

CROISSANCE DURABLE



Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

Rapport de gestion du deuxième trimestre 2019

1^{er} août 2019



RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« iA Assurance » ou « la Société ») est daté du 1^{er} août 2019. iA Société financière inc. (« iA Société financière ») est devenue la société mère de iA Assurance le 1^{er} janvier 2019 en vertu d'un plan d'arrangement (« l'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 2019 et 2018. 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 2018. 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
ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS	4
PLACEMENTS	7
SITUATION FINANCIÈRE	8
DÉCLARATION DE DIVIDENDE	9
MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	9
ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	11
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS	12
INFORMATION SECTORIELLE	13

FAITS SAILLANTS¹

Rentabilité – iA Assurance a enregistré au deuxième trimestre de 2019 un résultat net attribué à l'unique porteur d'actions ordinaires – iA Société financière – de 181,2 millions de dollars, ce qui représente une progression de 22,1 millions de dollars par rapport au résultat de 159,1 millions de dollars enregistré au même trimestre en 2018. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des produits, soit essentiellement la hausse des primes nettes et des produits de placement.

Croissance des affaires – L'actif sous gestion et sous administration total a crû de 3% au cours du deuxième trimestre, pour s'établir à 186,4 milliards de dollars au 30 juin 2019, soit à un niveau supérieur de 5% à celui de 177,3 milliards de dollars un an plus tôt. Les primes et dépôts totalisent près de 2,6 milliards de dollars pour le deuxième trimestre et sont supérieurs au résultat du trimestre correspondant de 2018 (+4 %). Les ventes canadiennes du deuxième trimestre ont été particulièrement bonnes pour les fonds distincts, la division des Solutions pour les marchés spéciaux et chez iA Auto et habitation. De plus, les ventes de l'Assurance individuelle s'améliorent, alors qu'elles sont légèrement supérieures à celles de la période correspondante de 2018. Notons par contre que les fonds communs de placement ont enregistré des sorties nettes de fonds. Du côté américain, les ventes continuent d'être fortes autant du côté de l'assurance individuelle que du côté des concessionnaires automobiles.

Situation financière – Le ratio de solvabilité s'établissait à 125 % au 30 juin 2019, comparativement à 123 % à la fin du trimestre précédent et à 122 % un an plus tôt. Ce ratio se situe ainsi au-dessus du ratio minimum requis par les autorités réglementaires et de la fourchette cible de la Société pour le ratio de solvabilité, qui est de 110 % à 116 %.

Rachat de débiteures – iA Assurance a racheté, le 16 mai 2019, ses débiteures subordonnées portant un intérêt de 2,80 %, échéant le 16 mai 2024 et d'une valeur nominale de 250 millions de dollars.

Dividende – iA Assurance a versé un dividende de 0,8289 \$ par action ordinaire au cours du deuxième trimestre de 2019 à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière, totalisant un montant de 90 millions de dollars. De plus, un dividende totalisant 81 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration et sera payé par iA Assurance au cours du troisième trimestre de 2019 à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

Litige – La Société est impliquée dans un litige avec une tierce partie, Ituna Investment LP (Ituna), qui cherchait 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 en septembre 2018. À la suite des auditions, le gouvernement de la Saskatchewan a 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 conformes à la position de la Société. Puis, le 15 mars 2019, la Cour du Banc de la Reine de la Saskatchewan a rejeté, dans son intégralité, la requête déposée par Ituna contre la Société. Le 15 avril dernier, Ituna a laissé savoir qu'elle portait la cause en appel. La Société a toujours considéré que la position d'Ituna était juridiquement infondée. La Société fera valoir sa position en appel avec la même conviction.

Conseil d'administration – L'assemblée annuelle de la Société a eu lieu le jeudi 9 mai 2019. À cette occasion, deux nouveaux administrateurs au sein du conseil d'administration ont été élus en remplacement des administrateurs qui ne sollicitaient pas un nouveau mandat à cette assemblée. Il s'agit de madame Monique Mercier et de monsieur Benoit Daignault. De plus, le 9 juillet 2019, la société a annoncé la nomination de madame Ginette Maillé au poste d'administratrice.

Cotes de crédit – Le 22 juillet 2019, l'agence de notation Standard & Poor's a élevé la cote de crédit de l'émetteur et celle de solidité financière de iA Assurance de A+ à AA-, citant notamment la performance opérationnelle, la profitabilité constante dans différents secteurs d'activité, de même que la bonne gestion des risques.

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.

ANALYSE SELON LES RÉSULTATS FINANCIERS

L'analyse suivante doit être lue conjointement avec la note 13 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		
	2019	2018	Variation	2019	2018	Variation
Produits						
Primes nettes	1 982,7	1 850,0	132,7	4 337,5	4 036,5	301,0
Produits de placement	1 671,3	484,9	1 186,4	3 833,3	435,5	3 397,8
Autres produits	424,5	437,8	(13,3)	834,9	872,8	(37,9)
Total	4 078,5	2 772,7	1 305,8	9 005,7	5 344,8	3 660,9
Moins : prestations sur contrats et charges	3 837,8	2 547,5	1 290,3	8 556,8	4 941,3	3 615,5
Résultat avant impôts	240,7	225,2	15,5	448,9	403,5	45,4
Moins : impôts	53,9	59,4	(5,5)	104,4	94,2	10,2
Résultat net	186,8	165,8	21,0	344,5	309,3	35,2
Moins : résultat net attribué aux contrats avec participation	(0,1)	0,6	(0,7)	0,6	1,1	(0,5)
Résultat net attribué aux actionnaires	186,9	165,2	21,7	343,9	308,2	35,7
Moins : dividendes sur actions privilégiées	5,7	6,1	(0,4)	11,4	9,9	1,5
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	181,2	159,1	22,1	332,5	298,3	34,2

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	391,3	642,7	413,1	338,7	119,6	77,3	1 982,7
Variation p/r 2018	12,6	98,8	11,3	(17,7)	23,6	4,1	132,7
Produits de placement	1 355,5	66,2	47,5	107,2	55,4	39,5	1 671,3
Variation p/r 2018	944,2	82,7	22,3	71,2	61,8	4,2	1 186,4
Autres produits	32,3	365,5	14,5	24,0	19,5	(31,3)	424,5
Variation p/r 2018	(14,8)	3,4	(1,2)	2,1	2,4	(5,2)	(13,3)
Total	1 779,1	1 074,4	475,1	469,9	194,5	85,5	4 078,5
Variation p/r 2018	942,0	184,9	32,4	55,6	87,8	3,1	1 305,8

Primes nettes – La hausse de 132,7 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre de 2018 s'explique principalement par :

- La croissance des primes dans le secteur Gestion de patrimoine individuel, attribuable à la hausse des primes des fonds distincts; et, dans une moindre mesure,
- La croissance des primes nettes dans les secteurs de l'Assurance individuelle, de l'Assurance collective et des Affaires américaines.

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 de la Société, mais ne comprennent pas celles investies par les clients dans les fonds communs de placement.

Produits de placement – L'augmentation de 1 186,4 millions de dollars enregistrée du côté des produits de placement par rapport au deuxième trimestre de 2018 s'explique majoritairement par la hausse de la juste valeur des placements en obligations et des instruments financiers dérivés engendrée notamment par la variation des taux d'intérêt.

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

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

Autres produits – Les autres produits sont constitués des honoraires liés à la gestion des fonds distincts et des fonds communs de placement, des revenus tirés des régimes d'avantages sociaux non assurés (RASNA) ainsi que des revenus d'honoraires provenant des filiales de courtage et des actifs gérés pour des tiers. Les autres produits ont diminué de 13,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019 par rapport au trimestre correspondant de 2018. Cette variation découle essentiellement de l'harmonisation d'une convention comptable d'une filiale de gestion de patrimoine individuel avec la convention comptable utilisée par les autres entités du Groupe.

Prestations sur contrats et charges

Les prestations sur contrats et charges ont augmenté de 1 290,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2019 si on compare avec celles du deuxième trimestre de 2018. Voici les principaux éléments qui ont contribué à cette variation :

Une augmentation des charges provenant de :

- 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 aux provisions mathématiques, la variation des primes et prestations nettes sur contrats, les transferts nets aux fonds distincts et les variations des provisions mathématiques qui découlent des changements d'hypothèses;
- Une augmentation des prestations nettes, ce qui reflète le cours normal des activités. Rappelons que les prestations nettes comprennent les prestations versées à la suite de décès, d'invalidités, de maladies, de sinistres ou de résiliations de contrats ainsi que les paiements de rentes;

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

- La variation positive de l'actif de réassurance en 2019 comparativement à 2018. Notons que les facteurs qui ont une incidence sur cet élément sont généralement les mêmes que ceux qui influent sur la variation du passif relatif aux contrats d'assurance mentionnés ci-dessus.

Impôts

Pour le deuxième trimestre de 2019, la Société rapporte une charge d'impôts de 53,9 millions de dollars, comparativement à une charge de 59,4 millions de dollars en 2018. Ces montants représentent la charge fiscale de la Société nette des ajustements pour les années antérieures.

Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires

Le résultat net attribué aux actionnaires ordinaires totalise 181,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2019, comparativement à 159,1 millions de dollars pour la période correspondante de 2018. Cette hausse s'explique essentiellement par les éléments mentionnés dans cette section.

Le tableau qui suit présente un sommaire des résultats financiers de iA Assurance pour les huit derniers trimestres.

Autres données financières								
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	2019		2018				2017	
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits	4 078,5	4 927,2	2 587,4	1 980,2	2 772,7	2 572,1	3 680,2	1 622,8
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	181,2	151,3	149,5	164,9	159,1	139,2	132,8	144,9
Résultat par action ordinaire								
De base	1,67 \$	1,39 \$	1,37 \$	1,50 \$	1,45 \$	1,30 \$	1,25 \$	1,36 \$
Dilué	1,67 \$	1,39 \$	1,36 \$	1,50 \$	1,44 \$	1,29 \$	1,24 \$	1,35 \$

Opérations entre parties liées

La Société a conclu une entente de financement envers iA Société financière d'un montant de 80 millions de dollars, ne devant servir qu'au financement de l'offre publique de rachat des actions dans le cours normal des activités de iA Société financière.

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 ». À la lumière de ces simulations, 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 2018*.

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 16 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 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 2018*.

Le détail des nouvelles normes comptables appliquées et des modifications des méthodes comptables est présenté à la note 2, « 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 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
Valeur comptable des placements	37 920,5	36 516,7	34 578,9	34 805,4
Répartition des placements par catégories d'actifs				
Obligations	69,3 %	69,0 %	68,3 %	69,8 %
Actions	7,4 %	8,5 %	8,8 %	9,7 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	10,0 %	10,1 %	10,6 %	9,6 %
Immeubles de placement	4,6 %	4,7 %	5,0 %	3,9 %
Avances sur contrats	2,4 %	2,6 %	2,7 %	2,7 %
Trésorerie et placements à court terme	2,1 %	2,4 %	3,0 %	2,4 %
Autres	4,2 %	2,7 %	1,6 %	1,9 %
Total	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

La valeur totale du portefeuille de placements atteignait 37,9 milliards de dollars au 30 juin 2019, en hausse par rapport à la valeur au 31 mars 2019. Le tableau ci-dessus donne les principales catégories d'actifs qui composent le portefeuille de placements de la Société et témoigne d'une répartition qui est demeurée relativement stable depuis le dernier trimestre. L'implantation au cours du trimestre d'une stratégie d'investissement visant la réduction de la sensibilité des résultats aux variations macroéconomiques explique notamment la variation des postes Actions et Autres au cours de la période.

Qualité des placements				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
Placements douteux bruts	23,9	24,2	24,5	24,7
Provisions pour placements douteux	11,1	8,6	8,6	6,1
Placements douteux nets	12,8	15,6	15,9	18,6
Placements douteux nets en % des placements totaux	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %
Obligations – Proportion des titres cotés BB et moins	0,86 %	0,92 %	0,78 %	0,81 %

Les indices présentés dans le tableau ci-dessus confirment la qualité du portefeuille de placements au deuxième trimestre.

Instruments financiers dérivés				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
Montant notionnel total (G\$)	25,0	19,5	17,4	15,0
Risque de crédit de la Société				
AA - ou supérieur	100 %	100 %	100 %	100 %
A +	—	—	—	—
Juste valeur positive	1 205,2	657,1	224,9	360,9
Juste valeur négative	262,0	237,1	429,2	265,5

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 ainsi que des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés.

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 3 et 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

SITUATION FINANCIÈRE

Conformément aux modalités de l'arrangement, les actions privilégiées de catégorie A et les débetures de la Société émises et en circulation au moment de la prise d'effet de l'arrangement sont garanties par iA Société financière. En cas de défaut de paiement des obligations de iA Assurance, iA Société financière sera solidairement responsable avec iA Assurance des paiements dus en lien avec les débetures et les actions privilégiées.

Capital				
(En millions de dollars)	30 juin 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
Capitaux propres				
Actions ordinaires	1 655,5	1 655,5	1 655,5	1 669,9
Actions privilégiées	525,0	525,0	525,0	525,0
Surplus d'apport	—	—	22,8	20,9
Résultats non distribués ^{2,3}	3 449,2	3 396,1	3 447,0	3 304,9
Cumul des autres éléments du résultat global	91,7	84,8	22,5	29,1
Total partiel	5 721,4	5 661,4	5 672,8	5 549,8
Débetures	651,5	901,5	901,4	1 000,8
Comptes des contrats avec participation	45,6	45,7	45,3	42,1
Total	6 418,5	6 608,6	6 619,5	6 592,7

Le capital de la Société s'établissait à 6 418,5 millions de dollars au 30 juin 2019, comparativement à 6 608,6 millions de dollars au 31 mars 2019 et à 6 592,7 millions de dollars au 30 juin 2018. La diminution au cours du deuxième trimestre s'explique essentiellement par le remboursement des débetures subordonnées en mai dernier, partiellement compensé par la hausse des résultats non distribués.

Solvabilité^{2,3,4}				
(En millions de dollars, sauf indication contraire)	30 juin 2019	31 mars 2019	31 décembre 2018	30 juin 2018
Capitaux disponibles et attribution de l'avoir et dépôts admissibles	8 425,9	8 695,5	8 514,5	8 557,9
Coussin de solvabilité global	6 718,8	7 047,5	6 755,2	7 041,6
Ratio de solvabilité	125 %	123 %	126 %	122 %

iA Assurance termine le deuxième trimestre de 2019 avec un ratio de solvabilité de 125 %, comparativement à un ratio de 122 % un an plus tôt et un de 123 % à la fin du trimestre précédent. La variation comparativement au ratio calculé au 31 mars 2019 découle de l'effet net des éléments suivants : la génération organique de capital, qui comprend notamment l'apport du bénéfice, net des dividendes versés aux actionnaires (+1 point de pourcentage), l'impact de stratégies d'investissement pour diminuer les risques macro-économiques (+6 points de pourcentage), l'impact du rachat des débetures subordonnées et du programme de rachat d'actions (-4 points de pourcentage) et le versement d'un dividende à iA Société financière (-1 point de pourcentage). La fourchette cible de la Société, quant au ratio de solvabilité, est de 110 % à 116 %.

² Au quatrième trimestre de 2018, la Société a effectué un ajustement relatif à l'estimation du passif d'impôts liée aux périodes antérieures en abaissant de 58 millions de dollars les résultats non distribués au 1^{er} janvier 2017.

³ Au T3-2018, un ajustement rétroactif au 1^{er} janvier 2018 a été apporté à la suite de l'application de la norme IFRS 15.

⁴ 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.

DÉCLARATION DE DIVIDENDE

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.

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

Déclaration de dividende				
	Montant	Date de paiement	Date de clôture	
Action privilégiée de catégorie A – série B	0,2875 \$	30 septembre 2019	30 août 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série G	0,2360625 \$	30 septembre 2019	30 août 2019	Dividende non cumulatif
Action privilégiée de catégorie A – série I	0,3000 \$	30 septembre 2019	30 août 2019	Dividende non cumulatif

Par ailleurs, un dividende totalisant 81 millions de dollars a été autorisé par le conseil d'administration et sera payé par iA Assurance au cours du troisième trimestre de 2019 à l'unique porteur d'actions ordinaires, iA Société financière.

Notons que tous les dividendes versés par iA Assurance sur ses actions ordinaires et 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.

MISE EN GARDE ET RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Pendant la période intermédiaire terminée le 30 juin 2019, 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 Assurance 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 la Société incluent, sans toutefois s'y limiter : le rendement des capitaux propres aux actionnaires ordinaires, les ventes, l'actif sous gestion (ASG), l'actif sous administration (ASA), le capital et le ratio de solvabilité.

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 » de ce *Rapport de gestion*.

Énoncés prospectifs

Ce rapport de gestion peut contenir des énoncés qui font référence aux stratégies de iA Assurance 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, 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.

Bien que iA Assurance estime que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs soient 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 Assurance, 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 Assurance; 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 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 2018 et à la note « Gestion des risques associés aux instruments financiers » afférente aux *États financiers consolidés audités* de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, de même que dans d'autres documents que iA Assurance a déposés auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada, 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 rapport de gestion. iA Assurance 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 la Société 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 la Société sur le site SEDAR, à l'adresse sedar.com, de même que dans la notice annuelle de la Société, que l'on peut trouver sur le site de iA Groupe financier ou sur le site SEDAR.

Conférence téléphonique

La direction tiendra une conférence téléphonique pour présenter les résultats du deuxième trimestre de iA Groupe financier le jeudi 1^{er} août 2019, à 16 h 30 (HE). Pour écouter la conférence téléphonique, il suffira de composer le 1 800 909-7944 (sans frais). La conférence téléphonique sera également disponible en différé, pendant une semaine, à compter de 19 h le jeudi 1^{er} août 2019. Pour écouter la conférence téléphonique en différé, il suffira de composer le 1 800 558-5253 (sans frais) et d'entrer le code d'accès 21925449. Une webdiffusion de la conférence téléphonique (en mode audio seulement) sera également disponible à partir du site Internet de la iA Groupe financier, à l'adresse ia.ca.

À propos de iA Groupe financier

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

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	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Primes				
Primes brutes	2 186	2 066	4 727	4 420
Primes cédées	(203)	(216)	(389)	(384)
Primes nettes	1 983	1 850	4 338	4 036
Produits de placement				
Intérêts et autres produits tirés des placements	328	325	654	650
Variation de la juste valeur des placements	1 343	160	3 179	(214)
	1 671	485	3 833	436
Autres produits	425	438	835	873
	4 079	2 773	9 006	5 345
Prestations sur contrats et charges				
Prestations et règlements bruts sur contrats	1 442	1 346	2 936	2 739
Prestations et règlements cédés sur contrats	(125)	(145)	(242)	(257)
Transferts nets aux fonds distincts	196	171	420	486
Augmentation du passif relatif aux contrats d'assurance	1 550	351	3 900	301
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	7	2	21	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(41)	33	(80)	99
	3 029	1 758	6 955	3 371
Commissions	410	411	795	820
Frais généraux	353	332	714	656
Taxes sur primes et autres taxes	32	31	64	62
Charges financières	14	16	29	33
	3 838	2 548	8 557	4 942
Résultat avant impôts	241	225	449	403
Impôts sur le résultat	54	59	104	94
Résultat net	187	166	345	309
Résultat net attribué aux contrats avec participation	—	1	1	1
Résultat net attribué aux actionnaires	187	165	344	308
Dividendes sur actions privilégiées	6	6	12	10
Résultat net attribué aux actionnaires ordinaires	181	159	332	298
Résultat par action ordinaire (en dollars)				
De base	1,67	1,45	3,06	2,75
Dilué	s. o.	1,44	s. o.	2,73

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(en millions de dollars)	Au 30 juin 2019 (non audités) \$	Au 31 décembre 2018 \$
Actif		
Trésorerie et placements à court terme	806	1 046
Obligations	26 292	23 592
Actions	2 810	3 055
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 796	3 661
Instruments financiers dérivés	1 205	225
Avances sur contrats	907	951
Autres placements	376	329
Immeubles de placement	1 729	1 720
Total des placements	37 921	34 579
Autres éléments d'actif	2 233	2 172
Actif de réassurance	1 059	1 001
Immobilisations corporelles	402	277
Actif d'impôts différés	29	26
Immobilisations incorporelles	1 092	1 071
Goodwill	629	633
Actif total du fonds général	43 365	39 759
Actif net des fonds distincts	26 389	23 781
Actif total	69 754	63 540
Passif		
Passif relatif aux contrats d'assurance	29 790	25 940
Passif relatif aux contrats d'investissement	618	630
Instruments financiers dérivés	262	429
Autres éléments de passif	6 006	5 875
Passif d'impôts différés	271	266
Déventures	651	901
Passif total du fonds général	37 598	34 041
Passif relatif aux fonds distincts	26 389	23 781
Passif total	63 987	57 822
Capitaux propres		
Capital social et surplus d'apport	2 180	2 203
Résultats non distribués et cumul des autres éléments du résultat global	3 541	3 470
Comptes des contrats avec participation	46	45
	5 767	5 718
Passif et capitaux propres totaux	69 754	63 540

INFORMATION SECTORIELLE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultats sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 juin 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
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 du passif relatif aux contrats d'assurance	1 354	68	2	50	73	3	1 550
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	7	—	—	—	7
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

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

	Trimestre terminé le 30 juin 2018						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	379	544	402	356	96	73	1 850
Produits de placement	411	(16)	25	36	(6)	35	485
Autres produits	47	362	16	22	17	(26)	438
	837	890	443	414	107	82	2 773
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	199	433	286	292	102	34	1 346
Prestations et règlements cédés sur contrats	(64)	—	(18)	(6)	(65)	8	(145)
Transferts nets aux fonds distincts	—	68	—	103	—	—	171
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	399	22	(11)	(6)	(50)	(3)	351
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	2	—	—	—	2
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(8)	—	(2)	2	35	6	33
Commissions, frais généraux et autres charges	209	313	154	22	68	8	774
Charges financières	5	—	4	—	1	6	16
	740	836	415	407	91	59	2 548
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	97	54	28	7	16	23	225
Répartition des autres activités	17	3	1	—	2	(23)	—
Résultat avant impôts	114	57	29	7	18	—	225
Impôts sur le résultat	24	19	10	2	4	—	59
Résultat net	90	38	19	5	14	—	166
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	89	38	19	5	14	—	165

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

(en millions de dollars canadiens)

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 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

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

	Période de six mois terminée le 30 juin 2018						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Produits							
Primes nettes	771	1 271	776	876	197	145	4 036
Produits de placement	276	8	46	62	(29)	73	436
Autres produits	79	734	30	45	34	(49)	873
	1 126	2 013	852	983	202	169	5 345
Charges							
Prestations et règlements bruts sur contrats	386	904	565	620	183	81	2 739
Prestations et règlements cédés sur contrats	(120)	—	(37)	(12)	(106)	18	(257)
Transferts nets aux fonds distincts	—	292	—	194	—	—	486
Augmentation (diminution) du passif relatif aux contrats d'assurance	292	64	(25)	115	(134)	(11)	301
Augmentation du passif relatif aux contrats d'investissement	—	—	3	—	—	—	3
Diminution (augmentation) de l'actif de réassurance	(7)	—	(4)	5	94	11	99
Commissions, frais généraux et autres charges	401	645	291	46	141	14	1 538
Charges financières	9	—	8	—	1	15	33
	961	1 905	801	968	179	128	4 942
Résultat avant impôts et répartition des autres activités	165	108	51	15	23	41	403
Répartition des autres activités	30	1	2	—	8	(41)	—
Résultat avant impôts	195	109	53	15	31	—	403
Impôts sur le résultat	38	31	15	4	6	—	94
Résultat net	157	78	38	11	25	—	309
Résultat net attribué aux contrats avec participation	1	—	—	—	—	—	1
Résultat net attribué aux actionnaires	156	78	38	11	25	—	308

INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Primes sectorielles

(en millions de dollars canadiens)

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
Total	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

(en millions de dollars canadiens)

Trimestre terminé le 30 juin 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	471	99	450	38	190	48	1 296
Investies dans les fonds distincts	—	445	—	325	—	—	770
Total	471	544	450	363	190	48	2 066
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(92)	—	(48)	(7)	(94)	25	(216)
Primes nettes	379	544	402	356	96	73	1 850

(en millions de dollars canadiens)

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
Total	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

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

(en millions de dollars canadiens)

Période de six mois terminée le 30 juin 2018

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Primes brutes							
Investies dans le fonds général	948	208	868	218	350	94	2 686
Investies dans les fonds distincts	—	1 063	—	671	—	—	1 734
Total	948	1 271	868	889	350	94	4 420
Primes cédées							
Investies dans le fonds général	(177)	—	(92)	(13)	(153)	51	(384)
Primes nettes	771	1 271	776	876	197	145	4 036

Actifs et passifs sectoriels

(en millions de dollars canadiens)

Au 30 juin 2019

	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif							
Placements	22 190	1 815	1 838	3 769	1 021	7 288	37 921
Actif des fonds distincts	—	15 432	—	10 957	—	—	26 389
Actif de réassurance	(668)	—	230	128	1 441	(72)	1 059
Autres	126	825	—	—	33	3 401	4 385
Actif total	21 648	18 072	2 068	14 854	2 495	10 617	69 754
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	20 930	1 774	2 166	3 917	1 691	(70)	30 408
Passif des fonds distincts	—	15 432	—	10 957	—	—	26 389
Autres	167	38	3	5	—	6 977	7 190
Passif total	21 097	17 244	2 169	14 879	1 691	6 907	63 987

INFORMATION SECTORIELLE (suite)**Actifs et passifs sectoriels (suite)**

	Au 31 décembre 2018						
	Individuel		Collectif				Total
	Assurance	Gestion de patrimoine	Assurance	Épargne et retraite	Affaires américaines	Autres	
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Actif							
Placements	19 056	1 823	1 869	3 349	926	7 556	34 579
Actif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Actif de réassurance	(697)	—	236	131	1 317	14	1 001
Autres	121	940	—	—	27	3 091	4 179
Actif total	18 480	16 757	2 105	13 267	2 270	10 661	63 540
Passif							
Passif relatif aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement	17 787	1 643	2 148	3 452	1 602	(62)	26 570
Passif des fonds distincts	—	13 994	—	9 787	—	—	23 781
Autres	287	59	6	3	—	7 116	7 471
Passif total	18 074	15 696	2 154	13 242	1 602	7 054	57 822