 millions de dollars à la même période l'an dernier. En effet, la hausse des ventes de produits d'accumulation a été compensée par une baisse des ventes de rentes assurées. Rappelons que les ventes de IAS ne font pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre.

Affaires américaines – En assurance individuelle, les ventes du trimestre totalisent 32,9 millions de dollars américains, ce qui correspond à une hausse de 33 % par rapport au deuxième trimestre de 2019. Du côté des concessionnaires automobiles, les ventes s'établissent à 106,9 millions de dollars américains pour le deuxième trimestre, ce qui équivaut à une baisse de 7 % par rapport à celles du trimestre correspondant de l'an dernier. Tout comme au Canada, mais dans une moindre mesure, les ventes des concessionnaires subissent les impacts des effets collatéraux de la pandémie.

Assurance de dommages (iAAH) – En termes de primes directes souscrites, les ventes du trimestre se chiffrent à 125,0 millions de dollars et sont ainsi en hausse de 11 % par rapport à celles du deuxième trimestre de 2019.

ANALYSE SELON LA PROVENANCE DU BÉNÉFICE

| Résultats selon la provenance du bénéfice ¹⁰ | | | | | | |
|---|--------------------|--------|-----------|----------------------|---------|-----------|
| (En millions de dollars) | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| Bénéfice d'exploitation | | | | | | |
| Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur | 176,9 | 194,4 | (17,5) | 363,1 | 368,9 | (5,8) |
| Gains (pertes) d'expérience | 42,6 | 15,6 | 27,0 | (100,3) | 31,8 | (132,1) |
| Gain (<i>drain</i>) sur les ventes | (9,6) | (1,3) | (8,3) | (20,1) | (7,4) | (12,7) |
| Changements d'hypothèses et mesures prises par la direction ¹¹ | — | — | — | (24,0) | — | (24,0) |
| Total partiel | 209,9 | 208,7 | 1,2 | 218,7 | 393,3 | (174,6) |
| Revenu sur le capital | 30,8 | 32,4 | (1,6) | 65,1 | 55,0 | 10,1 |
| Impôts sur le revenu | (52,5) | (54,0) | 1,5 | (50,9) | (104,4) | 53,5 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 188,2 | 187,1 | 1,1 | 232,9 | 343,9 | (111,0) |
| Moins : dividendes aux actionnaires privilégiés émis par une filiale | 5,5 | 5,7 | (0,2) | 11,1 | 11,4 | (0,3) |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 182,7 | 181,4 | 1,3 | 221,8 | 332,5 | (110,7) |

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

Bénéfice anticipé sur l'en-vigueur – Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur présente la fraction du revenu qui découle des polices en vigueur au début de la période en fonction de la concrétisation des hypothèses qui ont été jugées les meilleures par la direction au moment de l'élaboration du budget pour l'année 2020. Notons que, pour les secteurs de l'épargne, le bénéfice anticipé est mis à jour trimestriellement afin de refléter l'évolution des marchés boursiers et les entrées nettes de fonds.

Le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur du deuxième trimestre de 2020 est inférieur à celui du deuxième trimestre de 2019 (-9 % ou -17,5 millions de dollars). Cette baisse s'explique essentiellement par deux éléments, soit : 1) la mise à jour trimestrielle et habituelle mentionnée ci-dessus et qui reflète notamment la baisse des marchés boursiers survenue au premier trimestre de 2020; et 2) le secteur des Affaires américaines a enregistré une diminution en raison de l'impact des frais d'acquisition et d'intégration liés à l'acquisition de IAS. Sans cet impact, la croissance du bénéfice anticipé pour ce secteur aurait été de 5 %.

Gains (pertes) d'expérience par rapport au bénéfice anticipé – Les résultats techniques, aussi appelés « gains et pertes d'expérience », représentent l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si l'ensemble des hypothèses faites au début de la période s'étaient concrétisées. Notons que les gains et pertes d'expérience comprennent notamment l'incidence des marchés, les résultats liés aux titulaires de polices et certains éléments spécifiques.

La Société a enregistré un gain net d'expérience au deuxième trimestre de 2020. Ce gain, de 42,6 millions de dollars, équivaut à 28,0 millions de dollars après impôts, soit à 0,25 \$ par action, et provient des éléments précisés ci-dessous.

- *Assurance individuelle* – L'expérience de ce secteur d'activité a été favorable au deuxième trimestre, avec un gain de 14,6 millions de dollars après impôts (+0,13 \$ par action). Ce résultat s'explique principalement par l'impact favorable des marchés en lien avec les polices d'assurance vie universelle (+0,13 \$ par action). Aussi, l'expérience de mortalité et de morbidité a été moins favorable qu'anticipé, en lien avec la pandémie (-0,03 \$ par action), l'expérience liée au comportement des titulaires de polices (abandons) a été plus favorable que prévu (+0,02 \$ par action), les dépenses ont été moindres qu'anticipé (+0,02 \$ par action) et les revenus de commissions ont été moins importants que prévu pour la filiale PPI (-0,01 \$ par action).

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

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

- *Gestion de patrimoine individuel* – Ce secteur d'activité a généré une expérience supérieure aux attentes au deuxième trimestre (gain de 4,1 millions de dollars après impôts ou de +0,04 \$ par action). Des gains ont été réalisés par la vente de iA Conseil en placement inc. (+0,08 \$ par action), par l'impact favorable des marchés en lien avec les revenus provenant des fonds de placement (ratios de frais de gestion) (+0,04 \$ par action) et par une expérience de longévité plus favorable que prévu du côté des rentes à prime unique, potentiellement en lien avec la pandémie (+0,01 \$ par action). En contrepartie, le programme de couverture rattaché aux garanties des fonds distincts (*hedging program*) a occasionné une perte de 0,07 \$ par action en raison de la volatilité élevée enregistrée sur les marchés financiers, principalement au cours du mois d'avril, en lien avec la pandémie, et les revenus ont été moins élevés que prévu dans les filiales de distribution (-0,02 \$ par action).
- *Assurance collective* – Ce secteur affiche un gain de 6,5 millions de dollars après impôts pour le trimestre (+0,05 \$ par action). Dans la division des Régimes d'employés, l'expérience a été conforme aux attentes, alors que l'impact net positif des mesures de confinement (en lien avec la pandémie) a été compensé par une expérience légèrement défavorable du côté de la mortalité. Dans la division des Services aux concessionnaires, l'expérience a été favorable en raison de réclamations moins élevées que prévu pour les protections d'assurance biens et risques divers, en lien avec la pandémie (+0,04 \$ par action). Notons que les résultats sont conformes aux attentes du côté des prêts automobiles. Finalement, dans la division des Solutions pour les marchés spéciaux, l'expérience a été légèrement favorable pour diverses garanties, en lien avec la pandémie (+0,01 \$ par action).
- *Épargne et retraite collectives* – Un gain de 3,0 millions de dollars après impôts (+0,03 \$ par action) a été enregistré dans ce secteur au deuxième trimestre, en raison de revenus supérieurs aux attentes sur les actifs sous administration pour les produits d'accumulation (+0,02 \$ par action). Aussi, l'expérience de longévité a été favorable et les dépenses ont été inférieures à celles anticipées (+0,01 \$ par action).
- *Affaires américaines* – L'expérience dans ce secteur d'activité a généré un résultat conforme aux attentes (légère perte de 0,2 million de dollars après impôts). Dans la division de l'Assurance individuelle, l'expérience a été conforme aux attentes, alors que les impacts de la pandémie se sont annulés. En effet, l'impact négatif du côté de la mortalité a été compensé par un impact positif équivalent du côté du comportement des titulaires de polices (abandons). Dans la division des Services aux concessionnaires, les dépenses d'exploitation ont été inférieures à celles prévues (+0,01 \$ par action), mais les frais d'acquisition et d'intégration pour IAS ont été légèrement supérieurs à ceux anticipés (-0,01 \$ par action). Rappelons que le profit d'exploitation de IAS ne fait pas partie des résultats de la Société pour le deuxième trimestre.

Drain sur les ventes dans les secteurs de l'Assurance individuelle et des Affaires américaines – L'effet sur le revenu découlant de l'établissement des nouveaux contrats (*drain*) dans les deux secteurs s'établit à 9,8 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre, soit l'équivalent de 10 % des ventes. Le *drain* est ainsi moins favorable qu'anticipé (-0,05 \$ par action,) pour deux raisons. Premièrement, tout comme au trimestre précédent, la baisse des taux d'intérêt survenue au cours du premier trimestre a été prise en compte dans l'évaluation de l'impact des nouvelles ventes. Deuxièmement, la répartition des ventes a été moins favorable que prévu et cette déviation n'est pas liée à la pandémie.

Revenu sur le capital – Le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société, qui comprend aussi les résultats de iA Auto et habitation (iAAH), s'élève à 30,8 millions de dollars avant impôts pour le deuxième trimestre de 2020, ce qui représente un gain de 0,02 \$ par action par rapport aux attentes de la direction. Ce résultat s'explique notamment par l'expérience enregistrée à la filiale iAAH, qui a encore une fois été largement plus favorable que prévu (+0,07 \$ par action) en raison d'une sinistralité moins importante qu'anticipé, principalement en assurance automobile. L'expérience positive générée par une baisse des réclamations, qui découlait des effets de la pandémie, a complètement été annulée par des remises de primes importantes aux clients. Ainsi, le gain d'expérience net chez iAAH n'est pas lié à la pandémie. Par ailleurs, une provision pour défaut a été comptabilisée pour une obligation de société dans le secteur de l'aéronautique, et donc en lien avec la pandémie (-0,04 \$ par action), et les revenus d'investissements sur le capital ont été légèrement inférieurs à ceux prévus (-0,01 \$ par action). Finalement, l'émission de débentures en février dernier a eu un effet positif sur les revenus (+0,02 \$ par action), mais en contrepartie les frais de financement ont été supérieurs en raison de cette même émission de débentures (-0,02 \$ par action).

Impôts sur le revenu – Les impôts sur le revenu totalisent 52,5 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2020. Le taux d'impôt effectif est ainsi de 21,8 %. Le taux effectif a été poussé à la hausse par l'impact des gains d'expérience mentionnés ci-dessus. En contrepartie, il a été tiré à la baisse par les autres éléments spécifiques à l'impôt, qui totalisent un impact net positif de 0,04 \$ par action et dont le plus important est l'écart positif entre le montant d'impôt provisionné et celui inscrit dans la déclaration d'impôt (*true-up*) de la période d'imposition 2019.

Résultat par action ordinaire tiré des activités de base

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

Le résultat par action ordinaire (BPA) dilué tiré des activités de base s'élève à 1,57 \$ pour le deuxième trimestre de 2020 et se compare à 1,61 \$ un an plus tôt. Le tableau ci-dessous concilie le BPA dilué divulgué avec celui tiré des activités de base. Au deuxième trimestre de 2020, plusieurs éléments ont été ajustés dans le calcul du BPA tiré des activités de base, dont les principaux sont : le gain sur la vente de iA Conseil en placement, les coûts d'acquisition et d'intégration liés aux récentes acquisitions et l'impact des variations macroéconomiques.

| Conciliation du BPA divulgué avec celui tiré des activités de base | | | | | | |
|--|--------------------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|
| (Sur base diluée) | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| BPA divulgué | 1,71 \$ | 1,69 \$ | 1 % | 2,07 \$ | 3,09 \$ | (33 %) |
| Ajusté relativement à : | | | | | | |
| Éléments spécifiques : | | | | | | |
| Gains et pertes inhabituels d'impôt sur le revenu | — | (0,04 \$) | | — | (0,04 \$) | |
| Vente de iA Conseil en placement | (0,08 \$) | — | | (0,08 \$) | — | |
| Frais d'acquisition et d'intégration | 0,06 \$ | — | | 0,06 \$ | — | |
| Dépréciation du goodwill de la filiale PPI | — | — | | 0,22 \$ | — | |
| Gains et pertes liés aux marchés financiers | (0,10 \$) | (0,03 \$) | | 0,70 \$ | (0,18 \$) | |
| Gains et pertes d'expérience en excédent d'un BPA de 0,04 \$ | | | | | | |
| En lien avec les titulaires de polices | (0,01 \$) | (0,02 \$) | | 0,09 \$ | — | |
| En lien avec la <i>drain</i> sur les nouvelles ventes | 0,01 \$ | — | | 0,01 \$ | — | |
| En lien avec le revenu sur le surplus (excluant iAAH) | 0,01 \$ | — | | 0,01 \$ | — | |
| En lien avec la filiale iA Auto et habitation | (0,03 \$) | — | | (0,10 \$) | — | |
| En lien avec la charge d'impôt sur le revenu | — | 0,01 \$ | | — | 0,02 | |
| BPA tiré des activités de base | 1,57 \$ | 1,61 \$ | (2 %) | 2,98 \$ | 2,89 \$ | 3 % |

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

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

| États des résultats consolidés | | | | | | |
|--|--------------------|---------|-----------|----------------------|---------|-----------|
| (En millions de dollars) | Deuxième trimestre | | | Cumulatif au 30 juin | | |
| | 2020 | 2019 | Variation | 2020 | 2019 | Variation |
| Produits | | | | | | |
| Primes nettes | 2 113,4 | 1 982,7 | 130,7 | 4 868,5 | 4 337,5 | 531,0 |
| Produits de placement | 4 155,0 | 1 671,5 | 2 483,5 | 3 298,0 | 3 833,3 | (535,3) |
| Autres produits | 415,7 | 424,5 | (8,8) | 855,8 | 834,9 | 20,9 |
| Total | 6 684,1 | 4 078,7 | 2 605,4 | 9 022,3 | 9 005,7 | 16,6 |
| Moins : prestations sur contrats et charges | 6 437,2 | 3 837,8 | 2 599,4 | 8 731,3 | 8 556,8 | 174,5 |
| Résultat avant impôts | 246,9 | 240,9 | 6,0 | 291,0 | 448,9 | (157,9) |
| Moins : impôts | 52,0 | 53,9 | (1,9) | 50,1 | 104,4 | (54,3) |
| Résultat net | 194,9 | 187,0 | 7,9 | 240,9 | 344,5 | (103,6) |
| Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation | 6,7 | (0,1) | 6,8 | 8,0 | 0,6 | 7,4 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 188,2 | 187,1 | 1,1 | 232,9 | 343,9 | (111,0) |
| Moins : dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale | 5,5 | 5,7 | (0,2) | 11,1 | 11,4 | (0,3) |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 182,7 | 181,4 | 1,3 | 221,8 | 332,5 | (110,7) |

Produits

Le tableau suivant présente la composition des produits par secteurs.

| Produits par secteurs | | | | | | | |
|---------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------|----------------|
| (En millions de dollars) | Deuxième trimestre | | | | | | |
| | Assurance individuelle | Gestion de patrimoine individuel | Assurance collective | Épargne et retraite collectives | Affaires américaines | Autres | Total |
| Primes nettes | 393,5 | 774,2 | 365,7 | 354,2 | 150,3 | 75,5 | 2 113,4 |
| <i>Variation p/r 2019</i> | <i>2,2</i> | <i>131,5</i> | <i>(47,4)</i> | <i>15,5</i> | <i>30,7</i> | <i>(1,8)</i> | <i>130,7</i> |
| Produits de placement | 3 727,5 | (71,8) | 91,0 | 276,9 | 91,9 | 39,5 | 4 155,0 |
| <i>Variation p/r 2019</i> | <i>2 372,0</i> | <i>(138,1)</i> | <i>43,5</i> | <i>169,6</i> | <i>36,5</i> | <i>—</i> | <i>2 483,5</i> |
| Autres produits | 27,8 | 370,0 | 9,5 | 24,9 | 34,5 | (51,0) | 415,7 |
| <i>Variation p/r 2019</i> | <i>(4,5)</i> | <i>4,5</i> | <i>(5,0)</i> | <i>0,9</i> | <i>15,0</i> | <i>(19,7)</i> | <i>(8,8)</i> |
| Total | 4 148,8 | 1 072,4 | 466,2 | 656,0 | 276,7 | 64,0 | 6 684,1 |
| <i>Variation p/r 2019</i> | <i>2 369,7</i> | <i>(2,1)</i> | <i>(8,9)</i> | <i>186,0</i> | <i>82,2</i> | <i>(21,5)</i> | <i>2 605,4</i> |

Primes nettes – La hausse de 130,7 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2019 s'explique principalement par l'augmentation des primes investies dans les fonds distincts ainsi que par l'augmentation des ventes de certificats de placement garanti et de compte d'épargne à intérêt élevé dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel et, dans une moindre mesure, par la croissance des primes nettes dans le secteur des Affaires américaines. La hausse a été amoindrie par la baisse des primes nettes dans le secteur de l'Assurance collective liée au contexte de la pandémie.

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

- La tendance des clients à concentrer leurs dépôts dans des produits enregistrés d'épargne-retraite au cours des 60 premiers jours de chaque année civile;
- Les variations des marchés boursiers et la réalisation de nouvelles ententes avec des groupes de grande taille dans les secteurs qui distribuent leurs produits aux entreprises et aux groupes.

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

Produits de placement – L'augmentation de 2 483,5 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au deuxième trimestre de 2019 s'explique majoritairement par la hausse de la juste valeur des placements en obligations, des placements en actions et des instruments financiers dérivés engendrée notamment par la variation du taux de change, des taux d'intérêt, de l'écart des émetteurs et de la performance des marchés.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont généralement constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Le gain réalisé sur la disposition de la filiale iA Conseil en placement inc. au cours du second trimestre est également inclus dans cette rubrique dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel. La diminution des autres produits au deuxième trimestre de 2020 par rapport au trimestre comparatif de 2019 découle, entre autres, des effets du contexte économique actuel sur certains secteurs.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 2 599,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 si on compare avec celles du deuxième trimestre de 2019. Cette hausse s'explique par :

- L'augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance. Notons que la variation de ce passif au cours d'une période reflète notamment la variation de la juste valeur et du rendement des actifs qui appartiennent les provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une augmentation des transferts nets aux fonds distincts par rapport à 2019 principalement dans le secteur de la Gestion de patrimoine individuel.

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

- Une diminution des prestations nettes, qui s'explique en partie par le contexte de la pandémie. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que le paiement des rentes.

Impôts

Pour le deuxième trimestre de 2020, la Société rapporte une charge d'impôts de 52,0 millions de dollars, comparativement à une charge de 53,9 millions de dollars en 2019. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures, s'il y a lieu.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 182,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2020, comparativement à 181,4 millions de dollars pour la période correspondante de 2019.

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

| Autres données financières | | | | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------|---------|---------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | 2020 | | 2019 | | | | 2018 ¹² | | |
| | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 | T1 | T4 | T3 | T2 |
| Produits | 6 684,1 | 2 338,2 | 2 543,9 | 3 715,5 | 4 078,7 | 4 927,0 | 2 587,4 | 1 980,2 | 2 772,7 |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 182,7 | 39,1 | 171,2 | 183,7 | 181,4 | 151,1 | 149,5 | 164,9 | 159,1 |
| Résultat par action ordinaire | | | | | | | | | |
| De base | 1,71 \$ | 0,37 \$ | 1,60 \$ | 1,73 \$ | 1,70 \$ | 1,41 \$ | 1,37 \$ | 1,50 \$ | 1,45 \$ |
| Dilué | 1,71 \$ | 0,36 \$ | 1,59 \$ | 1,72 \$ | 1,69 \$ | 1,40 \$ | 1,36 \$ | 1,50 \$ | 1,44 \$ |

Opérations entre parties liées

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

Liquidités

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

Compte tenu de la volatilité des marchés financiers, la Société effectue des simulations afin de mesurer ses besoins de liquidités selon divers scénarios, dont certains peuvent être qualifiés d'« extrêmes ». De plus, les différentes mesures de soutien aux clients mises en œuvre dans les secteurs d'activité dans le contexte actuel de la pandémie de la COVID-19 ont fait l'objet d'une évaluation quant à l'impact qu'elles pourraient avoir sur les liquidités de la Société. À la lumière des simulations faites, et compte tenu de la qualité de son portefeuille de placements, la Société est d'avis que son niveau de liquidités actuel ne constitue pas un enjeu.

Pour plus d'informations sur les risques en matière de liquidités et leur gestion, se référer à la section « Gestion des risques » du *Rapport annuel 2019* de iA Groupe financier.

¹² iA Société financière est devenue l'émetteur absorbant et les résultats financiers de iA Assurance pour l'année terminée le 31 décembre 2018 constituent les résultats financiers de iA Société financière. Les valeurs comparatives inscrites ci-après pour 2018 sont donc les mêmes que celles de iA Assurance.

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

Pour plus d'informations sur les engagements de la Société, se référer à la note 20 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société.

Méthodes comptables et principales estimations comptables

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

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

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

PLACEMENTS

| Composition des placements | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Valeur comptable des placements | 43 308,0 | 41 561,2 | 39 919,2 | 37 987,9 |
| Répartition des placements par catégories d'actifs | | | | |
| Obligations | 69,1 % | 66,7 % | 68,8 % | 69,1 % |
| Actions | 6,8 % | 6,6 % | 7,6 % | 7,4 % |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | 8,7 % | 9,2 % | 9,7 % | 10,0 % |
| Immeubles de placement | 4,6 % | 4,9 % | 5,2 % | 4,6 % |
| Avances sur contrats | 2,2 % | 2,2 % | 2,3 % | 2,4 % |
| Trésorerie et placements à court terme | 3,4 % | 7,2 % | 2,8 % | 2,3 % |
| Autres | 5,2 % | 3,2 % | 3,6 % | 4,2 % |
| Total | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % |

La valeur totale du portefeuille de placements se situait à près de 43,3 milliards de dollars au 30 juin 2020, ce qui représente une hausse par rapport à la valeur au 31 mars 2020, qui s'explique notamment par la reprise des marchés durant la période. Notons qu'en raison de l'incertitude économique découlant de la pandémie, les marchés ont enregistré une volatilité relativement élevée. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société. Notons que les titres facilement négociables ont diminué par rapport au trimestre précédent en raison notamment de leur utilisation pour payer la récente acquisition aux États-Unis conclue en mai dernier. Les liquidités demeurent à un niveau suffisant pour honorer les engagements en ce contexte de pandémie.

| Qualité des placements | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Placements douteux bruts | 44,5 | 5,5 | 21,5 | 23,9 |
| Provisions pour placements douteux | 8,1 | 2,8 | 10,5 | 11,1 |
| Placements douteux nets | 36,4 | 2,7 | 10,9 | 12,8 |
| Placements douteux nets en % des placements totaux | 0,08 % | 0,01 % | 0,03 % | 0,03 % |
| Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins | 0,83 % | 0,75 % | 0,87 % | 0,86 % |
| Prêts hypothécaires – Proportion des prêts titrisés et assurés ¹³ | 34,9 % | 38,0 % | 37,8 % | 38,1 % |
| – Proportion des prêts assurés | 38,3 % | 34,3 % | 36,0 % | 37,4 % |
| – Taux de délinquance | 0,01 % | 0,06 % | 0,08 % | 0,10 % |
| Immeubles de placement – Taux d'occupation | 96,0 % | 95,0 % | 94,0 % | 96,0 % |
| Prêts automobiles – Taux de pertes sur prêts moyen (non préférentiels) ¹⁴ | 5,0 % | 5,5 % | 5,4 % | 5,3 % |

Les indicateurs présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au deuxième trimestre. Notons que la variation des placements douteux est attribuable à une obligation de société pour laquelle une provision a été prise. En ce contexte de pandémie, la Société a continué d'exercer un processus de surveillance rigoureux de l'exposition aux risques de décotes de ses obligations. Le taux de pertes moyen sur les prêts automobiles a diminué en raison notamment des mesures d'aide consenties aux clients et des changements dans les habitudes de consommation et de paiement des clients depuis le début de la pandémie. Le montant de la provision pour pertes de crédit pour les prêts automobiles a été augmentée afin de compenser cette baisse inhabituelle et temporaire du taux de pertes moyen. En effet, nous estimons que ce taux devrait augmenter graduellement, puisque les pertes en lien avec les clients touchés par la pandémie devraient se faire sentir à la fin de 2020 et au début de 2021.

| Instruments financiers dérivés | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Montant notionnel total (G\$) | 31,9 | 31,8 | 29,9 | 25,0 |
| Risque de crédit de la Société | | | | |
| AA - ou supérieur | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| A + | — | — | — | — |
| Juste valeur positive | 1 711,5 | 911,9 | 1 003,4 | 1 205,2 |
| Juste valeur négative | 858,9 | 1 755,9 | 454,8 | 262,0 |

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

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

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

Pour plus d'informations, se référer aux notes 4 et 7 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

¹³ Une portion négligeable des prêts titrisés et assurés pouvait ne pas être assurée à la fin du trimestre.

¹⁴ Représente les pertes sur prêts non préférentiels pour les douze derniers mois divisées par la moyenne des sommes à recevoir durant la même période.

SITUATION FINANCIÈRE

| Capitalisation | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Capitaux propres | | | | |
| Actions ordinaires | 1 671,9 | 1 671,9 | 1 666,5 | 1 632,3 |
| Actions privilégiées émises par une filiale | 525,0 | 525,0 | 525,0 | 525,0 |
| Surplus d'apport | 18,1 | 17,2 | 17,5 | 22,5 |
| Résultats non distribués | 3 884,1 | 3 878,4 | 3 823,5 | 3 534,5 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 121,5 | 27,5 | 55,6 | 91,7 |
| Total partiel | 6 220,6 | 6 120,0 | 6 088,1 | 5 806,0 |
| Débetures | 1 448,1 | 1 447,9 | 1 049,7 | 651,5 |
| Comptes des contrats avec participation | 50,0 | 43,3 | 41,9 | 52,6 |
| Total | 7 718,7 | 7 611,2 | 7 179,7 | 6 510,1 |

Le capital de la Société s'établissait à plus de 7,7 milliards de dollars au 30 juin 2020, en hausse de 107,5 millions de dollars par rapport au 31 mars 2020. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation du cumul des autres éléments du résultat global, attribuable à la baisse des taux d'intérêt et des écarts de crédit au cours du deuxième trimestre. Notons que l'augmentation des bénéfices non répartis générée par l'apport du bénéfice net a été en grande partie annulée par l'impact négatif de la réévaluation du régime de retraite.

| Solvabilité¹⁵ | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| (En millions de dollars, sauf indication contraire) | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Capitaux disponibles | | | | |
| Catégorie 1 | 2 620,2 | 3 136,3 | 3 212,7 | 3 028,1 |
| Catégorie 2 | 1 521,4 | 1 954,0 | 1 596,4 | 1 201,2 |
| Attribution de l'avoire et dépôts admissibles | 4 845,6 | 4 432,9 | 4 461,8 | 4 294,1 |
| Total | 8 987,2 | 9 523,2 | 9 270,9 | 8 523,4 |
| Coussin de solvabilité global | 7 267,9 | 6 972,1 | 6 980,2 | 6 720,0 |
| Ratio de solvabilité | 124 % | 137 % | 133 % | 127 % |

La Société termine le deuxième trimestre de 2020 avec un ratio de solvabilité de 124 %. La variation négative de 13 points de pourcentage comparativement au ratio calculé au 31 mars 2020 découle de l'effet net des impacts suivants : l'acquisition de l'entreprise américaine IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales (-17 points de pourcentage), l'impact des variations macroéconomiques (+2,0 points de pourcentage), la génération organique de capital (+1,0 point de pourcentage) et la vente de iA Conseil en placement inc. (+1,0 point de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 110 % à 116 %.

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

| Levier financier | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Ratio d'endettement | | | | |
| Débetures/capital | 18,8 % | 19,0 % | 14,6 % | 10,0 % |
| Débetures et actions privilégiées émises par une filiale/capital | 25,6 % | 25,9 % | 21,9 % | 18,1 % |
| Ratio de couverture ¹⁶ | 12,4x | 13,3x | 16,6x | 15,9x |

¹⁵ Ce tableau fournit des données qui mesurent la capacité de la Société à satisfaire aux exigences de capital établies par les autorités de surveillance. Il s'agit de mesures non conformes aux IFRS.

¹⁶ Calculé en divisant les bénéfices des douze derniers mois (avant impôts et intérêts) par la somme des intérêts, des dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale et des primes au rachat sur actions privilégiées émises par une filiale (s'il y a lieu)

Les ratios d'endettement n'ont que légèrement diminué durant le deuxième trimestre en raison de la variation du capital total de la Société. Par ailleurs, la diminution du ratio de couverture au 30 juin 2020 s'explique par la hausse des frais de financement au cours des douze derniers mois.

| Valeur comptable par action ordinaire et capitalisation boursière | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Valeur comptable par action ordinaire | 53,23 \$ | 52,29 \$ | 51,99 \$ | 49,63 \$ |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation | 107 008 827 | 107 008 827 | 106 966 199 | 106 421 099 |
| Valeur de l'action à la clôture | 45,46 \$ | 44,24 \$ | 71,33 \$ | 53,34 \$ |
| Capitalisation boursière | 4 864 621 275 \$ | 4 734 070 506 \$ | 7 629 898 975 \$ | 5 676 501 421 \$ |

La valeur comptable par action ordinaire s'établissait à 53,23 \$ au 30 juin 2020, en hausse de 2 % par rapport au 31 mars 2020 et en hausse de 7 % au cours des douze derniers mois.

Le nombre d'actions ordinaires en circulation n'a pas varié au cours du trimestre. En effet, il n'y a pas eu d'exercice d'options dans le cadre du régime d'options d'achat d'actions ordinaires à l'intention des membres de la haute direction. Aussi, la Société n'a racheté et annulé aucune de ses actions ordinaires en circulation puisque les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires. Rappelons que la Société peut racheter jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires, représentant approximativement 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation au 1^{er} novembre 2019. Dans le cadre de ce régime, les rachats s'effectuent par l'entremise de la Bourse de Toronto ou d'une autre plateforme de négociation canadienne, conformément aux règles et aux politiques des marchés, au prix du marché au moment de l'acquisition. Les actions ordinaires ainsi rachetées sont annulées.

Au 30 juin 2020, la capitalisation boursière de la Société était de près de 4,9 milliards de dollars, en hausse de 2,8 % durant le trimestre, en raison uniquement de la variation de la valeur du titre au cours de la période, puisque le nombre d'actions ordinaires est demeuré inchangé.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

Le conseil d'administration de iA Société financière a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4850 \$ par action ordinaire en circulation de iA Société financière, soit le même que celui annoncé au trimestre précédent.

Le conseil d'administration de iA Assurance a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,2875 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série B, de 0,2360625 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série G et de 0,3000 \$ par action privilégiée à dividende non cumulatif de catégorie A – série I de iA Assurance. Par ailleurs, en date d'aujourd'hui, iA Assurance n'a déclaré aucun dividende pour le troisième trimestre à son unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

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

| Déclaration de dividende | | | | |
|--|----------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Montant | Date de paiement | Date de clôture | |
| Action ordinaire – iA Société financière | 0,4850 \$ | 15 septembre 2020 | 21 août 2020 | |
| Action privilégiée de catégorie A – série B – iA Assurance | 0,2875 \$ | 30 septembre 2020 | 28 août 2020 | Dividende non cumulatif |
| Action privilégiée de catégorie A – série G – iA Assurance | 0,2360625 \$ | 30 septembre 2020 | 28 août 2020 | Dividende non cumulatif |
| Action privilégiée de catégorie A – série I – iA Assurance | 0,3000 \$ | 30 septembre 2020 | 28 août 2020 | Dividende non cumulatif |

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

Réinvestissement des dividendes

Les actionnaires inscrits qui souhaitent adhérer au régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière pour réinvestir le prochain dividende qui sera versé le 15 septembre 2020 doivent s'assurer que le formulaire à cet effet dûment rempli parvient à Computershare au plus tard à 16 h le 14 août 2020. Pour savoir comment vous inscrire, visitez le site Internet de iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Dividendes*. Il est à noter que les actions ordinaires émises en vertu du régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions de iA Société financière seront achetées sur le marché secondaire et qu'aucun escompte ne s'appliquera.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ

| Analyse de sensibilité ¹⁷ | | | | |
|---|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | 30 juin 2020 | 31 mars 2020 | 31 décembre 2019 | 30 juin 2019 |
| Valeur de clôture S&P/TSX | 15 515 points | 13 379 points | 17 063 points | 16 382 points |
| Ratio de solvabilité | 124 % | 137 % | 133 % | 127 % |
| Incidence d'une baisse des marchés boursiers (indice S&P/TSX) ¹⁸ | | | | |
| Baisse de l'indice qui rendrait nécessaire un renforcement des provisions mathématiques pour les actions appariant les engagements à long terme | (20 %) | (13 %) | (24 %) | (25 %) |
| Seuil déclencheur de l'indice | 12 500 points | 11 700 points | 13 000 points | 12 300 points |
| Incidence sur le résultat net, en raison d'une augmentation des réserves actuarielles, pour chaque baisse additionnelle de 1 % de l'indice S&P/TSX en dessous de ce seuil déclencheur | (20 M\$) | (18 M\$) | n. d. | n. d. |
| Baisse de l'indice qui ferait diminuer le ratio de solvabilité à 110 % | (61 %) | (87 %) | (91 %) | (74 %) |
| Seuil déclencheur de l'indice | 6 000 points | 1 800 points | 1 500 points | 4 200 points |
| Incidence sur le résultat net d'une baisse subite de 10 % des marchés boursiers (sur une année) | (30 M\$) | (26 M\$) | (31 M\$) | (32 M\$) |
| Incidence sur le bénéfice net attribué aux actionnaires ordinaires d'une baisse hypothétique de 10 pbs des taux d'intérêt | | | | |
| Baisse du taux de réinvestissement initial (<i>IRR</i>) | 3 M\$ | — | 2 M\$ | (12 M\$) |
| Baisse du taux de réinvestissement ultime (<i>URR</i>) | (69 M\$) | (66 M\$) | (61 M\$) | (64 M\$) |

Remarques liées aux sensibilités

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

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

¹⁷ L'analyse de sensibilité s'appuie sur des mesures non conformes aux IFRS.

¹⁸ L'indice S&P/TSX est une mesure qui peut varier différemment de notre portefeuille d'actions, qui inclut des actions publiques et privées internationales.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 2020, la Société n'a apporté aucun changement à son contrôle interne à l'égard de l'information financière ayant eu une incidence importante, ou raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante, sur ses activités de contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Renseignements financiers non conformes aux IFRS

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

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

L'analyse de rentabilité selon la provenance du bénéfice présente les sources de bénéfices en conformité avec la ligne directrice émise par le Bureau du surintendant des institutions financières et établie en collaboration avec l'Institut canadien des actuaires. Cette analyse a pour but de compléter la divulgation qu'exigent les IFRS et de permettre aux intervenants actuels et à venir de mieux comprendre la situation financière de la Société et de se faire une opinion plus éclairée sur la qualité, la volatilité potentielle et la pérennité des bénéfices. Elle fournit une analyse de l'écart entre le revenu réel et le revenu qui aurait été déclaré si toutes les hypothèses faites au début de la période de déclaration s'étaient concrétisées pendant la période. Elle présente les mesures suivantes : le bénéfice anticipé sur l'en-vigueur (qui représente la fraction du revenu net consolidé découlant des polices en vigueur au début de la période de déclaration qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des hypothèses de meilleure estimation); les gains et pertes sur les résultats techniques (qui représentent les gains et pertes attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période de déclaration et les hypothèses de meilleure estimation faites en début de cette même période); le *drain* lié aux nouvelles ventes (qui représente l'effet au point de vente sur le revenu net découlant de la souscription de nouvelles polices au cours de la période); les changements d'hypothèses, les mesures prises par la direction et le revenu sur le capital (qui représente le revenu net gagné à l'égard de l'excédent de la Société).

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

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

Les ventes sont des mesures non conformes aux IFRS et permettent de mesurer la capacité de la Société à générer de nouvelles affaires. Elles sont définies comme étant les entrées de fonds des nouvelles affaires souscrites au cours de la période. Les primes nettes, qui font partie des produits présentés aux états financiers, incluent à la fois les entrées de fonds provenant des nouvelles affaires souscrites et celles des contrats en vigueur. L'actif sous gestion et sous administration est une mesure non conforme aux IFRS qui permet de mesurer la capacité de la Société à générer des honoraires, en particulier en ce qui touche les fonds de placement et les fonds sous administration. Une analyse des produits par secteurs est présentée à la section « Analyse selon les résultats financiers » du rapport de gestion.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Société financière ou des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou y font référence, ou qui comprennent des mots tels que « pourrait » et « devrait », ou des verbes comme « supposer », « s'attendre à », « prévoir », « entendre », « planifier », « croire », « estimer » et « continuer » ou leur forme future (ou leur forme négative), ou encore des mots tels que « objectif » et « but » ou des termes ou des expressions semblables. De tels énoncés constituent des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs comprennent, notamment, dans le présent rapport de gestion, les renseignements concernant les résultats d'exploitation futurs possibles ou présumés. Ils ne constituent pas des faits historiques, mais représentent uniquement les attentes, les estimations et les projections à l'égard d'événements futurs et ils pourraient changer, particulièrement en raison de la pandémie de la COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

Bien que iA Société financière estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés comportent des risques et des incertitudes et les lecteurs ne devraient pas s'y fier indûment. Les énoncés prospectifs étant fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants, les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats qui y sont exprimés explicitement ou implicitement. Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des résultats prévus sont notamment : la conjoncture commerciale et économique; la concurrence et le regroupement des sociétés; les changements apportés aux lois et aux règlements, y compris aux lois fiscales; les liquidités de iA Société financière, notamment la disponibilité de financement pour respecter les engagements financiers en place aux dates d'échéance prévues lorsqu'il le faut; l'exactitude de l'information reçue de cocontractants et la capacité des cocontractants à respecter leurs engagements; l'exactitude des conventions comptables et des méthodes actuarielles utilisées par iA Société financière; les risques d'assurance, soit le taux de mortalité, le taux de morbidité, la longévité et le comportement des titulaires de polices, notamment l'occurrence de catastrophes naturelles ou imputables à l'homme, de pandémies (comme la présente pandémie de la COVID-19) et d'actes terroristes.

Des renseignements supplémentaires sur des facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des prévisions et sur les hypothèses ou les facteurs importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés à la section « Gestion des risques » du *Rapport de gestion* de l'année 2019 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2019 de même que dans la section « Mise à jour des risques » du *Rapport de gestion* de l'exercice terminé le 31 mars 2020, et dans les autres documents que iA Société financière a déposés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, qui peuvent être consultés à l'adresse sedar.com.

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

Documents relatifs aux résultats financiers

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

États des résultats consolidés

| (non audités, en millions de dollars, sauf indication contraire) | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|------------------------------------|-------|---|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | | | | |
| Primes | | | | |
| Primes brutes | 2 319 | 2 186 | 5 269 | 4 727 |
| Primes cédées | (206) | (203) | (401) | (389) |
| Primes nettes (note 17) | 2 113 | 1 983 | 4 868 | 4 338 |
| Produits de placement (note 5) | | | | |
| Intérêts et autres produits tirés des placements | 308 | 328 | 751 | 654 |
| Variation de la juste valeur des placements | 3 847 | 1 343 | 2 547 | 3 179 |
| | 4 155 | 1 671 | 3 298 | 3 833 |
| Autres produits | 416 | 425 | 856 | 835 |
| | 6 684 | 4 079 | 9 022 | 9 006 |
| Prestations sur contrats et charges | | | | |
| Prestations et règlements bruts sur contrats | 1 220 | 1 442 | 2 833 | 2 936 |
| Prestations et règlements cédés sur contrats | (137) | (125) | (271) | (242) |
| Transferts nets aux fonds distincts | 524 | 196 | 1 212 | 420 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 4 018 | 1 550 | 3 316 | 3 900 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | 21 | 7 | 22 | 21 |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (19) | (41) | (94) | (80) |
| | 5 627 | 3 029 | 7 018 | 6 955 |
| Commissions | 395 | 410 | 836 | 795 |
| Frais généraux | 369 | 353 | 781 | 714 |
| Taxes sur primes et autres taxes | 27 | 32 | 60 | 64 |
| Charges financières | 19 | 14 | 36 | 29 |
| | 6 437 | 3 838 | 8 731 | 8 557 |
| Résultat avant impôts | 247 | 241 | 291 | 449 |
| Impôts sur le résultat (note 16) | 52 | 54 | 50 | 104 |
| Résultat net | 195 | 187 | 241 | 345 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 7 | — | 8 | 1 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 188 | 187 | 233 | 344 |
| Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale (note 12) | 5 | 6 | 11 | 12 |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 183 | 181 | 222 | 332 |
| Résultat par action ordinaire (en dollars) (note 18) | | | | |
| De base | 1,71 | 1,70 | 2,07 | 3,10 |
| Dilué | 1,71 | 1,69 | 2,07 | 3,09 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) (note 18) | | | | |
| De base | 107 | 107 | 107 | 107 |
| Dilué | 107 | 107 | 107 | 108 |
| Dividendes par action ordinaire (en dollars) (note 11) | 0,49 | 0,45 | 0,97 | 0,87 |

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

États du résultat global consolidés

| (non audités, en millions de dollars) | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|------------------------------------|------------|---|------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net | 195 | 187 | 241 | 345 |
| Autres éléments du résultat global, nets d'impôts | | | | |
| Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net : | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | | |
| Profits (pertes) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente | 145 | 20 | 27 | 90 |
| Reclassement des pertes (profits) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net | (6) | (7) | (14) | (9) |
| | 139 | 13 | 13 | 81 |
| Couverture d'investissements nets | | | | |
| Profits (pertes) latents résultant de la conversion des établissements étrangers | (56) | (26) | 72 | (51) |
| Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers | 59 | 21 | (51) | 41 |
| | 3 | (5) | 21 | (10) |
| Couverture de flux de trésorerie | | | | |
| Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie | (49) | (1) | 31 | (2) |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net : | | | | |
| Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | (125) | (35) | (56) | (57) |
| Total des autres éléments du résultat global | (32) | (28) | 9 | 12 |
| Résultat global | 163 | 159 | 250 | 357 |
| Résultat global attribué aux contrats avec participation | 7 | — | 8 | 1 |
| Résultat global attribué aux actionnaires | 156 | 159 | 242 | 356 |

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

| (non audités, en millions de dollars) | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|------------------------------------|----------|---|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Recouvrement (charge) d'impôts sur le résultat relatif à : | | | | |
| Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net : | | | | |
| Pertes (profits) latents sur les actifs financiers disponibles à la vente | (51) | (6) | (9) | (31) |
| Reclassement des profits (pertes) sur les actifs financiers disponibles à la vente inclus dans le résultat net | 1 | 2 | 4 | 4 |
| Couverture d'investissements nets dans des établissements étrangers | (10) | (4) | 9 | (7) |
| Pertes (profits) latents sur la couverture de flux de trésorerie | (5) | — | (5) | — |
| | (65) | (8) | (1) | (34) |
| Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net : | | | | |
| Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | 44 | 12 | 20 | 20 |
| Recouvrement (charge) d'impôts total sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global | (21) | 4 | 19 | (14) |

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

États de la situation financière consolidés

| (en millions de dollars) | Au 30 juin 2020 (non audités) \$ | Au 31 décembre 2019 \$ |
|--|---|------------------------------|
| Actif | | |
| Placements (note 5) | | |
| Trésorerie et placements à court terme | 1 487 | 1 108 |
| Obligations | 29 964 | 27 508 |
| Actions | 2 929 | 3 024 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | 3 749 | 3 870 |
| Instruments financiers dérivés (note 8) | 1 712 | 1 003 |
| Avances sur contrats | 931 | 900 |
| Autres placements | 547 | 429 |
| Immeubles de placement | 1 989 | 2 077 |
| | 43 308 | 39 919 |
| Autres éléments d'actif | 3 471 | 2 193 |
| Actif de réassurance | 1 273 | 1 030 |
| Immobilisations corporelles | 403 | 394 |
| Actif d'impôts différés | 64 | 28 |
| Immobilisations incorporelles | 1 641 | 1 110 |
| Goodwill | 1 339 | 606 |
| Actif total du fonds général | 51 499 | 45 280 |
| Actif net des fonds distincts (note 9) | 28 505 | 27 868 |
| Actif total | 80 004 | 73 148 |
| Passif | | |
| Passif relatif aux contrats d'assurance | 34 178 | 30 665 |
| Passif relatif aux contrats d'investissement | 654 | 630 |
| Instruments financiers dérivés (note 8) | 859 | 455 |
| Autres éléments de passif | 7 696 | 6 063 |
| Passif d'impôts différés | 394 | 287 |
| Débitures | 1 448 | 1 050 |
| Passif total du fonds général | 45 229 | 39 150 |
| Passif relatif à l'actif net des fonds distincts (note 9) | 28 505 | 27 868 |
| Passif total | 73 734 | 67 018 |
| Capitaux propres | | |
| Capital social et surplus d'apport | 1 690 | 1 684 |
| Actions privilégiées émises par une filiale (note 12) | 525 | 525 |
| Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global | 4 005 | 3 879 |
| Comptes des contrats avec participation | 50 | 42 |
| | 6 270 | 6 130 |
| Passif et capitaux propres totaux | 80 004 | 73 148 |

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

États des variations des capitaux propres consolidés

(non audités, en millions de dollars)

| | Au 30 juin 2020 | | | | | | |
|--|--|--|---|---------------------|--------------------------------|--|--------------|
| | Comptes des contrats avec participation | Actions ordinaires (note 11) | Actions privilégiées émises par une filiale (note 12) | Surplus d'apport | Résultats non distribués | Cumul des autres éléments du résultat global (note 13) | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 décembre 2018 | 52 | 1 655 | 525 | 23 | 3 440 | 23 | 5 718 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | — | — | — | — | 709 | — | 709 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | (10) | — | — | — | — | — | (10) |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | — | — | 12 | 12 |
| Résultat global de l'exercice | (10) | — | — | — | 709 | 12 | 711 |
| Transactions relatives aux capitaux propres | | | | | | | |
| Transfert des avantages postérieurs à l'emploi | — | — | — | — | (21) | 21 | — |
| Régime d'options d'achat d'actions | — | — | — | 4 | — | — | 4 |
| Options d'achat d'actions exercées | — | — | — | (9) | — | — | (9) |
| Émissions d'actions ordinaires | — | 54 | — | — | — | — | 54 |
| Rachat d'actions ordinaires | — | (43) | — | — | (96) | — | (139) |
| Dividendes sur actions ordinaires | — | — | — | — | (188) | — | (188) |
| Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale | — | — | — | — | (22) | — | (22) |
| Autres | — | — | — | — | 1 | — | 1 |
| | — | 11 | — | (5) | (326) | 21 | (299) |
| Solde au 31 décembre 2019 | 42 | 1 666 | 525 | 18 | 3 823 | 56 | 6 130 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | — | — | — | — | 233 | — | 233 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 8 | — | — | — | — | — | 8 |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | — | — | 9 | 9 |
| Résultat global de la période | 8 | — | — | — | 233 | 9 | 250 |
| Transactions relatives aux capitaux propres | | | | | | | |
| Transfert des avantages postérieurs à l'emploi | — | — | — | — | (56) | 56 | — |
| Régime d'options d'achat d'actions | — | — | — | 1 | — | — | 1 |
| Options d'achat d'actions exercées | — | — | — | (1) | — | — | (1) |
| Émissions d'actions ordinaires | — | 7 | — | — | — | — | 7 |
| Rachat d'actions ordinaires | — | (1) | — | — | (3) | — | (4) |
| Dividendes sur actions ordinaires | — | — | — | — | (104) | — | (104) |
| Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale | — | — | — | — | (11) | — | (11) |
| Autres | — | — | — | — | 2 | — | 2 |
| | — | 6 | — | — | (172) | 56 | (110) |
| Solde au 30 juin 2020 | 50 | 1 672 | 525 | 18 | 3 884 | 121 | 6 270 |

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

(non audités, en millions de dollars)

Au 30 juin 2019

| | Comptes des contrats avec participation | Actions ordinaires (note 11) | Actions privilégiées émises par une filiale (note 12) | Surplus d'apport | Résultats non distribués | Cumul des autres éléments du résultat global (note 13) | Total |
|--|---|------------------------------------|---|---------------------|--------------------------------|--|------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 décembre 2018 | 52 | 1 655 | 525 | 23 | 3 440 | 23 | 5 718 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | — | — | — | — | 344 | — | 344 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 1 | — | — | — | — | — | 1 |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | — | — | 12 | 12 |
| Résultat global de la période | 1 | — | — | — | 344 | 12 | 357 |
| Transactions relatives aux capitaux propres | | | | | | | |
| Transfert des avantages postérieurs à l'emploi | — | — | — | — | (57) | 57 | — |
| Régime d'options d'achat d'actions | — | — | — | 2 | — | — | 2 |
| Options d'achat d'actions exercées | — | — | — | (2) | — | — | (2) |
| Émissions d'actions ordinaires | — | 15 | — | — | — | — | 15 |
| Rachat d'actions ordinaires | — | (38) | — | — | (86) | — | (124) |
| Dividendes sur actions ordinaires | — | — | — | — | (92) | — | (92) |
| Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale | — | — | — | — | (12) | — | (12) |
| Autres | — | — | — | — | (3) | — | (3) |
| | — | (23) | — | — | (250) | 57 | (216) |
| Solde au 30 juin 2019 | 53 | 1 632 | 525 | 23 | 3 534 | 92 | 5 859 |

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

États des flux de trésorerie consolidés

| (non audités, en millions de dollars) | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|--|--------------|
| | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Résultat avant impôts | 291 | 449 |
| Charges financières | 36 | 29 |
| Impôts payés, nets des remboursements | (55) | (156) |
| Activités opérationnelles sans effet sur la trésorerie : | | |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 3 426 | 3 920 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | 24 | (12) |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (125) | (61) |
| Pertes (profits) latents sur les placements | (2 544) | (3 175) |
| Provisions pour pertes | 37 | 19 |
| Amortissement des primes et des escomptes | 10 | 8 |
| Autres amortissements | 116 | 119 |
| Dépréciation du goodwill (note 15) | 24 | — |
| Gain sur cession d'entreprise (note 4) | (16) | — |
| Autres éléments sans effet sur la trésorerie | 12 | 51 |
| Activités opérationnelles ayant un effet sur la trésorerie : | | |
| Ventes, échéances et remboursements liés aux placements | 8 054 | 7 692 |
| Achats liés aux placements | (7 812) | (8 174) |
| Pertes (profits) réalisés sur les placements | (22) | (19) |
| Autres éléments ayant un effet sur la trésorerie | (286) | (297) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités opérationnelles | 1 170 | 393 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Acquisitions d'entreprises, nettes de trésorerie | (1 042) | (2) |
| Cession d'entreprise, nette de trésorerie | 79 | — |
| Ventes (achats) d'immobilisations corporelles et incorporelles ¹ | (77) | (75) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités d'investissement | (1 040) | (77) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Émissions d'actions ordinaires (note 11) | 6 | 13 |
| Rachat d'actions ordinaires (note 11) | (4) | (124) |
| Émission de débentures (note 10) | 398 | — |
| Rachat de débentures (note 10) | — | (250) |
| Remboursement d'obligations locatives ¹ | (17) | (7) |
| Dividendes sur actions ordinaires | (104) | (92) |
| Dividendes sur actions privilégiées émises par une filiale | (11) | (12) |
| Intérêts payés sur débentures | (16) | (13) |
| Intérêts payés sur obligations locatives | (2) | (2) |
| Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement | 250 | (487) |
| Gains (pertes) de conversion sur trésorerie | (1) | (2) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie et placements à court terme | 379 | (173) |
| Trésorerie et placements à court terme au début | 1 108 | 1 046 |
| Trésorerie et placements à court terme à la fin | 1 487 | 873 |
| Information supplémentaire : | | |
| Trésorerie | 943 | 501 |
| Placements à court terme | 544 | 372 |
| Total de la trésorerie et placements à court terme | 1 487 | 873 |

¹ Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, les immobilisations corporelles ainsi que les obligations locatives présentées aux états de la situation financière consolidés comprennent un montant de 18 \$ (6 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019) de capitalisation initiale sans effet sur la trésorerie.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019 (non audités) (en millions de dollars, sauf indication contraire)

1 › Information générale

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

Le 1^{er} janvier 2019, l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (iA Assurance) et iA Société financière ont complété une opération aux termes de laquelle iA Société financière est devenue la société de gestion de portefeuille propriétaire de toutes les actions ordinaires de iA Assurance par voie d'un plan d'arrangement en vertu de la Loi sur les compagnies (Québec) et de la Loi sur les sociétés par actions (Québec) (l'arrangement).

Aux termes de l'arrangement, la totalité des actions ordinaires de iA Assurance en circulation au 1^{er} janvier 2019 ont été échangées contre des actions ordinaires nouvellement émises de la société, à raison d'une action pour une. Les actions privilégiées et les débetures de iA Assurance émises et en circulation demeurent émises par cette dernière et ont été garanties par la société, conformément aux modalités de l'arrangement. La société est un « émetteur absorbant » de iA Assurance au sens attribué à ce terme dans la réglementation en valeurs mobilières à l'égard des actions ordinaires émises précédemment de iA Assurance. Cette transaction a été comptabilisée à la valeur comptable.

Les états financiers consolidés intermédiaires de la société sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS) conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les présents états financiers consolidés intermédiaires ne contiennent pas toute l'information requise dans un état financier annuel complet et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, qui figurent dans le *Rapport annuel 2019*. Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers consolidés intermédiaires sont conformes à celles qui se trouvent dans le *Rapport annuel 2019*, à l'exception des éléments mentionnés à la note 3.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 30 juillet 2020.

2 › Impacts de la pandémie liée à la COVID-19

Depuis le début de l'année 2020, la propagation du virus de la COVID-19, élevée au rang de pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé (OMS) le 11 mars 2020, a touché négativement les marchés financiers, a entraîné de l'incertitude sur le plan économique en plus de perturber les activités de la communauté des affaires. La pandémie liée à la COVID-19 a forcé les gouvernements à mettre en œuvre des mesures exceptionnelles pour freiner la progression de la crise rattachée à la pandémie. Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyage, des périodes d'isolement et la distanciation sociale, ont perturbé les économies et les marchés financiers mondiaux. Cette situation a eu des effets négatifs sur les résultats financiers de la société pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020. Cependant, le programme de gestion des risques mis en place par la société a permis d'atténuer en partie les effets de la crise sur les résultats de la société. La société a déployé des initiatives afin de soutenir sa clientèle et d'atténuer les impacts de la crise, en plus des mesures instaurées par les paliers gouvernementaux afin de contenir la pandémie. Par ailleurs, les gouvernements et les banques centrales ont mis en place des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques. En ce qui concerne l'exploitation de la société, des mesures sont appliquées afin de protéger la santé et la sécurité des employés, tout en assurant la continuité des activités.

Pour le moment, il est impossible d'évaluer de façon fiable la durée et l'ampleur des impacts que pourraient avoir ces éléments sur les résultats financiers futurs de la société, et ce, en raison des incertitudes quant aux développements futurs. Les estimations, hypothèses et jugements importants faits par la direction utilisés dans la préparation de ces états financiers prennent en compte ces incertitudes.

Les effets de la pandémie ont touché principalement l'évaluation des actifs et des passifs suivants de la société :

Juste valeur des instruments financiers et des immeubles de placement

Les variations des facteurs de marché, tels que les taux d'intérêt, le cours des actions et les taux de change, causées par la COVID-19 ont fait varier la juste valeur des instruments financiers. De même, les projections financières servant à établir la juste valeur des immeubles de placement ont été revues, ce qui a entraîné une baisse de la juste valeur des immeubles de placement, qui a été comptabilisée à titre de variation de la juste valeur dans les revenus de placements.

Les immeubles de placement ainsi que les obligations et les actions classées comme étant désignées à la juste valeur par le biais du résultat net appartiennent au passif relatif aux contrats d'assurance. Conséquemment, les variations de la juste valeur de ces actifs sont compensées par les variations du passif relatif aux contrats d'assurance en vertu de la méthode canadienne axée sur le bilan (MCAB).

Les notes 5 « Placements et produits de placement » et 6 « Juste valeur des instruments financiers et des immeubles de placement » présentent la juste valeur des actifs et passifs financiers et des immeubles de placement.

Goodwill

Dans le cadre du suivi des indices de dépréciation, la révision des projections financières, lesquelles considèrent les effets de la COVID-19, a eu pour effet de réduire la valeur comptable du goodwill d'une filiale de la société. Cette dépréciation est comptabilisée à titre de dépréciation du goodwill à la note 15 « Frais généraux ».

Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement

Les modifications des méthodes et des hypothèses ainsi que l'incidence des fluctuations des taux de change entrant dans le calcul des provisions mathématiques et autres passifs relatifs aux contrats d'assurance, de même que les hypothèses financières utilisées dans le calcul du passif relatif aux contrats d'investissement, prennent en compte les incertitudes économiques liées à la COVID-19.

Avantages postérieurs à l'emploi - Passif net découlant de l'obligation au titre des prestations définies

La COVID-19 a compté de manière importante dans les changements apportés aux hypothèses financières utilisées dans l'évaluation de l'obligation au titre des prestations définies ainsi que dans le rendement des actifs des régimes à prestations définies, ce qui a entraîné une augmentation du passif net découlant de l'obligation au titre des prestations définies, engendrant une perte actuarielle comptabilisée en réduction des autres éléments du résultat global, comme présenté à la note 19 « Avantages postérieurs à l'emploi ».

Les résultats réels peuvent différer des estimations, comme mentionné à la note 2, section b) « Estimations, hypothèses, jugements importants et ajustement comptable » des états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, qui figurent dans le *Rapport annuel 2019*.

3 › Modifications de méthodes comptables**Nouvelles méthodes comptables appliquées**

Ces normes ou ces amendements s'appliquent aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020.

| Normes ou amendements | Description des normes ou des amendements et des incidences sur les états financiers de la société |
|---|---|
| IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> | <p><i>Description</i> : Le 12 septembre 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, intitulé <i>Application de IFRS 9 Instruments financiers et de IFRS 4 Contrats d'assurance</i>. Cet amendement offre deux options aux entités qui appliquent la norme IFRS 4 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'approche du report, qui permet une exemption temporaire facultative de l'application de IFRS 9 jusqu'au 1^{er} janvier 2021 pour les entités dont l'activité prédominante consiste à émettre des contrats qui entrent dans le champ d'application de IFRS 4; • l'approche par superposition, qui permet aux entités d'appliquer IFRS 9 en ajustant certains des effets de cette norme sur les actifs financiers désignés. Ces actifs désignés sont liés au passif relatif aux contrats d'assurance. <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i> afin de prolonger l'approche du report jusqu'au 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société satisfait aux critères et a choisi l'approche du report, comme décrit ci-dessous. La société appliquera IFRS 9 seulement aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p> |
| <i>Cadre conceptuel de l'information financière</i> | <p><i>Description</i> : Le 29 mars 2018, l'IASB a publié une révision complète du <i>Cadre conceptuel de l'information financière</i>. L'IASB a décidé de réviser le <i>Cadre conceptuel de l'information financière</i> parce que des questions importantes n'y étaient pas traitées et que certaines indications étaient désuètes ou manquaient de clarté. La version révisée inclut, entre autres, un nouveau chapitre sur l'évaluation, des indications sur la présentation de la performance financière et des définitions améliorées d'un actif et d'un passif et des indications à l'appui de ces définitions. Le cadre conceptuel aide les entités à développer leurs méthodes comptables lorsqu'aucune norme IFRS ne s'applique à une situation particulière. Les dispositions s'appliquent prospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p> |
| IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i> | <p><i>Description</i> : Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i> intitulé <i>Définition d'une entreprise</i>. Cet amendement clarifie la définition d'une entreprise dans le but d'aider les entités à déterminer si une transaction constitue un regroupement d'entreprises ou une acquisition d'actifs. Les dispositions s'appliquent prospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p> |
| IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> et IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i> | <p><i>Description</i> : Le 31 octobre 2018, l'IASB a publié un amendement aux normes IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> et IAS 8 <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>. L'amendement, intitulé <i>Définition de matérialité</i>, clarifie la définition de matérialité dans IAS 1 et les explications qui accompagnent cette définition, et aligne les définitions utilisées dans les différentes normes IFRS. Les dispositions s'appliquent prospectivement.</p> <p><i>Incidence</i> : Aucune incidence sur les états financiers de la société.</p> |

Modifications de méthodes comptables à venir

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

| Normes ou amendements | Description des normes ou des amendements |
|---|--|
| IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> | <p>La société a adopté l'amendement à IFRS 4 <i>Contrats d'assurance</i>, comme décrit à la section « Nouvelles méthodes comptables appliquées ». Conséquemment, même si les dispositions de IFRS 9 ou de l'amendement étaient applicables aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, la société appliquera ces dispositions simultanément à l'application d'IFRS 17.</p> <p><i>Description</i> : Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9, intitulée <i>Instruments financiers</i>, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39, intitulée <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>. La norme IFRS 9 :</p> <ul style="list-style-type: none"> exige que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ses actifs; modifie le mode de comptabilisation des passifs financiers évalués en utilisant l'option de la juste valeur; propose un nouveau modèle comptable relativement à la reconnaissance des pertes de crédit attendues. Ainsi, la société sera tenue de comptabiliser les pertes de crédit attendues à l'égard des actifs financiers en estimant à la date de clôture l'insuffisance attendue des flux de trésorerie; modifie la comptabilité de couverture, ce qui a pour objectif de présenter dans l'état financier l'effet des activités de gestion des risques. <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 s'appliqueront de manière rétrospective ou rétrospective modifiée.</p> <p>Le 12 octobre 2017, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 9 <i>Instruments financiers</i>. L'amendement, intitulé <i>Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative</i>, permet aux entités de mesurer au coût amorti des actifs financiers contenant une clause de paiement anticipé appelée « compensation négative ».</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.</p> |
| IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i> | <p><i>Description</i> : Le 18 mai 2017, l'IASB a publié la norme IFRS 17, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>, qui remplace les dispositions de la norme IFRS 4, intitulée <i>Contrats d'assurance</i>. La norme IFRS 17 :</p> <ul style="list-style-type: none"> a pour objectif de s'assurer que l'entité fournit des informations pertinentes et représentatives des contrats afin de permettre à l'utilisateur des états financiers d'être en mesure de juger de l'effet des contrats d'assurance sur les états de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie; établit les principes de reconnaissance, d'évaluation, de présentation et de divulgation; définit une méthode globale ainsi qu'une méthode selon les frais variables, applicables à tous les contrats d'assurance et de réassurance afin d'évaluer les passifs de contrats d'assurance; définit une approche spécifique pour les contrats de 1 an et moins. <p>Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 17 s'appliqueront de manière rétrospective à chaque groupe de contrats d'assurance et si, et seulement si, cela est impraticable, une entité pourra appliquer l'approche rétrospective modifiée ou l'approche de la juste valeur aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. L'adoption anticipée est permise si les normes IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> et IFRS 15 <i>Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients</i> ont été appliquées préalablement.</p> <p>Le 25 juin 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 17 <i>Contrats d'assurance</i> qui vient préciser certains points et qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers relativement à la présentation, à la divulgation et à l'évaluation des passifs de contrats d'assurance.</p> |
| IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> | <p><i>Description</i> : Le 23 janvier 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i>. Cet amendement concerne le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et touche seulement la présentation des passifs dans l'état de la situation financière, et non le montant ou le calendrier de la comptabilisation d'un actif, d'un passif, d'un revenu ou d'une charge, ou les informations que les entités fournissent à leur sujet. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p>Le 15 juillet 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 1 <i>Présentation des états financiers</i> qui reporte la date d'application aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p> |
| IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i> | <p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 16 <i>Immobilisations corporelles</i>. Cet amendement clarifie la comptabilisation du produit net de la vente d'éléments produits pendant la mise en état d'une immobilisation corporelle. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p> |
| IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i> | <p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Cet amendement clarifie le fait que, pour déterminer si un contrat est déficitaire, le coût d'exécution du contrat comprend les coûts directement liés au contrat et l'allocation des autres coûts qui sont directement liés à l'exécution du contrat. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p> |

| | |
|---|--|
| IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i> | <p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 3 <i>Regroupements d'entreprises</i>. Cet amendement modifie la référence au Cadre conceptuel et ajoute une exception à l'exigence pour une entité de référer au Cadre conceptuel pour déterminer ce qui constitue un actif ou un passif. L'exception spécifique que, pour certains types de passifs et passifs éventuels, une entité qui applique IFRS 3 devrait plutôt se référer à IAS 37 <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière prospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p> |
| Améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020 | <p><i>Description</i> : Le 14 mai 2020, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2018-2020. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à quatre normes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • IFRS 1 <i>Première application des Normes internationales d'information financière</i> relativement au fait qu'une filiale qui devient un nouvel adoptant subséquemment à sa société mère est autorisée à évaluer les écarts de conversion cumulés en utilisant les montants présentés par sa société mère, en fonction de la date de transition de la société mère aux normes IFRS; • IFRS 9 <i>Instruments financiers</i> relativement au fait que seuls les frais payés ou reçus entre l'entité et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité ou le prêteur au nom de l'autre partie, sont inclus dans le test des 10 pour cent pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé; • IFRS 16 <i>Contrats de location</i> relativement à l'exemple illustratif 13 accompagnant IFRS 16 qui retire de l'exemple illustratif le remboursement des améliorations locatives par le bailleur pour éliminer toute confusion potentielle; • IAS 41 <i>Agriculture</i> relativement au fait que l'entité ne doit plus exclure les flux de trésorerie destinés à financer les impôts aux fins de l'évaluation de la juste valeur des actifs biologiques à l'aide d'une technique d'actualisation pour assurer la cohérence avec les dispositions d'IFRS 13 <i>Évaluation de la juste valeur</i>. <p>Les dispositions de IFRS 1, IFRS 9 et IAS 41 s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. L'amélioration annuelle à IFRS 16 concerne seulement un exemple illustratif; par conséquent, cela est applicable immédiatement.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de ces améliorations sur ses états financiers.</p> |
| IFRS 16 <i>Contrats de location</i> | <p><i>Description</i> : Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 16 <i>Contrats de location</i> intitulé <i>Allègements de loyer liés à la COVID-19</i>. Cet amendement exempte les preneurs d'avoir à considérer individuellement les contrats de location pour déterminer si les allègements de loyers liés à la COVID-19 constituent des modifications au contrat de location et permet de comptabiliser ces allègements de loyers comme s'ils ne constituaient pas des modifications au contrat de location. Il s'applique aux allègements de loyers qui réduisent les paiements de location dus au 30 juin 2021 ou antérieurement. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective aux états financiers ouverts à compter du 1^{er} juin 2020. L'adoption anticipée est permise.</p> <p><i>Statut</i> : La société évalue actuellement l'incidence de cet amendement sur ses états financiers.</p> |

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

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

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

La société a décidé de différer l'application de la norme IFRS 9 à la même date à laquelle entrera en vigueur la norme IFRS 17 *Contrats d'assurance*, qui inclut l'évaluation de ces derniers. Si la société avait appliqué la norme IFRS 9, cela n'aurait pas eu d'effet significatif sur le classement des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* compte tenu du lien très étroit qui existe entre les placements et le passif relatif aux contrats d'assurance. Pour les actifs financiers classés comme prêts et créances ou disponibles à la vente au 30 juin 2020, un montant de 706 \$ (756 \$ au 31 décembre 2019) n'aurait pas satisfait au test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels selon IFRS 9. De plus, en ce qui concerne les prêts hypothécaires, la société n'aurait pas pu utiliser l'exemption de risque de crédit faible dans le calcul des pertes de crédit attendues.

4 › Acquisitions et cession d'entreprises

Acquisitions d'entreprises

Assurance collective

Le 10 janvier 2020, la société a annoncé qu'elle avait procédé à l'acquisition de 100 % des actions de trois entreprises canadiennes spécialisées dans les garanties automobiles : WGI Service Plan Division Inc. et WGI Manufacturing Inc. (collectivement appelées WGI) ainsi que Lubrico Warranty Inc. pour un montant total de 107 \$. WGI fabrique en gros et gère des produits de protection chimique pour l'industrie automobile par le biais d'un réseau de concessionnaires indépendants au Canada. Lubrico Warranty Inc. vend des garanties automobiles par l'entremise d'un réseau de concessionnaires de véhicules d'occasion situés partout au Canada (excepté au Québec).

Affaires américaines

Le 22 mai 2020, la société a procédé à l'acquisition de 100 % des actions de IAS Parent Holdings, Inc. et de ses filiales (collectivement appelées IAS), pour un montant de 977 \$. IAS est un des plus importants fournisseurs indépendants de solutions dans le marché américain des garanties automobiles et de services et logiciels connexes vendus par l'entremise d'un des réseaux de distribution les plus larges et les plus diversifiés de l'industrie américaine.

La société dispose d'au plus 12 mois suivant la date d'acquisition pour compléter le processus de la répartition du prix d'acquisition. Au 30 juin 2020, le goodwill acquis lors de ces acquisitions n'était toujours pas affecté à une unité génératrice de trésorerie (UGT). Au terme de l'analyse finale, la répartition du prix d'acquisition préliminaire et l'attribution de celui-ci par secteurs d'activité pourraient faire l'objet d'ajustements.

La répartition préliminaire du prix d'acquisition se résume comme suit :

| | Au 30 juin 2020 | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Assurance collective | Affaires américaines |
| | \$ | \$ |
| Juste valeur des actifs et des passifs identifiables acquis | (10) | (149) |
| Juste valeur des immobilisations incorporelles | 72 | 488 |
| Juste valeur des passifs d'impôts différés sur les immobilisations incorporelles | (19) | (102) |
| Juste valeur des actifs nets identifiables acquis | 43 | 237 |
| Goodwill | 64 | 740 |
| | 107 | 977 |
| Prix d'acquisition : | | |
| Trésorerie | 109 | 977 |
| Compte à recevoir | (2) | — |
| | 107 | 977 |

Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales.

Au 30 juin 2020, les produits et les résultats générés par WGI et Lubrico n'ont pas eu d'effet significatif sur les résultats de la société. De même, les produits et les résultats générés par IAS, qui n'ont pas été considérés, n'auraient pas eu d'effet significatif sur les résultats de la société. Une dépense de 5 \$ liée aux activités d'intégration et aux coûts d'acquisition est présentée dans *Frais généraux*.

Cession d'entreprise

Le 1^{er} juin 2020, la société a disposé d'une filiale, iA Conseil en placement inc., qu'elle a vendue à CWB Financial Group. Cette transaction a donné lieu à la disposition d'un goodwill de 26 \$ et d'immobilisations incorporelles de 41 \$. Un gain avant impôts de 16 \$ a été inscrit à l'état des résultats dans *Autres revenus*. Le gain après déduction des impôts est de 8 \$. Cette vente reflète la décision de la société de concentrer ses efforts en gestion de patrimoine dans le marché des Canadiens fortunés par le biais exclusif de son réseau en pleine expansion de cabinets indépendants en services-conseils de placement.

5 › Placements et produits de placement

a) Valeur comptable et juste valeur

| | Au 30 juin 2020 | | | | | |
|---|---|---------------------------|----------------------|--------|--------|-----------------|
| | À la juste valeur par le biais du résultat net | Disponibles à la vente | Prêts et créances | Autres | Total | Juste valeur |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Trésorerie et placements à court terme | 702 | — | 785 | — | 1 487 | 1 487 |
| Obligations | | | | | | |
| Gouvernements | 12 524 | 1 389 | 112 | — | 14 025 | |
| Municipalités | 1 275 | 180 | 40 | — | 1 495 | |
| Sociétés et autres | 10 328 | 1 707 | 2 409 | — | 14 444 | |
| | 24 127 | 3 276 | 2 561 | — | 29 964 | 30 350 |
| Actions | | | | | | |
| Ordinaires | 1 616 | 41 | — | — | 1 657 | |
| Privilégiées | 176 | 328 | — | — | 504 | |
| Indices boursiers | 226 | 14 | — | — | 240 | |
| Unités de fonds de placement | 511 | 17 | — | — | 528 | |
| | 2 529 | 400 | — | — | 2 929 | 2 929 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | | | | | | |
| Prêts hypothécaires assurés | | | | | | |
| Résidentiels ¹ | — | — | 817 | — | 817 | |
| Multirésidentiels | — | — | 1 316 | — | 1 316 | |
| Non résidentiels | — | — | 5 | — | 5 | |
| | — | — | 2 138 | — | 2 138 | |
| Prêts hypothécaires conventionnels | | | | | | |
| Résidentiels ¹ | — | — | 294 | — | 294 | |
| Multirésidentiels | 64 | — | 194 | — | 258 | |
| Non résidentiels | 30 | — | 201 | — | 231 | |
| | 94 | — | 689 | — | 783 | |
| Autres prêts | — | — | 828 | — | 828 | |
| | 94 | — | 3 655 | — | 3 749 | 3 877 |
| Instrument financiers dérivés | 1 712 | — | — | — | 1 712 | 1 712 |
| Avances sur contrats | — | — | 931 | — | 931 | 931 |
| Autres placements | — | 114 | 5 | 428 | 547 | 547 |
| Immeubles de placement | — | — | — | 1 989 | 1 989 | 2 013 |
| Total des placements | 29 164 | 3 790 | 7 937 | 2 417 | 43 308 | 43 846 |

¹ Le portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels est détenu en vue de la vente. Voir note 20 « Engagements ».

Au 31 décembre 2019

| | À la juste valeur par le biais du résultat net | Disponibles à la vente | Prêts et créances | Autres | Total | Juste valeur |
|---|---|---------------------------|----------------------|--------|--------|-----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Trésorerie et placements à court terme | 489 | — | 619 | — | 1 108 | 1 108 |
| Obligations | | | | | | |
| Gouvernements | 11 714 | 1 870 | 111 | — | 13 695 | |
| Municipalités | 1 106 | 166 | 40 | — | 1 312 | |
| Sociétés et autres | 8 601 | 1 721 | 2 179 | — | 12 501 | |
| | 21 421 | 3 757 | 2 330 | — | 27 508 | 27 750 |
| Actions | | | | | | |
| Ordinaires | 1 621 | 34 | — | — | 1 655 | |
| Privilégiées | 186 | 374 | — | — | 560 | |
| Indices boursiers | 215 | 98 | — | — | 313 | |
| Unités de fonds de placement | 489 | 7 | — | — | 496 | |
| | 2 511 | 513 | — | — | 3 024 | 3 024 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | | | | | | |
| Prêts hypothécaires assurés | | | | | | |
| Résidentiels | — | — | 846 | — | 846 | |
| Multirésidentiels | — | — | 1 419 | — | 1 419 | |
| Non résidentiels | — | — | 6 | — | 6 | |
| | — | — | 2 271 | — | 2 271 | |
| Prêts hypothécaires conventionnels | | | | | | |
| Résidentiels | — | — | 293 | — | 293 | |
| Multirésidentiels | 66 | — | 193 | — | 259 | |
| Non résidentiels | 28 | — | 225 | — | 253 | |
| | 94 | — | 711 | — | 805 | |
| Autres prêts | — | — | 794 | — | 794 | |
| | 94 | — | 3 776 | — | 3 870 | 3 917 |
| Instrument financiers dérivés | 1 003 | — | — | — | 1 003 | 1 003 |
| Avances sur contrats | — | — | 900 | — | 900 | 900 |
| Autres placements | — | — | 5 | 424 | 429 | 429 |
| Immeubles de placement | — | — | — | 2 077 | 2 077 | 2 099 |
| Total des placements | 25 518 | 4 270 | 7 630 | 2 501 | 39 919 | 40 230 |

La catégorie *À la juste valeur par le biais du résultat net* inclut les titres détenus à des fins de transaction, principalement les instruments financiers dérivés et les placements à court terme ainsi que les titres désignés à la juste valeur par le biais du résultat net. Les autres placements sont constitués de billets à recevoir, de placements dans des entreprises associées et de placements dans des partenariats en coentreprise comptabilisés selon la méthode de mise en équivalence et des unités de fonds de placement, classées disponibles à la vente, qui représentent des placements restreints.

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

La société détient des participations qui varient entre 25 % et 50 % au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. La valeur comptable de ces placements au 30 juin 2020 est de 428 \$ (422 \$ au 31 décembre 2019). La quote-part du résultat net et du résultat global pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 est de 7 \$ (11 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019).

c) Produits de placement

| | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|------------------------------------|--------------|---|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Intérêts et autres produits tirés des placements | | | | |
| Intérêts | 244 | 242 | 563 | 478 |
| Dividendes | 24 | 32 | 83 | 60 |
| Instruments financiers dérivés | — | 3 | (3) | 8 |
| Revenus locatifs | 47 | 48 | 106 | 96 |
| Profits (pertes) réalisés | 8 | 8 | 22 | 19 |
| Variation des provisions pour pertes | (17) | (11) | (37) | (19) |
| Autres | 2 | 6 | 17 | 12 |
| | 308 | 328 | 751 | 654 |
| Variation de la juste valeur des placements | | | | |
| Trésorerie et placements à court terme | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Obligations | 2 284 | 912 | 2 175 | 2 090 |
| Actions | 61 | 11 | (138) | 130 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | (5) | (1) | 6 | (2) |
| Instruments financiers dérivés | 1 548 | 416 | 576 | 973 |
| Immeubles de placement | (38) | (2) | (71) | (10) |
| Autres | (4) | 5 | (4) | (6) |
| | 3 847 | 1 343 | 2 547 | 3 179 |
| Total des produits de placement | 4 155 | 1 671 | 3 298 | 3 833 |

6 › Juste valeur des instruments financiers et des immeubles de placement

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

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

Actifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

Autres placements – La juste valeur des autres placements est approximativement la même que leur valeur comptable compte tenu de la nature de ces éléments.

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

Immeubles de placement

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

Passifs financiers

Instruments financiers dérivés – La juste valeur des instruments financiers dérivés comptabilisés au passif est présentée à la note 8 « Instruments financiers dérivés » et correspond à la valeur comptable indiquée à la colonne de la juste valeur négative. La juste valeur est déterminée selon la méthode et les hypothèses présentées précédemment à la section « Actifs financiers ».

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

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

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

La juste valeur de la dette hypothécaire est de 76 \$ (76 \$ au 31 décembre 2019). Elle est garantie par un immeuble qui a une valeur comptable de 73 \$ (74 \$ au 31 décembre 2019), porte un intérêt de 3,143 % et vient à échéance le 1^{er} mai 2022. La dépense d'intérêts hypothécaires est de 1 \$.

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

b) Hiérarchie de la juste valeur

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

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

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

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

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

Actif

| | Au 30 juin 2020 | | | Total |
|---|-----------------|----------|----------|--------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes de la juste valeur | | | | |
| Trésorerie et placements à court terme | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | — | 702 | — | 702 |
| Obligations | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | | | | |
| Gouvernements | 486 | 12 038 | — | 12 524 |
| Municipalités | — | 1 275 | — | 1 275 |
| Sociétés et autres | — | 10 187 | 141 | 10 328 |
| | 486 | 23 500 | 141 | 24 127 |
| Disponibles à la vente | | | | |
| Gouvernements | 80 | 1 309 | — | 1 389 |
| Municipalités | — | 180 | — | 180 |
| Sociétés et autres | — | 1 696 | 11 | 1 707 |
| | 80 | 3 185 | 11 | 3 276 |
| | 566 | 26 685 | 152 | 27 403 |
| Actions | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 224 | — | 1 305 | 2 529 |
| Disponibles à la vente | 38 | 328 | 34 | 400 |
| | 1 262 | 328 | 1 339 | 2 929 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | | | | |
| Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net | — | 94 | — | 94 |
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 215 | 1 496 | 1 | 1 712 |
| Autres placements | | | | |
| Disponibles à la vente | 69 | 45 | — | 114 |
| Immeubles de placement | | | | |
| | — | — | 1 989 | 1 989 |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | | | | |
| | 2 112 | 29 350 | 3 481 | 34 943 |
| Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts | | | | |
| | 21 370 | 6 710 | 242 | 28 322 |
| Total des actifs comptabilisés à la juste valeur | | | | |
| | 23 482 | 36 060 | 3 723 | 63 265 |

| | Au 31 décembre 2019 | | | Total |
|---|---------------------|----------|----------|--------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes de la juste valeur | | | | |
| Trésorerie et placements à court terme | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | — | 489 | — | 489 |
| Obligations | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | | | | |
| Gouvernements | 850 | 10 864 | — | 11 714 |
| Municipalités | — | 1 106 | — | 1 106 |
| Sociétés et autres | — | 8 472 | 129 | 8 601 |
| | 850 | 20 442 | 129 | 21 421 |
| Disponibles à la vente | | | | |
| Gouvernements | 76 | 1 794 | — | 1 870 |
| Municipalités | — | 166 | — | 166 |
| Sociétés et autres | — | 1 710 | 11 | 1 721 |
| | 76 | 3 670 | 11 | 3 757 |
| | 926 | 24 112 | 140 | 25 178 |
| Actions | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 220 | — | 1 291 | 2 511 |
| Disponibles à la vente | 108 | 374 | 31 | 513 |
| | 1 328 | 374 | 1 322 | 3 024 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | | | | |
| Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net | — | 94 | — | 94 |
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 229 | 774 | — | 1 003 |
| Immeubles de placement | | | | |
| | — | — | 2 077 | 2 077 |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | | | | |
| | 2 483 | 25 843 | 3 539 | 31 865 |
| Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts | | | | |
| | 21 343 | 6 373 | 90 | 27 806 |
| Total des actifs comptabilisés à la juste valeur | | | | |
| | 23 826 | 32 216 | 3 629 | 59 671 |

Les transferts du niveau 1 au niveau 2 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 s'élèvent à 564 \$ (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019). Ces transferts ont eu lieu lors de la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 et résultent de l'application d'un ajustement à la juste valeur pour des événements qui ont eu lieu après la clôture des marchés, mais avant la date d'évaluation. Les transferts du niveau 2 au niveau 1 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 s'élèvent à 574 \$ (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019). L'ajustement effectué dans la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 n'a pas été requis pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2020. Ces transferts proviennent des instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts.

Les transferts du niveau 2 au niveau 3 au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 s'élèvent à 3 \$ (aucun pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019). Ces transferts proviennent des obligations désignées à la juste valeur par le biais du résultat net. La juste valeur de ces obligations est évaluée au cours de marché obtenu par l'entremise de courtiers qui évaluent la juste valeur de ces instruments financiers. Toutefois, le prix de ces obligations est resté inchangé depuis plus de 30 jours, ce qui, selon notre politique interne, donne lieu à un transfert.

La société utilise des données non observables lors de l'évaluation des obligations et des actions classées au niveau 3. En ce qui concerne les obligations, les données non observables correspondent principalement aux primes de risque de crédit et de liquidité, qui varient entre 1,48 % et 3,25 % au 30 juin 2020 (1,09 % et 2,68 % au 31 décembre 2019). Les actions classées au niveau 3 sont principalement évaluées en fonction d'information disponible dans les états financiers des sociétés qui utilisent des modèles basés sur l'actualisation de flux monétaires ainsi que l'utilisation de multiples.

Les principales données non observables utilisées lors de l'évaluation des immeubles de placement au 30 juin 2020 sont le taux d'actualisation, qui se situe entre 5,25 % et 7,75 % (5,25 % et 7,75 % au 31 décembre 2019), et le taux de capitalisation final, qui se situe entre 4,25 % et 7,25 % (4,25 % et 7,25 % au 31 décembre 2019). Le taux d'actualisation se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements au cours des 10 prochaines années. Le taux de capitalisation final se fonde sur l'activité du marché selon le type d'immeuble ainsi que la situation géographique et reflète le taux de rendement attendu sur les placements pour la durée de vie restante après la période de 10 ans. Si tous les autres facteurs demeurent

constants, une baisse (hausse) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final amènera une augmentation (diminution) de la juste valeur des immeubles de placement.

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

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

| | Période de six mois terminée le 30 juin 2020 | | | | | | | Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus |
|---|--|--|---|------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|--|
| | Solde au 31 décembre 2019 | Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net | Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global | Achats | Ventes et règlements | Transferts au (du) niveau 3 | Solde au 30 juin 2020 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Obligations | | | | | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 129 | 9 | — | 27 | (27) | 3 | 141 | 9 |
| Disponibles à la vente | 11 | — | — | — | — | — | 11 | — |
| Actions | | | | | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 291 | (48) | — | 122 | (60) | — | 1 305 | (48) |
| Disponibles à la vente | 31 | — | 3 | 1 | (1) | — | 34 | — |
| Instruments financiers dérivés | | | | | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | — | 1 | — | — | — | — | 1 | 1 |
| Immeubles de placement | | | | | | | | |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | 2 077 | (71) | — | 14 | (31) | — | 1 989 | (71) |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | | | | | | | | |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | 3 539 | (109) | 3 | 164 | (119) | 3 | 3 481 | (109) |
| Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts | | | | | | | | |
| Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts | 90 | 2 | — | 152 | (3) | 1 | 242 | 2 |
| Total | 3 629 | (107) | 3 | 316 | (122) | 4 | 3 723 | (107) |

Exercice terminé le 31 décembre 2019

| | Solde au 31 décembre 2018 | Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net | Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global | Achats | Ventes et règlements | Transferts au (du) niveau 3 | Solde au 31 décembre 2019 | Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus |
|---|---------------------------------|--|---|------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Obligations | | | | | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 140 | 7 | — | — | (18) | — | 129 | 7 |
| Disponibles à la vente | 16 | — | — | — | (5) | — | 11 | — |
| Actions | | | | | | | | |
| Désignées à la juste valeur par le biais du résultat net | 1 134 | 5 | — | 198 | (46) | — | 1 291 | 5 |
| Disponibles à la vente | 29 | — | (1) | 3 | — | — | 31 | — |
| Instruments financiers dérivés | | | | | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 1 | — | — | — | (1) | — | — | — |
| Immeubles de placement | | | | | | | | |
| | 1 720 | 44 | — | 318 | (5) | — | 2 077 | 44 |
| Placements du fonds général comptabilisés à la juste valeur | | | | | | | | |
| | 3 040 | 56 | (1) | 519 | (75) | — | 3 539 | 56 |
| Instruments financiers et immeubles de placement des fonds distincts | | | | | | | | |
| | 47 | 1 | — | 44 | (2) | — | 90 | 2 |
| Total | 3 087 | 57 | (1) | 563 | (77) | — | 3 629 | 58 |

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, un montant de 14 \$ (55 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019) inscrit à titre d'Achats d'immeubles de placement correspond à des capitalisations aux Immeubles de placement. De plus, les Ventes et règlements des immeubles de placement n'incluent aucun transfert à titre d'immobilisations corporelles (2 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019).

Les Profits (pertes) réalisés et latents au résultat net et le Total des profits (pertes) latents au résultat net sur les placements toujours détenus sont présentés dans Produits de placement à l'état des résultats, à l'exception de la valeur des actifs des fonds distincts, qui n'est pas présentée à l'état des résultats, mais qui est incluse dans l'évolution de l'actif net des fonds distincts à la note 9 « Actif net des fonds distincts ». Les Profits (pertes) réalisés et latents aux autres éléments du résultat global sont présentés à la note 13 « Cumul des autres éléments du résultat global » dans Profits (pertes) latents.

Juste valeur divulguée par voie de note

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

| | Au 30 juin 2020 | | | |
|---|-----------------|----------|----------|-------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Classés comme étant prêts et créances | | | | |
| Obligations | | | | |
| Gouvernements | — | 8 | 141 | 149 |
| Municipalités | — | 54 | — | 54 |
| Sociétés et autres | — | 225 | 2 519 | 2 744 |
| | — | 287 | 2 660 | 2 947 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | — | 3 783 | — | 3 783 |
| Total des actifs classés comme étant prêts et créances | — | 4 070 | 2 660 | 6 730 |

| | Au 31 décembre 2019 | | | |
|---|---------------------|----------|----------|-------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Classés comme étant prêts et créances | | | | |
| Obligations | | | | |
| Gouvernements | — | 8 | 132 | 140 |
| Municipalités | — | 51 | — | 51 |
| Sociétés et autres | — | 243 | 2 138 | 2 381 |
| | — | 302 | 2 270 | 2 572 |
| Prêts hypothécaires et autres prêts | — | 3 823 | — | 3 823 |
| Total des actifs classés comme étant prêts et créances | — | 4 125 | 2 270 | 6 395 |

Passifs financiers

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

| | Au 30 juin 2020 | | | |
|--|-----------------|----------|----------|-------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes de la juste valeur | | | | |
| Autres éléments de passif | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 52 | 226 | — | 278 |
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 87 | 741 | 31 | 859 |
| Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction | 139 | 967 | 31 | 1 137 |
| Classés au coût amorti | | | | |
| Autres éléments de passif | | | | |
| Passifs de titrisation | — | 1 128 | — | 1 128 |
| Dette hypothécaire | — | 76 | — | 76 |
| Débitures | — | 1 499 | — | 1 499 |
| Total des passifs classés au coût amorti | — | 2 703 | — | 2 703 |

| | Au 31 décembre 2019 | | | |
|--|---------------------|----------|----------|-------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Évaluations récurrentes de la juste valeur | | | | |
| Autres éléments de passif | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 46 | 165 | — | 211 |
| Instruments financiers dérivés | | | | |
| Détenus à des fins de transaction | 80 | 339 | 36 | 455 |
| Total des passifs classés comme étant détenus à des fins de transaction | 126 | 504 | 36 | 666 |
| Classés au coût amorti | | | | |
| Autres éléments de passif | | | | |
| Passifs de titrisation | — | 1 183 | — | 1 183 |
| Dette hypothécaire | — | 76 | — | 76 |
| Débitures | — | 1 063 | — | 1 063 |
| Total des passifs classés au coût amorti | — | 2 322 | — | 2 322 |

7 > Gestion des risques associés aux instruments financiers

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

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019, la société n'a fait aucun reclassement des pertes latentes sur les actions classées comme étant disponibles à la vente de *Autres éléments du résultat global* à *Produits de placement* à l'état des résultats.

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

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

| | Au 30 juin 2020 | | | Au 31 décembre 2019 | | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| | Juste valeur | Pertes latentes | Profits latents | Juste valeur | Pertes latentes | Profits latents |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Obligations | | | | | | |
| Gouvernements | 1 389 | — | 81 | 1 870 | (1) | 57 |
| Municipalités | 180 | — | 9 | 166 | — | 3 |
| Sociétés et autres | 1 707 | (3) | 74 | 1 721 | (2) | 40 |
| | 3 276 | (3) | 164 | 3 757 | (3) | 100 |
| Actions | 400 | (62) | 8 | 513 | (21) | 10 |
| Autres placements | 114 | — | — | — | — | — |
| Total | 3 790 | (65) | 172 | 4 270 | (24) | 110 |

b) Risque de crédit

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

b) i) Indicateurs de qualité de crédit

Obligations par niveaux de qualité

| | Au 30 juin 2020 | Au 31 décembre 2019 |
|--------------|--------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| AAA | 1 212 | 1 866 |
| AA | 14 481 | 13 101 |
| A | 9 048 | 7 960 |
| BBB | 4 975 | 4 343 |
| BB et moins | 248 | 238 |
| Total | 29 964 | 27 508 |

La société procède à une évaluation de la qualité des titres n'ayant pas fait l'objet d'une évaluation par une agence de cotation. Les obligations qui ont fait l'objet d'une évaluation interne représentent un montant de 2 170 \$ au 30 juin 2020 (2 054 \$ au 31 décembre 2019).

Prêts hypothécaires et autres prêts

| | Au 30 juin 2020 | Au 31 décembre 2019 |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Prêts hypothécaires assurés | 2 138 | 2 271 |
| Prêts hypothécaires conventionnels | 783 | 805 |
| Autres prêts | 828 | 794 |
| Total | 3 749 | 3 870 |

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

b) ii) Actifs financiers échus ou dépréciés**Obligations, prêts hypothécaires et autres prêts échus**

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

| Au 30 juin 2020 | | | | |
|------------------------------------|---|---|--------------|--------------|
| | Obligations classées comme étant prêts et créances | Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances | Autres prêts | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeurs brutes | | | | |
| Non échus et non dépréciés | 2 525 | 2 824 | 822 | 6 171 |
| Échus et non dépréciés | | | | |
| 30 – 89 jours de retard | — | 3 | 23 | 26 |
| 90 – 119 jours de retard | — | — | 3 | 3 |
| 120 jours et plus de retard | — | — | 3 | 3 |
| Dépréciés | 44 | — | — | 44 |
| Total des valeurs brutes | 2 569 | 2 827 | 851 | 6 247 |
| Provisions spécifiques pour pertes | 8 | — | — | 8 |
| | 2 561 | 2 827 | 851 | 6 239 |
| Provisions collectives | — | — | 23 | 23 |
| Total des valeurs nettes | 2 561 | 2 827 | 828 | 6 216 |

| Au 31 décembre 2019 | | | | |
|------------------------------------|---|---|--------------|--------------|
| | Obligations classées comme étant prêts et créances | Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances | Autres prêts | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Valeurs brutes | | | | |
| Non échus et non dépréciés | 2 319 | 2 978 | 760 | 6 057 |
| Échus et non dépréciés | | | | |
| 30 – 89 jours de retard | — | 2 | 36 | 38 |
| 90 – 119 jours de retard | — | 2 | 5 | 7 |
| 120 jours et plus de retard | — | — | 2 | 2 |
| Dépréciés | 21 | — | 1 | 22 |
| Total des valeurs brutes | 2 340 | 2 982 | 804 | 6 126 |
| Provisions spécifiques pour pertes | 10 | — | — | 10 |
| | 2 330 | 2 982 | 804 | 6 116 |
| Provisions collectives | — | — | 10 | 10 |
| Total des valeurs nettes | 2 330 | 2 982 | 794 | 6 106 |

Biens saisis

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a pris possession d'immeubles qu'elle détenait en garantie de prêts hypothécaires pour une valeur inférieure à 1 \$ (3 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019). Les immeubles saisis qui sont toujours détenus en fin de période sont présentés à titre d'immeubles détenus à des fins de revente dans *Autres éléments d'actif*.

Provisions spécifiques pour pertes

| | Au 30 juin 2020 | | | |
|--|--|---|--------------|----------|
| | Obligations classées comme étant prêts et créances | Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances | Autres prêts | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 10 | — | — | 10 |
| Variation des provisions spécifiques pour pertes | (2) | — | — | (2) |
| Solde à la fin | 8 | — | — | 8 |

| | Au 31 décembre 2019 | | | |
|--|--|---|--------------|-----------|
| | Obligations classées comme étant prêts et créances | Prêts hypothécaires classés comme étant prêts et créances | Autres prêts | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 8 | 1 | — | 9 |
| Variation des provisions spécifiques pour pertes | 2 | (1) | — | 1 |
| Solde à la fin | 10 | — | — | 10 |

8 › Instruments financiers dérivés

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

Le montant nominal est le montant auquel le taux ou le prix est appliqué pour déterminer les montants à échanger périodiquement. Il ne représente cependant pas l'exposition directe au risque de crédit. Le risque de crédit maximal correspond au coût estimé de remplacement des instruments financiers dérivés ayant une valeur positive si une contrepartie manque à ses obligations. Le risque de crédit maximal des instruments financiers dérivés au 30 juin 2020 est de 1 709 \$ (1 001 \$ au 31 décembre 2019). À la date de clôture de chaque période, l'exposition de la société se limite au risque que l'autre partie à l'entente ne puisse honorer les conditions des contrats des instruments financiers dérivés.

| | Au 30 juin 2020 | | | | | |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Montant nominal | | | Total | Juste valeur | |
| | De moins de 1 an | De 1 an à 5 ans | De plus de 5 ans | | Positive | Négative |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Contrats d'indice de marché | | | | | | |
| Contrats de swaps | 582 | 624 | 91 | 1 297 | 59 | (2) |
| Contrats à terme standardisés | 875 | — | — | 875 | 2 | (9) |
| Options | 6 243 | — | — | 6 243 | 221 | (79) |
| Contrats de taux de change | | | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 4 046 | 1 078 | — | 5 124 | 71 | (58) |
| Contrats de swaps | 55 | 789 | 2 677 | 3 521 | 13 | (491) |
| Contrats de taux d'intérêt | | | | | | |
| Contrats de swaps | 910 | 3 688 | 5 181 | 9 779 | 696 | (190) |
| Contrats à terme de gré à gré | 1 510 | 3 159 | — | 4 669 | 649 | — |
| Options | 23 | — | — | 23 | — | — |
| Contrats de risque de crédit | | | | | | |
| Contrats de swaps | — | 21 | — | 21 | — | — |
| Autres contrats dérivés | 2 | 3 | 354 | 359 | 1 | (30) |
| Total | 14 246 | 9 362 | 8 303 | 31 911 | 1 712 | (859) |

| | Au 31 décembre 2019 | | | | | |
|------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|--------|--------------|----------|
| | Montant nominal | | | Total | Juste valeur | |
| | De moins de 1 an | De 1 an à 5 ans | De plus de 5 ans | | Positive | Négative |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Contrats d'indice de marché | | | | | | |
| Contrats de swaps | 490 | 719 | 97 | 1 306 | 21 | (2) |
| Contrats à terme standardisés | 632 | — | — | 632 | 1 | (4) |
| Options | 5 594 | — | — | 5 594 | 236 | (77) |
| Contrats de taux de change | | | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 4 315 | 1 057 | — | 5 372 | 70 | (34) |
| Contrats de swaps | 21 | 777 | 2 406 | 3 204 | 33 | (169) |
| Contrats de taux d'intérêt | | | | | | |
| Contrats de swaps | 643 | 3 188 | 5 697 | 9 528 | 361 | (65) |
| Contrats à terme de gré à gré | 1 165 | 2 544 | 200 | 3 909 | 280 | (68) |
| Autres contrats dérivés | 1 | 2 | 357 | 360 | 1 | (36) |
| Total | 12 861 | 8 287 | 8 757 | 29 905 | 1 003 | (455) |

| | Au 30 juin 2020 | | |
|---|-----------------|--------------|--------------|
| | Montant nominal | Juste valeur | |
| | | Positive | Négative |
| | \$ | \$ | \$ |
| Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable | 29 348 | 1 672 | (802) |
| Couverture d'un investissement net | 1 439 | 27 | (19) |
| Couverture de juste valeur | | | |
| Risque de taux d'intérêt | 988 | 12 | (34) |
| Risque de change | 19 | 1 | — |
| Couverture de flux de trésorerie | | | |
| Risque de change | 117 | — | (4) |
| Total des instruments financiers dérivés | 31 911 | 1 712 | (859) |

| | Au 31 décembre 2019 | | |
|---|---------------------|--------------|--------------|
| | Montant nominal | Juste valeur | |
| | | Positive | Négative |
| | \$ | \$ | \$ |
| Instruments financiers dérivés non désignés en couverture comptable | 26 568 | 964 | (425) |
| Couverture d'un investissement net | 1 284 | 23 | — |
| Couverture de juste valeur | | | |
| Risque de taux d'intérêt | 1 002 | 14 | (5) |
| Risque de change | 17 | 1 | — |
| Couverture de flux de trésorerie | | | |
| Risque de change | 1 034 | 1 | (25) |
| Total des instruments financiers dérivés | 29 905 | 1 003 | (455) |

Instruments financiers dérivés incorporés

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

Couverture d'un investissement net

Les contrats à terme de gré à gré, désignés comme éléments de couverture d'un investissement net dans un établissement étranger ayant une monnaie fonctionnelle différente de celle de la société, ont des échéances de moins de 2 ans au 30 juin 2020 (moins de 2 ans au 31 décembre 2019). La portion efficace de la variation de la juste valeur est comptabilisée dans *Autres éléments du résultat global*, tout comme l'écart de conversion de l'investissement net dans un établissement étranger. Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture de juste valeur*Couverture du risque de taux d'intérêt*

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances allant de 1 an à 15 ans au 30 juin 2020 (de 2 ans à 15 ans au 31 décembre 2019).

La société utilise une relation de couverture afin de réduire son exposition au risque de taux d'intérêt sur des passifs financiers classés comme passifs financiers au coût amorti. La société utilise des contrats de swaps de taux d'intérêt qui ont des échéances de moins de 1 an à 8 ans au 30 juin 2020 (de moins de 1 an à 9 ans au 31 décembre 2019).

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a constaté une perte de 27 \$ sur l'instrument de couverture (gain de 28 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019) et un gain de 28 \$ sur l'élément couvert (perte de 28 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019). Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a constaté une inefficacité de couverture de 1 \$ (aucune pour la période de six mois terminée le 30 juin 2019).

Couverture du risque de change

La société utilise une relation de couverture de juste valeur afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change relativement à des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente. La société utilise des contrats de gré à gré qui ont des échéances de moins de 2 ans au 30 juin 2020 (moins de 2 ans au 31 décembre 2019).

Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Couverture de flux de trésorerie

La société utilise une relation de couverture de flux de trésorerie afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change sur des actifs financiers en devises étrangères. La société utilise des contrats de swaps qui ont des échéances entre 4 ans et 9 ans au 30 juin 2020 (de 4 ans à 10 ans au 31 décembre 2019). Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a mis fin à une relation de couverture de flux de trésorerie mise en place au cours de 2019 afin de gérer son exposition aux variations de risque de taux de change lors des transactions prévues. La société utilisait des contrats à terme de gré à gré qui avaient des échéances de moins de 1 an au 31 décembre 2019. Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2020 et 2019, la société n'a constaté aucune inefficacité de couverture.

9 › Actif net des fonds distincts

| | Au 30 juin 2020 | Au 31 décembre 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| Encaisse et placements à court terme | 1 143 | 992 |
| Obligations | 5 767 | 5 509 |
| Actions | 21 456 | 21 362 |
| Prêts hypothécaires | 23 | 21 |
| Immeubles de placement | 16 | 17 |
| Instruments financiers dérivés | 22 | 20 |
| Autres éléments d'actif | 833 | 285 |
| Actif total | 29 260 | 28 206 |
| Passif | | |
| Créditeurs et frais courus | 755 | 338 |
| Actif net | 28 505 | 27 868 |

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

| | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|------------------------------------|---------------|---|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 25 460 | 25 759 | 27 868 | 23 781 |
| Plus : | | | | |
| Sommes perçues des titulaires de contrats | 1 046 | 967 | 2 824 | 2 023 |
| Intérêts et dividendes | 155 | 149 | 279 | 280 |
| Profits nets réalisés | 137 | 239 | 213 | 247 |
| Augmentation (diminution) nette de la juste valeur | 2 370 | 185 | (804) | 1 919 |
| | 29 168 | 27 299 | 30 380 | 28 250 |
| Moins : | | | | |
| Sommes versées aux titulaires de contrats | 539 | 788 | 1 625 | 1 624 |
| Frais d'exploitation | 124 | 122 | 250 | 237 |
| | 663 | 910 | 1 875 | 1 861 |
| Solde à la fin | 28 505 | 26 389 | 28 505 | 26 389 |

10 › Débentures

Le 21 février 2020, la société a émis des débentures subordonnées pour un montant de 400 \$ échéant le 21 février 2030, portant un intérêt de 2,40 %, payable semestriellement du 21 août 2020 au 21 février 2025, et un intérêt variable égal au taux des acceptations bancaires de 3 mois Canadian Dealer Offered Rate (CDOR), majoré de 0,71 %, payable trimestriellement, et ce, à compter du 21 mai 2025 jusqu'au 21 février 2030. Ces débentures subordonnées sont rachetables par la société à compter du 21 février 2025, en totalité ou en partie, sous réserve de l'approbation préalable de l'Autorité des marchés financiers (AMF). La valeur comptable de ces débentures inclut les frais de transaction amortis et l'escompte à l'émission pour un total de 2 \$.

Le 16 mai 2019, la société a racheté la totalité de ses débentures subordonnées de 250 \$ échéant le 16 mai 2024 et portant un intérêt de 2,80 % payable semestriellement jusqu'au 16 mai 2019. Les débentures subordonnées ont été rachetées à leur valeur nominale majorée de l'intérêt couru et impayé. Conséquemment, la société a déboursé une somme totale de 254 \$.

11 › Capital social

Conséquemment au changement de structure organisationnelle (note 1), le capital social autorisé de la société s'établit comme suit :

Actions ordinaires

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, comportant un droit de vote.

Actions privilégiées de catégorie A

Des actions privilégiées de catégorie A, sans valeur nominale, pouvant être émises en séries, dont le nombre pouvant être émises est limité au nombre correspondant à au plus la moitié des actions ordinaires émises et en circulation au moment de l'émission proposée de ces actions privilégiées de catégorie A.

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

| | Au 30 juin 2020 | | Au 31 décembre 2019 | |
|---|-----------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------|
| | Nombre d'actions (en milliers) | Montant \$ | Nombre d'actions (en milliers) | Montant \$ |
| Actions ordinaires | | | | |
| Solde au début | 106 966 | 1 666 | 108 575 | 1 655 |
| Actions émises à l'exercice d'options d'achat d'actions | 129 | 7 | 1 206 | 54 |
| Actions rachetées | (87) | (1) | (2 815) | (43) |
| Solde à la fin | 107 008 | 1 672 | 106 966 | 1 666 |

Régimes d'options d'achat d'actions

À la suite de la modification de la structure organisationnelle (note 1), le régime d'options d'achat d'actions de iA Assurance a été échangé contre un régime identique de la société. Conséquemment, toute action découlant de ce régime est émise par la société. Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation (en milliers) au 30 juin 2020 était de 2 107 (1 965 au 31 décembre 2019). Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2020, la société a octroyé (en milliers) 285 options d'achat d'actions exerçables à 73,93 \$ (348 options d'achat d'actions exerçables à 49,85 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019).

Offre publique de rachat d'actions

Avec l'approbation de la Bourse de Toronto, le conseil d'administration a renouvelé l'offre publique de rachat d'actions de 2018 et a autorisé la société à racheter, dans le cours normal de ses activités, entre le 12 novembre 2019 et le 11 novembre 2020, jusqu'à concurrence de 5 335 397 actions ordinaires (5 482 768 actions ordinaires dans l'offre publique de rachat d'actions de 2018), représentant approximativement 5 % de ses 106 707 949 actions ordinaires émises et en circulation au 1^{er} novembre 2019. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020, 86 872 actions ordinaires (2 815 373 au 31 décembre 2019) ont été rachetées et annulées pour un montant net en espèces de 4 \$ (139 \$ au 31 décembre 2019), dont 1 \$ a été comptabilisé à l'encontre du capital social (43 \$ au 31 décembre 2019) et 3 \$ à l'encontre des résultats non distribués (96 \$ en 2019). Les rachats sont actuellement suspendus, conformément aux instructions des autorités réglementaires.

Dividendes

| | Trimestres terminés les 30 juin | | | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | | | |
|---------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------|------------|--|-------------|-----------------|------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | | 2019 | |
| | Total | Par action | Total | Par action | Total | Par action | Total | Par action |
| | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | |
| Actions ordinaires | 52 | 0,49 | 47 | 0,45 | 104 | 0,97 | 92 | 0,87 |

Dividende déclaré et non reconnu sur actions ordinaires

Un dividende de 0,485 dollar par action a été approuvé par le conseil d'administration en date du 30 juillet 2020. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme un passif dans les présents états financiers intermédiaires. Ce dividende sera versé le 15 septembre 2020 aux actionnaires inscrits le 21 août 2020, date à laquelle il sera reconnu dans les capitaux propres de la société.

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

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

12 > Actions privilégiées émises par une filiale

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

| | Au 30 juin 2020 | | Au 31 décembre 2019 | |
|---|------------------|------------|---------------------|---------|
| | Nombre d'actions | Montant | Nombre d'actions | Montant |
| | (en milliers) | \$ | (en milliers) | \$ |
| Actions privilégiées, catégorie A, émises par iA Assurance | | | | |
| Solde au début et à la fin | 21 000 | 525 | 21 000 | 525 |

Dividendes

| | Trimestres terminés les 30 juin | | | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | | | |
|--|---------------------------------|------------|-----------------|------------|--|------------|-----------------|------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | | 2019 | |
| | Total | Par action | Total | Par action | Total | Par action | Total | Par action |
| | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | | \$ (en dollars) | |
| Actions privilégiées, émises par iA Assurance | | | | | | | | |
| Catégorie A – série B | 1 | 0,29 | 1 | 0,29 | 3 | 0,58 | 3 | 0,58 |
| Catégorie A – série G | 3 | 0,23 | 3 | 0,23 | 5 | 0,47 | 5 | 0,47 |
| Catégorie A – série I | 1 | 0,30 | 2 | 0,30 | 3 | 0,60 | 4 | 0,60 |
| Total | 5 | | 6 | | 11 | | 12 | |

13 › Cumul des autres éléments du résultat global

| | Obligations | Actions | Écart de conversion | Couverture | Total |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------------|--------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 décembre 2019 | 73 | (8) | 73 | (82) | 56 |
| Profits (pertes) latents | 79 | (43) | — | — | 36 |
| Impôts sur profits (pertes) latents | (20) | 11 | — | — | (9) |
| Autres | — | — | 72 | (24) | 48 |
| Impôts sur autres | — | — | — | 4 | 4 |
| | 59 | (32) | 72 | (20) | 79 |
| Pertes (profits) réalisés | (17) | (1) | — | — | (18) |
| Impôts sur pertes (profits) réalisés | 4 | — | — | — | 4 |
| | (13) | (1) | — | — | (14) |
| Solde au 30 juin 2020 | 119 | (41) | 145 | (102) | 121 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 6 | (10) | 135 | (108) | 23 |
| Profits (pertes) latents | 110 | 1 | — | — | 111 |
| Impôts sur profits (pertes) latents | (28) | — | — | — | (28) |
| Autres | — | — | (62) | 31 | (31) |
| Impôts sur autres | — | — | — | (5) | (5) |
| | 82 | 1 | (62) | 26 | 47 |
| Pertes (profits) réalisés | (20) | 1 | — | — | (19) |
| Impôts sur pertes (profits) réalisés | 5 | — | — | — | 5 |
| | (15) | 1 | — | — | (14) |
| Solde au 31 décembre 2019 | 73 | (8) | 73 | (82) | 56 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 6 | (10) | 135 | (108) | 23 |
| Profits (pertes) latents | 126 | (5) | — | — | 121 |
| Impôts sur profits (pertes) latents | (32) | 1 | — | — | (31) |
| Autres | — | — | (51) | 46 | (5) |
| Impôts sur autres | — | — | — | (7) | (7) |
| | 94 | (4) | (51) | 39 | 78 |
| Pertes (profits) réalisés | (13) | — | — | — | (13) |
| Impôts sur pertes (profits) réalisés | 4 | — | — | — | 4 |
| | (9) | — | — | — | (9) |
| Solde au 30 juin 2019 | 91 | (14) | 84 | (69) | 92 |

14 › Gestion du capital**Exigences réglementaires et ratio de solvabilité**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La société gère son capital sur une base consolidée. Au 30 juin 2020, la société maintient un ratio qui satisfait aux exigences réglementaires.

| | 30 juin 2020 |
|--|--------------|
| | \$ |
| Capitaux disponibles | |
| Capitaux de catégorie 1 | 2 620 |
| Capitaux de catégorie 2 | 1 521 |
| Attribution de l'avoir et dépôts admissibles | 4 846 |
| Total | 8 987 |
| Coussin de solvabilité global | 7 268 |
| Ratio total | 124 % |

Dans les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2019, le ratio de solvabilité était de 133 % et la société maintenait un ratio qui satisfaisait aux exigences réglementaires.

15 › Frais généraux

Dépréciation du goodwill

Au 31 mars 2020, en raison des effets de la pandémie de la COVID-19 décrits à la note 2, la société a procédé à une révision des projections financières de PPI Management Inc. À la suite de cette révision, un test de dépréciation a été réalisé à l'égard des activités comprises dans les UGT du secteur de l'Assurance individuelle. Cela a amené la société à comptabiliser une dépréciation du goodwill de 24 \$. Ce montant a été reconnu à l'état des résultats dans *Frais généraux*. Afin d'établir la valeur recouvrable de l'UGT, la valeur d'utilité a été déterminée au moyen de calculs qui font appel à des projections de flux de trésorerie avant impôts fondées sur des projections financières futures qui couvrent une période de 5 ans.

16 › Impôts sur le résultat

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

| | Trimestres terminés les 30 juin | | | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | | | |
|--|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|------------|-----------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | | 2019 | |
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Résultat avant impôts | 247 | | 241 | | 291 | | 449 | |
| Charge d'impôts prévue par la loi au Canada | 66 | 27 | 64 | 27 | 78 | 27 | 120 | 27 |
| Augmentation (diminution) des impôts attribuables à : | | | | | | | | |
| Écarts des taux d'imposition sur le résultat non assujetti à l'impôt du Canada | — | — | (1) | — | (1) | — | (2) | — |
| Produits de placement exonérés | (8) | (3) | (5) | (2) | (29) | (10) | (10) | (2) |
| Portion non déductible (non imposable) de la variation de la juste valeur des immeubles de placement | 3 | 1 | (1) | — | 7 | 2 | (1) | — |
| Ajustements des années précédentes | (10) | (4) | (1) | — | (11) | (4) | (1) | — |
| Variation des taux d'imposition | — | — | (3) | (1) | (1) | — | (4) | (1) |
| Autres | 1 | — | 1 | — | 7 | 2 | 2 | — |
| Charge (recouvrement) d'impôts et taux d'impôts effectif | 52 | 21 | 54 | 24 | 50 | 17 | 104 | 24 |

17 › Information sectorielle

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

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

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

Assurance collective – Produits d'assurance vie, d'assurance maladie, d'assurance décès et mutilation, d'assurance soins dentaires et d'assurance invalidité de courte et de longue durée pour les régimes d'employés, produits d'assurance crédit, d'assurance et de garanties de remplacement, de garanties prolongées et d'autres produits auxiliaires pour les services aux concessionnaires et produits d'assurance spécialisés pour les marchés spéciaux;

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

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

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

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

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

Résultats sectoriels

| | Trimestre terminé le 30 juin 2020 | | | | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|----------------------|-----------|--------------|
| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Produits | | | | | | | |
| Primes nettes | 394 | 774 | 366 | 354 | 150 | 75 | 2 113 |
| Produits de placement | 3 727 | (72) | 91 | 277 | 92 | 40 | 4 155 |
| Autres produits | 28 | 370 | 9 | 25 | 35 | (51) | 416 |
| | 4 149 | 1 072 | 466 | 656 | 277 | 64 | 6 684 |
| Charges | | | | | | | |
| Prestations et règlements bruts sur contrats | 198 | 339 | 279 | 272 | 132 | — | 1 220 |
| Prestations et règlements cédés sur contrats | (64) | — | (18) | (7) | (77) | 29 | (137) |
| Transferts nets aux fonds distincts | — | 423 | — | 101 | — | — | 524 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 3 732 | (72) | 22 | 254 | 81 | 1 | 4 018 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | — | — | 21 | — | — | — | 21 |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (27) | — | 1 | 1 | 7 | (1) | (19) |
| Commissions, frais généraux et autres charges | 204 | 320 | 121 | 26 | 129 | (9) | 791 |
| Charges financières | 3 | 1 | 8 | — | — | 7 | 19 |
| | 4 046 | 1 011 | 434 | 647 | 272 | 27 | 6 437 |
| Résultat avant impôts et répartition des autres activités | 103 | 61 | 32 | 9 | 5 | 37 | 247 |
| Répartition des autres activités | 27 | 4 | — | 1 | 5 | (37) | — |
| Résultat avant impôts | 130 | 65 | 32 | 10 | 10 | — | 247 |
| Impôts sur le résultat | 22 | 28 | 2 | (2) | 2 | — | 52 |
| Résultat net | 108 | 37 | 30 | 12 | 8 | — | 195 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 7 | — | — | — | — | — | 7 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 101 | 37 | 30 | 12 | 8 | — | 188 |

| | Trimestre terminé le 30 juin 2019 | | | | | | Total |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|----------|------------|
| | Individuel | | Collectif | | | Autres | |
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | | |
| \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Produits | | | | | | | |
| Primes nettes | 391 | 643 | 413 | 339 | 120 | 77 | 1 983 |
| Produits de placement | 1 356 | 66 | 48 | 107 | 54 | 40 | 1 671 |
| Autres produits | 32 | 365 | 15 | 24 | 20 | (31) | 425 |
| | 1 779 | 1 074 | 476 | 470 | 194 | 86 | 4 079 |
| Charges | | | | | | | |
| Prestations et règlements bruts sur contrats | 192 | 514 | 293 | 305 | 100 | 38 | 1 442 |
| Prestations et règlements cédés sur contrats | (56) | — | (14) | (7) | (57) | 9 | (125) |
| Transferts nets aux fonds distincts | — | 110 | — | 86 | — | — | 196 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 1 354 | 68 | 2 | 50 | 73 | 3 | 1 550 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | — | — | 7 | — | — | — | 7 |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (14) | — | (1) | — | (24) | (2) | (41) |
| Commissions, frais généraux et autres charges | 202 | 323 | 153 | 26 | 86 | 5 | 795 |
| Charges financières | 6 | 1 | 6 | — | — | 1 | 14 |
| | 1 684 | 1 016 | 446 | 460 | 178 | 54 | 3 838 |
| Résultat avant impôts et répartition des autres activités | 95 | 58 | 30 | 10 | 16 | 32 | 241 |
| Répartition des autres activités | 25 | 1 | 1 | 1 | 4 | (32) | — |
| Résultat avant impôts | 120 | 59 | 31 | 11 | 20 | — | 241 |
| Impôts sur le résultat | 23 | 14 | 9 | 3 | 5 | — | 54 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 97 | 45 | 22 | 8 | 15 | — | 187 |

Période de six mois terminée le 30 juin 2020

| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
|---|--------------|-----------------------|------------|---------------------|----------------------|------------|--------------|
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Produits | | | | | | | |
| Primes nettes | 791 | 1 852 | 790 | 987 | 288 | 160 | 4 868 |
| Produits de placement | 2 481 | 255 | 107 | 229 | 146 | 80 | 3 298 |
| Autres produits | 57 | 746 | 30 | 52 | 67 | (96) | 856 |
| | 3 329 | 2 853 | 927 | 1 268 | 501 | 144 | 9 022 |
| Charges | | | | | | | |
| Prestations et règlements bruts sur contrats | 427 | 896 | 574 | 658 | 257 | 21 | 2 833 |
| Prestations et règlements cédés sur contrats | (127) | — | (31) | (13) | (151) | 51 | (271) |
| Transferts nets aux fonds distincts | — | 848 | — | 364 | — | — | 1 212 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 2 497 | 404 | 32 | 186 | 196 | 1 | 3 316 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | — | — | 22 | — | — | — | 22 |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (39) | — | 4 | 2 | (60) | (1) | (94) |
| Commissions, frais généraux et autres charges | 448 | 671 | 272 | 54 | 242 | (10) | 1 677 |
| Charges financières | 8 | 1 | 16 | — | — | 11 | 36 |
| | 3 214 | 2 820 | 889 | 1 251 | 484 | 73 | 8 731 |
| Résultat avant impôts et répartition des autres activités | 115 | 33 | 38 | 17 | 17 | 71 | 291 |
| Répartition des autres activités | 52 | 6 | 1 | 2 | 10 | (71) | — |
| Résultat avant impôts | 167 | 39 | 39 | 19 | 27 | — | 291 |
| Impôts sur le résultat | 19 | 25 | 1 | (1) | 6 | — | 50 |
| Résultat net | 148 | 14 | 38 | 20 | 21 | — | 241 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 8 | — | — | — | — | — | 8 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 140 | 14 | 38 | 20 | 21 | — | 233 |

| | Période de six mois terminée le 30 juin 2019 | | | | | | |
|---|--|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|--------|-------|
| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | | |
| Produits | | | | | | | |
| Primes nettes | 779 | 1 363 | 810 | 999 | 235 | 152 | 4 338 |
| Produits de placement | 3 182 | 91 | 114 | 261 | 106 | 79 | 3 833 |
| Autres produits | 61 | 719 | 29 | 49 | 37 | (60) | 835 |
| | 4 022 | 2 173 | 953 | 1 309 | 378 | 171 | 9 006 |
| Charges | | | | | | | |
| Prestations et règlements bruts sur contrats | 418 | 1 034 | 584 | 620 | 198 | 82 | 2 936 |
| Prestations et règlements cédés sur contrats | (108) | — | (29) | (13) | (111) | 19 | (242) |
| Transferts nets aux fonds distincts | — | 257 | — | 163 | — | — | 420 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance | 3 142 | 127 | 13 | 465 | 162 | (9) | 3 900 |
| Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'investissement | — | — | 21 | — | — | — | 21 |
| Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance | (29) | — | 1 | 3 | (64) | 9 | (80) |
| Commissions, frais généraux et autres charges | 402 | 646 | 298 | 52 | 165 | 10 | 1 573 |
| Charges financières | 11 | 1 | 12 | — | — | 5 | 29 |
| | 3 836 | 2 065 | 900 | 1 290 | 350 | 116 | 8 557 |
| Résultat avant impôts et répartition des autres activités | 186 | 108 | 53 | 19 | 28 | 55 | 449 |
| Répartition des autres activités | 44 | (1) | 2 | 2 | 8 | (55) | — |
| Résultat avant impôts | 230 | 107 | 55 | 21 | 36 | — | 449 |
| Impôts sur le résultat | 48 | 27 | 15 | 6 | 8 | — | 104 |
| Résultat net | 182 | 80 | 40 | 15 | 28 | — | 345 |
| Résultat net attribué aux contrats avec participation | 1 | — | — | — | — | — | 1 |
| Résultat net attribué aux actionnaires | 181 | 80 | 40 | 15 | 28 | — | 344 |

Primes sectorielles

| | Trimestre terminé le 30 juin 2020 | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|--------|-------|
| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | | |
| Primes brutes | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | 493 | 174 | 397 | 72 | 280 | 14 | 1 430 |
| Investies dans les fonds distincts | — | 600 | — | 289 | — | — | 889 |
| | 493 | 774 | 397 | 361 | 280 | 14 | 2 319 |
| Primes cédées | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | (99) | — | (31) | (7) | (130) | 61 | (206) |
| Primes nettes | 394 | 774 | 366 | 354 | 150 | 75 | 2 113 |

Trimestre terminé le 30 juin 2019

| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|--------|-------|
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Primes brutes | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | 491 | 98 | 450 | 30 | 208 | 48 | 1 325 |
| Investies dans les fonds distincts | — | 545 | — | 316 | — | — | 861 |
| | 491 | 643 | 450 | 346 | 208 | 48 | 2 186 |
| Primes cédées | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | (100) | — | (37) | (7) | (88) | 29 | (203) |
| Primes nettes | 391 | 643 | 413 | 339 | 120 | 77 | 1 983 |

Période de six mois terminée le 30 juin 2020

| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|--------|-------|
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Primes brutes | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | 980 | 380 | 856 | 120 | 537 | 43 | 2 916 |
| Investies dans les fonds distincts | — | 1 472 | — | 881 | — | — | 2 353 |
| | 980 | 1 852 | 856 | 1 001 | 537 | 43 | 5 269 |
| Primes cédées | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | (189) | — | (66) | (14) | (249) | 117 | (401) |
| Primes nettes | 791 | 1 852 | 790 | 987 | 288 | 160 | 4 868 |

Période de six mois terminée le 30 juin 2019

| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
|------------------------------------|------------|-----------------------|-----------|---------------------|----------------------|--------|-------|
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Primes brutes | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | 969 | 207 | 881 | 359 | 406 | 96 | 2 918 |
| Investies dans les fonds distincts | — | 1 156 | — | 653 | — | — | 1 809 |
| | 969 | 1 363 | 881 | 1 012 | 406 | 96 | 4 727 |
| Primes cédées | | | | | | | |
| Investies dans le fonds général | (190) | — | (71) | (13) | (171) | 56 | (389) |
| Primes nettes | 779 | 1 363 | 810 | 999 | 235 | 152 | 4 338 |

Actif et passif sectoriels

| | Au 30 juin 2020 | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------------|--------------|---------------------|----------------------|---------------|---------------|
| | Individuel | | Collectif | | | | Total |
| | Assurance | Gestion de patrimoine | Assurance | Épargne et retraite | Affaires américaines | Autres | |
| \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Actif | | | | | | | |
| Placements | 25 684 | 2 453 | 2 006 | 4 176 | 1 355 | 7 634 | 43 308 |
| Actif net des fonds distincts | — | 16 755 | — | 11 750 | — | — | 28 505 |
| Actif de réassurance | (664) | — | 226 | 130 | 1 750 | (169) | 1 273 |
| Autres | 110 | 1 143 | — | — | 68 | 5 597 | 6 918 |
| Actif total | 25 130 | 20 351 | 2 232 | 16 056 | 3 173 | 13 062 | 80 004 |
| Passif | | | | | | | |
| Passif relatif aux contrats d'assurance et passif relatif aux contrats d'investissement | 23 975 | 2 257 | 2 329 | 4 328 | 2 038 | (95) | 34 832 |
| Passif relatif à l'actif net des fonds distincts | — | 16 755 | — | 11 750 | — | — | 28 505 |
| Autres | 680 | 56 | 10 | 17 | — | 9 634 | 10 397 |
| Passif total | 24 655 | 19 068 | 2 339 | 16 095 | 2 038 | 9 539 | 73 734 |

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

18 › Résultat par action ordinaire

Résultat de base par action

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

| | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|--|---------------------------------|------|--|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 183 | 181 | 222 | 332 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) | 107 | 107 | 107 | 107 |
| Résultat de base par action (en dollars) | 1,71 | 1,70 | 2,07 | 3,10 |

Résultat par action dilué

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

L'effet dilutif des options d'achat d'actions tient compte du nombre d'actions censé avoir été émis sans contrepartie, calculé comme la différence entre le nombre d'actions réputées avoir été émises (en supposant que les attributions d'options d'achat d'actions en cours sont exercées) et le nombre d'actions qui auraient été émises au cours moyen de l'année (le nombre d'actions qui auraient été émises en utilisant les produits d'émission selon le cours moyen des actions ordinaires de la société pour la période). Pour le trimestre et la période de six mois terminés le 30 juin 2020, un nombre moyen respectivement de 555 361 et de 315 584 options d'achat d'actions antidilutives (139 536 pour le trimestre et 176 569 pour la période de six mois terminés le 30 juin 2019) ont été exclues du calcul.

| | Trimestres terminés les 30 juin | | Périodes de six mois terminées les 30 juin | |
|---|------------------------------------|------|---|------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires | 183 | 181 | 222 | 332 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en millions d'unités) | 107 | 107 | 107 | 107 |
| Plus : effet de dilution des options d'achat d'actions octroyées et en circulation (en millions d'unités) | — | — | — | 1 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur base diluée (en millions d'unités) | 107 | 107 | 107 | 108 |
| Résultat par action dilué (en dollars) | 1,71 | 1,69 | 2,07 | 3,09 |

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

19 › Avantages postérieurs à l'emploi

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

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

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

| | Trimestres terminés les 30 juin | | | |
|--|---------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Régimes de retraite | Autres régimes | Régimes de retraite | Autres régimes |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût des services courants | 15 | 1 | 10 | — |
| Intérêts nets | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Frais administratifs | 1 | — | 1 | — |
| Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net | 18 | 2 | 13 | 1 |
| Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹ | | | | |
| Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus) | (181) | — | (41) | — |
| Pertes actuarielles découlant des changements dans les hypothèses financières | 347 | 3 | 86 | 2 |
| Pertes des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global | 166 | 3 | 45 | 2 |
| Total des composantes du coût des prestations définies | 184 | 5 | 58 | 3 |

¹ Les hypothèses relatives aux marchés, telles que les hypothèses relatives au taux de rendement des actifs ainsi que les changements dans les hypothèses financières, sont révisées trimestriellement. Les autres hypothèses sont révisées annuellement.

| | Périodes de six mois terminées les 30 juin | | | |
|--|--|----------------|---------------------|----------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Régimes de retraite | Autres régimes | Régimes de retraite | Autres régimes |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût des services courants | 30 | 2 | 22 | 1 |
| Intérêts nets | 4 | 1 | 4 | 1 |
| Frais administratifs | 1 | — | 1 | — |
| Composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans le résultat net | 35 | 3 | 27 | 2 |
| Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies ¹ | | | | |
| Taux de rendement des actifs (à l'exclusion des montants inclus dans les intérêts nets ci-dessus) | (19) | — | (134) | — |
| Pertes (gains) actuariels découlant des changements dans les hypothèses financières | 94 | 1 | 208 | 3 |
| Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global | 75 | 1 | 74 | 3 |
| Total des composantes du coût des prestations définies | 110 | 4 | 101 | 5 |

¹ Les hypothèses relatives aux marchés, telles que les hypothèses relatives au taux de rendement des actifs ainsi que les changements dans les hypothèses financières, sont révisées trimestriellement. Les autres hypothèses sont révisées annuellement.

Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le résultat net

| | Trimestres terminés les 30 juin | | | |
|---|---------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Régimes de retraite | Autres régimes | Régimes de retraite | Autres régimes |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global | | | | |
| Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | 166 | 3 | 45 | 2 |
| Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | (43) | (1) | (12) | — |
| Total des autres éléments du résultat global | 123 | 2 | 33 | 2 |

| | Périodes de six mois terminées les 30 juin | | | |
|---|--|----------------|---------------------|----------------|
| | 2020 | | 2019 | |
| | Régimes de retraite | Autres régimes | Régimes de retraite | Autres régimes |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Pertes (gains) des composantes du coût des prestations définies comptabilisées dans les autres éléments du résultat global | | | | |
| Réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | 75 | 1 | 74 | 3 |
| Impôts sur la réévaluation relative aux avantages postérieurs à l'emploi | (20) | — | (20) | — |
| Total des autres éléments du résultat global | 55 | 1 | 54 | 3 |

20 › Engagements

Engagements de placements

Dans le cours normal des activités de la société, divers engagements contractuels se rapportant à des offres de prêts commerciaux et résidentiels, à des placements privés, à des coentreprises ainsi qu'à des immeubles ne sont pas pris en compte dans les états financiers et pourraient ne pas être exécutés. Au 30 juin 2020, ces engagements s'élèvent à 790 \$ (803 \$ au 31 décembre 2019), dont les décaissements estimatifs seront de 58 \$ (65 \$ au 31 décembre 2019) dans 30 jours, de 339 \$ (314 \$ au 31 décembre 2019) dans 31 à 365 jours et de 393 \$ (424 \$ au 31 décembre 2019) dans plus d'un an.

Vente de placements

Le 27 mai 2020, la société s'est engagée à vendre son portefeuille de prêts hypothécaires résidentiels. Cette vente reflète la décision de la direction de se retirer du marché des prêts hypothécaires résidentiels et de se concentrer sur les marchés des prêts hypothécaires multirésidentiels et non résidentiels. Sous réserve de l'obtention des approbations requises, la clôture de cette transaction est prévue le 1^{er} septembre 2020. Cet engagement n'a pas été pris en compte dans les états financiers et pourrait ne pas être exécuté.

Lettres de crédit

Dans le cours normal des activités, des banques émettent des lettres de crédit au nom de la société. Au 30 juin 2020, le solde de ces lettres est de 7 \$ (7 \$ au 31 décembre 2019).

Marges de crédit

Au 30 juin 2020, la société disposait de marges de crédit d'exploitation d'un montant de 56 \$ (56 \$ au 31 décembre 2019) qui n'étaient pas utilisées aux 30 juin 2020 et 2019. Les marges de crédit ont pour but de faciliter le financement des activités de la société et de combler ses besoins temporaires en matière de fonds de roulement.

21 › Données comparatives

Certaines données de la période précédente ont été reclassées pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur le résultat net de la société.

Conférence téléphonique

La direction a tenu une conférence téléphonique pour présenter les résultats de la société le jeudi 30 juillet, à 14 h (HE). Vous pouvez écouter la conférence téléphonique en différé pour une période de 90 jours, à partir du site Internet de la société, à l'adresse ia.ca, sous l'onglet *À propos*, à la section *Relations avec les investisseurs/Rapports financiers*.

À propos de iA Groupe financier

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

Renseignements aux actionnaires

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

Pour toute question relative à vos actions, communiquez avec l'agent de transfert de l'Industrielle Alliance :

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000 (sans frais)

Courriel : ia@computershare.com

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

Société de fiducie Computershare du Canada

Téléphone : 514 982-7555

1 877 684-5000

Courriel : ia@computershare.com

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

Service des relations avec les investisseurs

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Téléphone : 418 684-5000, poste 105862

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

Télécopieur : 418 684-5192

Courriel : investisseurs@ia.ca

Site Internet : www.ia.ca

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

Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

1080, Grande Allée Ouest

C. P. 1907, succursale Terminus

Québec (Québec) G1K 7M3

Téléphone : 418 684-5000

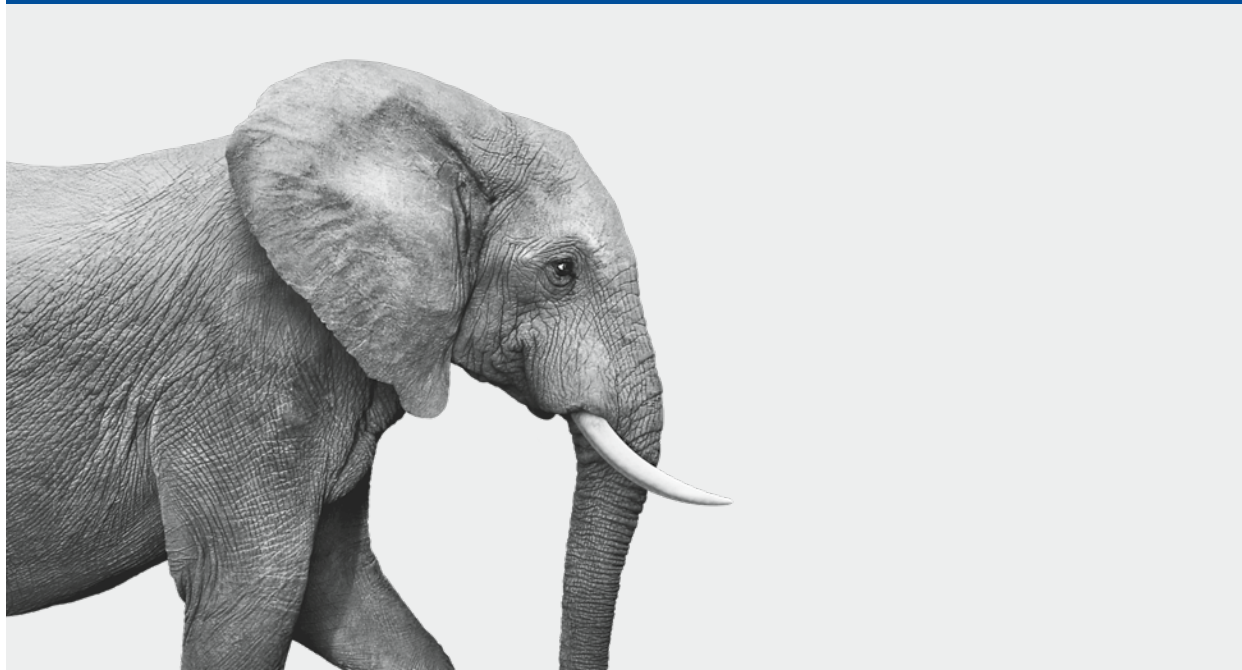
1 800 463-6236 (sans frais)

Site Internet : www.ia.ca

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

iA Groupe financier

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



ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

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

ia.ca