

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET *(non audité)*

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 juin 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Produits					
Primes reçues					
Primes brutes souscrites	11 190 \$	11 494 \$	10 660 \$	34 849 \$	32 511 \$
Primes cédées	(1 214)	(1 104)	(1 336)	(3 577)	(17 479)
Total des primes, montant net	9 976	10 390	9 324	31 272	15 032
Produits nets tirés des placements (note 5)					
Produits nets tirés des placements – réguliers	1 493	1 596	1 452	4 403	4 699
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	785	6 318	2 102	3 715	8 712
Total des produits nets tirés des placements	2 278	7 914	3 554	8 118	13 411
Honoraires et autres produits	1 486	1 406	1 496	4 333	5 566
	13 740	19 710	14 374	43 723	34 009
Prestations et charges					
Prestations aux titulaires de polices					
Montant brut	9 542	9 777	8 878	29 354	27 256
Montant cédé	(646)	(618)	(762)	(2 241)	(2 051)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	8 896	9 159	8 116	27 113	25 205
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement					
Montant brut	1 879	8 575	3 399	7 820	12 558
Montant cédé	(366)	(1 675)	(427)	(1 131)	(13 648)
Total de la variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	1 513	6 900	2 972	6 689	(1 090)
Participations des titulaires de polices et bonifications	259	500	352	1 130	1 207
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	10 668	16 559	11 440	34 932	25 322
Commissions	549	565	571	1 739	1 779
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 365	1 294	1 258	3 994	3 933
Taxes sur les primes	119	121	123	356	378
Charges financières	71	69	70	205	214
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	58	61	57	175	164
Bénéfice avant impôt	910	1 041	855	2 322	2 219
Impôt sur le résultat (note 15)	19	95	47	101	230
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	891	946	808	2 221	1 989
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	32	49	45	90	43
Bénéfice net	859	897	763	2 131	1 946
Dividendes sur actions privilégiées (note 12)	33	34	33	100	100
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	826 \$	863 \$	730 \$	2 031 \$	1 846 \$
Bénéfice par action ordinaire (note 12)					
De base	0,891 \$	0,930 \$	0,786 \$	2,190 \$	1,940 \$
Dilué	0,891 \$	0,930 \$	0,785 \$	2,189 \$	1,939 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL *(non audité)*
(en millions de dollars canadiens)

	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2020	30 juin 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
Bénéfice net	859 \$	897 \$	763 \$	2 131 \$	1 946 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)					
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement dans les états consolidés du résultat net					
Profits (pertes) de change latents à la conversion des établissements à l'étranger	123	(523)	(183)	383	(863)
Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	(40)	30	50	(100)	120
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(4)	(7)	14	(16)
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	13	228	71	263	323
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(2)	(40)	(8)	(46)	(53)
(Profits) pertes réalisés sur les actifs disponibles à la vente	(11)	(78)	(17)	(127)	(45)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	2	9	1	14	4
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	17	(3)	2	19	4
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(1)	1	(1)	(1)	(1)
(Profits) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	(9)	1	—	(8)	—
Participations ne donnant pas le contrôle	10	(6)	4	(73)	(74)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	1	6	(1)	25	15
Total des éléments qui pourraient être reclassés	109	(379)	(89)	363	(586)
Éléments qui ne seront pas reclassés dans les états consolidés du résultat net					
Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi (note 14)	(26)	(629)	(125)	(328)	(423)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	2	159	25	77	92
Écart de réévaluation lié au transfert aux immeubles de placement (note 7)	11	—	—	11	—
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(1)	—	—	(1)	—
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	64	1	25	28
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	—	(15)	—	(6)	(7)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(15)	(421)	(99)	(222)	(310)
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	94	(800)	(188)	141	(896)
Bénéfice global	953 \$	97 \$	575 \$	2 272 \$	1 050 \$

BILANS CONSOLIDÉS (non audité)
(en millions de dollars canadiens)

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 372 \$	4 628 \$
Obligations (note 5)	127 090	115 028
Prêts hypothécaires (note 5)	25 369	24 268
Actions (note 5)	9 793	10 375
Immeubles de placement (note 5)	5 853	5 887
Avances consenties aux titulaires de polices	8 899	8 601
	182 376	168 787
Fonds détenus par des assureurs cédants	8 273	8 714
Actifs au titre des cessions en réassurance (note 8)	22 335	20 707
Goodwill	7 573	6 505
Immobilisations incorporelles	3 976	3 879
Instruments financiers dérivés	787	451
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire	741	727
Immobilisations corporelles	449	455
Autres actifs	3 211	3 110
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	6 134	5 881
Impôt exigible	189	236
Actifs d'impôt différé	750	693
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	236 943	231 022
Total de l'actif	473 737 \$	451 167 \$
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 8)	184 379 \$	174 521 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement (note 8)	4 047	1 656
Débtentures et autres instruments d'emprunt	9 108	5 993
Fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	1 602	1 433
Instruments financiers dérivés	1 669	1 381
Créditeurs	2 852	3 352
Autres passifs	5 219	4 689
Impôt exigible	374	461
Passifs d'impôt différé	896	1 116
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	236 943	231 022
Total du passif	447 089	425 624
Capitaux propres		
Participations ne donnant pas le contrôle		
Surplus attribuable au compte de participation de filiales	2 872	2 759
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	119	107
Capitaux propres		
Capital social		
Actions privilégiées	2 714	2 714
Actions ordinaires (note 11)	5 647	5 633
Surplus cumulé	14 485	13 660
Cumul des autres éléments de bénéfice global	636	495
Surplus d'apport	175	175
Total des capitaux propres	26 648	25 543
Total du passif et des capitaux propres	473 737 \$	451 167 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES *(non audité)*
(en millions de dollars canadiens)

	30 septembre 2020					
	Capital social	Surplus d'apport	Surplus cumulé	Cumul des autres éléments de bénéfice global	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de l'exercice	8 347 \$	175 \$	13 660 \$	495 \$	2 866 \$	25 543 \$
Bénéfice net	—	—	2 131	—	90	2 221
Autres éléments du résultat global	—	—	—	141	29	170
	8 347	175	15 791	636	2 985	27 934
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 12)	—	—	(100)	—	—	(100)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 219)	—	—	(1 219)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 11)	14	(50)	—	—	49	13
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	43	—	—	—	43
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(15)	(15)
Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	7	—	—	(15)	(8)
Profit de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	13	—	(13)	—
Solde à la fin de la période	8 361 \$	175 \$	14 485 \$	636 \$	2 991 \$	26 648 \$
	30 septembre 2019					
	Capital social	Surplus d'apport	Surplus cumulé	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de l'exercice	9 997 \$	139 \$	13 342 \$	1 045 \$	2 875 \$	27 398 \$
Changement de méthode comptable	—	—	(109)	—	—	(109)
Solde révisé au début de l'exercice	9 997	139	13 233	1 045	2 875	27 289
Bénéfice net	—	—	1 946	—	43	1 989
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	(896)	38	(858)
	9 997	139	15 179	149	2 956	28 420
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 12)	—	—	(100)	—	—	(100)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 175)	—	—	(1 175)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 11)	26	(34)	—	—	31	23
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	28	—	—	—	28
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(33)	(33)
Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat importante (note 11)	(2 000)	—	—	—	—	(2 000)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat importante (note 11)	1 628	—	(1 628)	—	—	—
Ajustement de la valeur comptable des actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat importante (note 11)	(1 304)	—	1 304	—	—	—
Coûts de transaction liés à l'offre publique de rachat importante (note 11)	—	—	(3)	—	—	(3)
Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	33	—	—	(36)	(3)
Profit de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	1	—	(1)	—
Solde à la fin de la période	8 347 \$	166 \$	13 578 \$	149 \$	2 917 \$	25 157 \$

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE *(non audité)*
(en millions de dollars canadiens)

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 322 \$	2 219 \$
Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements reçus	(251)	(205)
Ajustements :		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	10 331	12 201
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	556	292
Variation des fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	169	131
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	(1 079)	(1 279)
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(3 715)	(8 712)
Autres	(619)	172
	7 714	4 819
Activités de financement		
Émission d'actions ordinaires (note 11)	14	26
Actions ordinaires achetées et annulées (note 11)	—	(2 000)
Coûts de transaction liés à l'offre publique de rachat importante (note 11)	—	(3)
Émission de débentures et de billets de premier rang (note 10)	3 713	—
Remboursement de débentures (note 10)	(500)	—
Diminution de la marge de crédit d'une filiale	(278)	(173)
Augmentation (diminution) des débentures et autres instruments d'emprunt	(1)	225
Dividendes sur actions ordinaires versés	(1 219)	(1 175)
Dividendes sur actions privilégiées versés	(100)	(100)
	1 629	(3 200)
Activités d'investissement		
Ventes et échéances d'obligations	16 650	18 348
Encaissements sur prêts hypothécaires	1 519	1 624
Ventes d'actions	3 257	2 100
Ventes d'immeubles de placement	70	8
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(170)	(17)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis (note 3)	(1 060)	—
Vente d'une entreprise, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans la filiale (note 3)	108	—
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie classés comme actifs détenus en vue de la vente	—	39
Placement dans des obligations	(23 093)	(18 711)
Placement dans des prêts hypothécaires	(2 418)	(3 003)
Placement dans des actions	(3 374)	(1 710)
Placement dans des immeubles de placement	(155)	(441)
	(8 666)	(1 763)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	67	(171)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	744	(315)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	4 628	4 168
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5 372 \$	3 853 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Produits d'intérêts reçus	3 405 \$	3 899 \$
Intérêts versés	191	201
Dividendes reçus	243	214

NOTES ANNEXES RÉSUMÉES (*non audité*)

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

1. Renseignements généraux

Great-West Lifeco Inc. (Lifeco ou la compagnie) est une société inscrite en bourse (Bourse de Toronto : GWO), constituée en société par actions et domiciliée au Canada. L'adresse du siège social de la compagnie est la suivante : 100, rue Osborne Nord, Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 1V3. Lifeco est membre du groupe de sociétés de Power Corporation du Canada (Power Corporation) et est une filiale de Power Corporation.

Lifeco est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans l'assurance vie, l'assurance maladie, l'épargne-retraite, la gestion de placements et la réassurance, principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe, par l'entremise de ses filiales en exploitation, dont La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Canada Vie), Great-West Life & Annuity Insurance Company (GWL&A) et Putnam Investments, LLC (Putnam).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les états financiers) de la compagnie au 30 septembre 2020 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 4 novembre 2020.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables

Les présents états financiers devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels audités et aux notes annexes de la compagnie au 31 décembre 2019.

Les états financiers de la compagnie au 30 septembre 2020 ont été préparés conformément aux exigences de la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'IASB), en utilisant les mêmes méthodes comptables et de calcul que pour les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, sauf dans les cas décrits ci-dessous.

Les secteurs opérationnels, pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles, ont été établis en fonction de rapports internes que le chef de la direction de la compagnie examine régulièrement afin d'affecter des ressources à ces secteurs et d'en évaluer la performance. Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, en raison de changements opérationnels stratégiques, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques. La restructuration a donné lieu à une modification des chiffres comparatifs au sein de ces secteurs opérationnels (note 16). Les autres secteurs à présenter de la compagnie, soit l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine et l'exploitation générale de Lifeco, sont demeurés inchangés. Les secteurs opérationnels de la compagnie incluent l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine, l'exploitation européenne, le secteur Solutions de gestion du capital et des risques et l'exploitation générale de Lifeco. L'exploitation canadienne comprend les unités d'exploitation Client individuel et Client collectif. GWL&A et Putnam sont incluses dans l'exploitation américaine. L'exploitation européenne comprend les unités Royaume-Uni, Irlande et Allemagne. L'unité Réassurance, qui était auparavant présentée dans l'exploitation européenne, est maintenant présentée dans le secteur Solutions de gestion du capital et des risques. L'exploitation générale de Lifeco englobe les activités et les transactions qui ne sont pas directement attribuables aux autres secteurs opérationnels de la compagnie.

Changements de méthodes comptables

La compagnie a adopté les modifications à portée limitée des Normes internationales d'information financière (normes IFRS) pour IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*; IAS 1, *Présentation des états financiers*, et IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*; et IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2020. L'adoption de ces modifications à portée limitée n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la compagnie.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

La compagnie surveille activement les modifications aux normes IFRS qui sont proposées et publiées par l'IASB afin de déterminer l'incidence qu'elles pourraient avoir sur elle. Le tableau suivant présente les normes qui ont été publiées et les mises à jour qui ont été apportées à l'analyse de la compagnie depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 17 – <i>Contrats d'assurance</i>	En juin 2020, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i> (IFRS 17). Aux termes des modifications, la date d'entrée en vigueur de la norme, soit le 1^{er} janvier 2023, a été confirmée. En outre, l'IASB a confirmé le report de l'échéance de l'exemption visant les assureurs qui doivent appliquer IFRS 9, <i>Instruments financiers</i> (IFRS 9), au 1^{er} janvier 2023, afin que les dates d'entrée en vigueur d'IFRS 9 et d'IFRS 17 restent les mêmes. IFRS 17 aura une incidence sur la façon dont la compagnie comptabilise ses contrats d'assurance et présente sa performance financière dans l'état consolidé du résultat net, en particulier le calendrier de comptabilisation du bénéfice pour les contrats d'assurance. En raison des nouvelles méthodes d'évaluation prescrites par IFRS 17, la compagnie s'attend à une augmentation de ses passifs relatifs aux contrats d'assurance à l'adoption. L'adoption d'IFRS 17 aura aussi une incidence importante sur la manière dont les résultats liés aux contrats d'assurance et les informations connexes sont présentés dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les cadres réglementaires et fiscaux qui reposent sur des valeurs comptables calculées en vertu des normes IFRS. De plus, la compagnie surveille activement les incidences potentielles sur le capital réglementaire ainsi que sur les ratios et informations à fournir connexes. La compagnie continue d'évaluer toutes ces incidences par l'intermédiaire de son plan de mise en œuvre mondial.
IAS 37 – <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>	En mai 2020, l'IASB a publié des modifications d'IAS 37, <i>Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels</i>. Les modifications précisent les coûts qui doivent être pris en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.
<i>Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2018-2020</i>	En mai 2020, l'IASB a publié les <i>Améliorations annuelles – Cycle 2018-2020</i> dans le cadre de son processus en cours visant à gérer efficacement les modifications non urgentes à portée limitée des normes IFRS. Cette publication comporte des modifications s'appliquant à la compagnie relativement à deux normes, soit IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, et IFRS 16, <i>Contrats de location</i>. Les modifications entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2022. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.
IFRS 16 – <i>Contrats de location</i>	En mai 2020, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 16, <i>Contrats de location</i>, afin d'offrir aux preneurs une exemption optionnelle de la nécessité d'évaluer si un allègement au titre d'un loyer accordé en raison de la pandémie de COVID-19 constitue une modification d'un contrat de location. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2020. L'adoption anticipée est permise. La compagnie prévoit que cette modification n'aura aucune incidence significative sur ses états financiers consolidés.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Norme	Sommaire des modifications à venir
IAS 39 – <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i> , IFRS 7 – <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i> , IFRS 4 – <i>Contrats d'assurance</i> et IFRS 16 – <i>Contrats de location</i>	En août 2020, l'IASB a publié la phase 2 de son projet sur la réforme des taux d'intérêt de référence (lequel contient des modifications à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et à IFRS 16, qui ont une incidence sur la compagnie). Les modifications sont destinées à répondre aux questions qui pourraient toucher l'information financière à la suite de la réforme d'un taux d'intérêt de référence, notamment l'incidence de son remplacement par un autre taux d'intérêt de référence. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.

Utilisation d'estimations, d'hypothèses et de jugements importants

Aux fins de la préparation des présents états financiers, la direction doit porter des jugements importants, faire des estimations importantes et formuler des hypothèses importantes qui influent sur les montants présentés de l'actif, du passif, du bénéfice net et sur l'information fournie à leur sujet. Bien que ces jugements et estimations comportent un degré d'incertitude inhérente, la direction est d'avis que les montants présentés sont raisonnables. Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et les secteurs où des jugements importants ont été portés sont décrits dans les méthodes comptables concernées, présentées à la note 2 des états financiers consolidés annuels audités de la compagnie au 31 décembre 2019.

Incidence de la COVID-19 sur les estimations, les hypothèses et les jugements importants

À compter de janvier 2020, l'éclosion d'un virus connu sous le nom de COVID-19 et la pandémie mondiale qui en a résulté ont entraîné l'imposition de restrictions concernant les voyages et de restrictions aux frontières, des mises en quarantaine, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, une diminution de la demande des consommateurs et une incertitude importante à l'égard des marchés. Au premier trimestre de 2020, les marchés des capitaux de partout dans le monde ont rapidement enregistré des reculs significatifs et ont été en proie à une forte volatilité; toutefois, après le 31 mars 2020, les marchés se sont redressés. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales, demeurent incertaines pour l'instant.

Les résultats de la compagnie tiennent compte des jugements portés par la direction à l'égard de l'incidence de la situation actuelle des marchés du crédit, des actions ainsi que du change à l'échelle mondiale.

La charge pour pertes de crédit futures, incluse dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance de la compagnie, est tributaire des notations des placements. La compagnie a pour habitude d'utiliser les notations de tiers indépendants lorsqu'elles sont disponibles. La direction porte des jugements lorsqu'elle doit établir une notation pour les instruments qui ne se sont pas vu accorder de notation par un tiers. Compte tenu des changements rapides qui s'opèrent sur le marché, les notations des tiers peuvent accuser un retard par rapport aux faits nouveaux dans le contexte actuel.

La juste valeur des placements de portefeuille (note 5), l'évaluation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles et la recouvrabilité de la valeur comptable des actifs d'impôt différé reflètent le jugement de la direction.

En raison de l'incertitude planant sur l'environnement actuel, les résultats financiers réels pourraient différer des estimations établies dans le cadre de la préparation des présents états financiers.

3. Acquisitions d'entreprises, cessions et autres transactions

a) Acquisition de Personal Capital Corporation

Le 17 août 2020, GWL&A a conclu l'acquisition de la totalité des capitaux propres de Personal Capital Corporation (Personal Capital), un gestionnaire de patrimoine hybride qui allie une expérience numérique à des conseils personnalisés fournis par des conseillers. Avant la conclusion de l'acquisition, la Société financière IGM Inc. (IGM), une société liée contrôlée par Power Corporation, détenait une participation de 24,8 % dans Personal Capital (environ 21,7 % après dilution). La transaction découle d'un processus d'enchères mené par Personal Capital et les actionnaires autres qu'IGM.

La comptabilisation de l'acquisition demeurait inachevée au 30 septembre 2020, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2020 se fondent sur la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d'achat. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat devraient être terminées au cours du quatrième trimestre de 2020. Par conséquent, le goodwill d'un montant de 954 \$ à la date d'acquisition, qui représente l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, sera ajusté au cours des périodes futures.

Le tableau suivant présente les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill et aux passifs repris le 17 août 2020, au 30 septembre 2020.

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	36 \$
Goodwill	954
Actif d'impôt différé	106
Autres actifs	39
Total des actifs acquis et du goodwill	1 135 \$

Total des passifs repris

38 \$

L'estimation de la contrepartie d'achat n'avait pas été finalisée au 30 septembre 2020. La contrepartie d'achat est actuellement évaluée à 1 097 \$ (825 \$ US). De plus, sous réserve de l'atteinte de seuils liés à la croissance de l'actif géré définis dans la convention de fusion, un paiement fondé sur une clause d'indexation éventuel d'au plus 233 \$ (175 \$ US) pourrait être effectué, à la suite d'évaluations qui auront lieu aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2022.

Les produits et le bénéfice net de Personal Capital n'ont pas eu une incidence importante sur les résultats de la compagnie.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la compagnie a engagé des coûts de transaction de 29 \$ (22 \$ US), lesquels sont inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Charges d'exploitation et frais administratifs.

b) Convention de réassurance liée aux activités d'assurance vie et de rentes individuelles aux États-Unis

Le 24 janvier 2019, GWL&A a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Protective Life Insurance Company (Protective Life) visant la vente, par voie de convention de réassurance à caractère indemnitaire, de presque toutes les activités d'assurance vie et de rentes individuelles de l'exploitation américaine. La transaction a été conclue le 1^{er} juin 2019.

Les passifs transférés et la commission de réassurance reçue à la clôture de cette transaction sont assujettis à d'autres ajustements. En octobre 2019, Protective Life a fourni à la compagnie sa liste d'ajustements proposés relativement aux passifs transférés. En décembre 2019, la compagnie s'est officiellement opposée à ces ajustements proposés. Selon la convention-cadre de transaction, les parties doivent tenter de régler ces différends de manière informelle et ce processus est en cours. Selon l'information connue à l'heure actuelle, il est difficile de se prononcer sur l'issue de cette question avec certitude. Toutefois, on ne s'attend pas à ce que cette question ait une incidence significative sur la situation financière consolidée de la compagnie. Cette question devrait être résolue au cours du quatrième trimestre de 2020.

3. *Acquisitions d'entreprises, cessions et autres transactions (suite)*

c) Vente d'Irish Progressive Services International Limited

Le 10 février 2020, Irish Life a annoncé la vente d'Irish Progressive Services International Limited (IPSI), une filiale entièrement détenue dont l'activité principale est la prestation de services administratifs impartis à l'intention des compagnies d'assurance vie, à un membre du groupe de sociétés FNZ. La transaction a été conclue le 4 août 2020. La compagnie a comptabilisé un profit net de 94 \$ après impôt, y compris un profit découlant d'une réduction et d'autres coûts de transaction et de restructuration, dans les états consolidés du résultat net. La valeur comptable et le bénéfice de cette entreprise ne sont pas significatifs pour la compagnie.

d) Vente de GLC Groupe de gestion d'actifs

Le 4 août 2020, la compagnie a annoncé la vente proposée de GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée (GLC) à la Corporation Financière Mackenzie (Mackenzie), une société liée à la compagnie. GLC est une filiale en propriété exclusive de la Canada Vie dont l'activité principale est la prestation de services de gestion de placements à la Canada Vie.

La compagnie recevra une contrepartie en trésorerie nette de 145 \$ à la suite de la transaction et elle prévoit comptabiliser un profit. La valeur comptable et le bénéfice de cette entreprise ne sont pas significatifs pour la compagnie. Il s'agit d'une transaction entre parties liées, et le conseil d'administration de la compagnie et celui de la Canada Vie ont établi un comité d'administrateurs indépendant de la direction et de Mackenzie, afin d'évaluer, de réviser et d'étudier les modalités proposées de la transaction et afin de faire des recommandations à l'égard de la transaction aux conseils d'administration. La transaction proposée sera assujettie aux conditions de clôture réglementaires et habituelles, ce qui comprend l'obtention des approbations réglementaires, et devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2020.

e) Acquisition des activités de services de retraite de MassMutual

Le 8 septembre 2020, GWL&A a annoncé qu'elle avait conclu une entente visant l'achat, par voie de convention de réassurance, des affaires liées aux services de retraite de la Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual). La compagnie sera responsable des facteurs financiers et des risques liés aux activités réassurées et MassMutual conservera son obligation envers les titulaires de contrat. La compagnie paiera une commission de réassurance de 2 350 \$ US à MassMutual et elle a l'intention de financer la transaction au moyen de la trésorerie existante, de la dette à court terme et de titres d'emprunt à long terme de 1 500 \$ US émis le 17 septembre 2020 (note 10). La clôture de la transaction devrait avoir lieu au cours du quatrième trimestre de 2020 ou du premier trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles.

f) Northleaf Capital Partners Ltd.

Le 17 septembre 2020, la compagnie et Mackenzie ont annoncé la conclusion d'une entente conjointe visant l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans Northleaf Capital Partners Ltd. (Northleaf), un gestionnaire de fonds d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privés et d'infrastructures de premier plan à l'échelle mondiale. La compagnie et Mackenzie acquerront une participation ne donnant pas le contrôle de 49,9 % et une participation économique de 70 % dans Northleaf, pour une contrepartie qui inclut le paiement à la clôture d'un montant de 245 \$ ainsi qu'une contrepartie éventuelle à la fin d'une période de cinq ans. Dans le cadre de la transaction, la compagnie s'est aussi engagée à effectuer des investissements minimaux dans des gammes de produits de Northleaf au cours des 18 à 24 prochains mois. Dans environ cinq ans, et pour les périodes suivantes, Mackenzie et Lifeco auront l'obligation et le droit d'acheter une participation et un bloc de droits de vote additionnels dans Northleaf. Les produits et le bénéfice net de Northleaf ne devraient pas avoir une incidence importante sur les résultats de la compagnie.

Événement postérieur à la date de clôture

Le 29 octobre 2020, la compagnie et Mackenzie ont conclu l'acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans Northleaf.

4. Charge de restructuration

Restructuration de Putnam

Au 30 septembre 2020, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 17 \$. Le tableau suivant présente la variation de la provision pour restructuration aux fins de la restructuration de Putnam.

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Solde au début de l'exercice	37 \$	— \$
Charges de restructuration	—	52
Montants utilisés	(20)	(15)
Fluctuations des taux de change	—	—
Solde à la fin de la période	17 \$	37 \$

Transformation de l'exploitation au Royaume-Uni

Au 30 septembre 2020, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 28 \$. Le tableau suivant présente la variation de la provision pour restructuration aux fins de la transformation de l'exploitation au Royaume-Uni.

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Solde au début de l'exercice	39 \$	61 \$
Montants utilisés	(11)	(21)
Fluctuations des taux de change	—	(1)
Solde à la fin de la période	28 \$	39 \$

En raison de la COVID-19, la transformation de l'exploitation au Royaume-Uni a été reportée et devrait être achevée d'ici la fin de 2021.

5. Placements de portefeuille

a) Les valeurs comptables et les justes valeurs estimatives des placements de portefeuille sont les suivantes :

	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	93 221 \$	93 221 \$	84 229 \$	84 229 \$
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	1 865	1 865	1 717	1 717
Disponibles à la vente	13 960	13 960	11 710	11 710
Prêts et créances	18 044	21 070	17 372	19 344
	127 090	130 116	115 028	117 000
Prêts hypothécaires				
Résidentiels				
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	1 805	1 805	1 314	1 314
Prêts et créances	8 918	9 532	9 073	9 347
	10 723	11 337	10 387	10 661
Commerciaux	14 646	15 840	13 881	14 485
	25 369	27 177	24 268	25 146
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	9 178	9 178	9 752	9 752
Disponibles à la vente	17	17	16	16
Disponibles à la vente, au coût ⁽²⁾	166	166	189	189
Méthode de la mise en équivalence	432	358	418	410
	9 793	9 719	10 375	10 367
Immeubles de placement	5 853	5 853	5 887	5 887
Total	168 105 \$	172 865 \$	155 558 \$	158 400 \$

⁽¹⁾ Un actif financier est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il élimine ou réduit considérablement une non-concordance comptable. Les variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement compensées par les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, car l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance est déterminée en fonction des actifs qui couvrent les passifs.

Un actif financier est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il fait partie d'un portefeuille dont les titres sont négociés activement dans le but de générer des produits tirés des placements.

⁽²⁾ Comme la juste valeur ne peut être déterminée de façon fiable, les placements sont détenus au coût.

5. Placements de portefeuille (suite)

b) Les placements de portefeuille incluent les éléments suivants :

Valeur comptable des placements ayant subi une dépréciation

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Montants dépréciés par classement		
À la juste valeur par le biais du résultat net	22 \$	21 \$
Disponibles à la vente	18	16
Prêts et créances	25	29
Total	65 \$	66 \$

La valeur comptable des placements ayant subi une dépréciation comprend des obligations de 38 \$, des prêts hypothécaires de 25 \$ et des actions de 2 \$ au 30 septembre 2020 (obligations de 37 \$ et prêts hypothécaires de 29 \$ au 31 décembre 2019). La valeur comptable des prêts et créances est présentée ci-dessus, déduction faite de corrections de valeur de 49 \$ et de 51 \$ au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, respectivement.

c) Les produits nets tirés des placements se répartissent comme suit :

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	898 \$	218 \$	101 \$	98 \$	139 \$	1 454 \$
Profits (pertes) nets réalisés						
Disponibles à la vente	18	—	(7)	—	—	11
Autres classements ⁽¹⁾	1	6	88	—	—	95
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(1)	—	—	—	(1)
Autres produits (charges)	—	—	—	(34)	(32)	(66)
	917	223	182	64	107	1 493
Variations des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	7	—	—	—	—	7
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	243	(8)	303	—	212	750
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	28	—	28
	250	(8)	303	28	212	785
Total	1 167 \$	215 \$	485 \$	92 \$	319 \$	2 278 \$

⁽¹⁾ Comprend un profit réalisé à la cession des actions d'IPSI (note 3).

5. Placements de portefeuille (suite)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	940 \$	218 \$	78 \$	93 \$	171 \$	1 500 \$
Profits nets réalisés						
Disponibles à la vente	16	—	9	—	—	25
Autres classements	2	1	—	—	—	3
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	—	—	—	—	—
Autres produits (charges)	—	—	—	(30)	(46)	(76)
	958	219	87	63	125	1 452
Variations des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	—	—	—
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 118	66	213	—	(310)	2 087
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	15	—	15
	2 118	66	213	15	(310)	2 102
Total	3 076 \$	285 \$	300 \$	78 \$	(185) \$	3 554 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	2 724 \$	659 \$	264 \$	299 \$	433 \$	4 379 \$
Profits (pertes) nets réalisés						
Disponibles à la vente	134	—	(6)	—	—	128
Autres classements ⁽¹⁾	5	25	88	—	—	118
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(10)	—	—	—	(10)
Autres produits (charges)	—	—	—	(95)	(117)	(212)
	2 863	674	346	204	316	4 403
Variations des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	79	—	—	—	—	79
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	4 077	98	(702)	—	320	3 793
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	(157)	—	(157)
	4 156	98	(702)	(157)	320	3 715
Total	7 019 \$	772 \$	(356) \$	47 \$	636 \$	8 118 \$

(1) Comprend un profit réalisé à la cession des actions d'IPSI (note 3).

5. Placements de portefeuille (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	3 067 \$	683 \$	221 \$	272 \$	418 \$	4 661 \$
Profits nets réalisés						
Disponibles à la vente	31	—	21	—	—	52
Autres classements	153	88	—	—	—	241
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(48)	—	—	—	(48)
Autres produits (charges)	—	—	—	(84)	(123)	(207)
	3 251	723	242	188	295	4 699
Variations des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	58	—	—	—	—	58
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	7 529	144	1 244	—	(307)	8 610
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	44	—	44
	7 587	144	1 244	44	(307)	8 712
Total	10 838 \$	867 \$	1 486 \$	232 \$	(12) \$	13 411 \$

Les produits tirés des placements gagnés comprennent les produits générés par les placements classés comme disponibles à la vente, comme des prêts et créances et comme des placements classés ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les produits tirés des placements liés aux obligations et aux prêts hypothécaires comprennent les produits d'intérêts ainsi que l'amortissement des primes et de l'escompte. Les produits tirés des actions comprennent les dividendes, les distributions provenant de titres de capitaux propres d'entités non cotées et les produits tirés de la participation de la compagnie dans la Société financière IGM Inc., une société liée contrôlée par Power Corporation. Les produits tirés des immeubles de placement comprennent les produits locatifs gagnés à l'égard de ces immeubles, les loyers fonciers gagnés sur les terrains loués et sous-loués, le recouvrement des frais, les produits au titre de la résiliation de baux ainsi que les intérêts et les autres produits tirés des placements gagnés sur les immeubles de placement. Les autres produits comprennent les produits tirés des avances consenties aux titulaires de polices, les profits et les pertes de change, les produits gagnés sur les instruments financiers dérivés, ainsi que les autres produits divers.

6. Gestion des risques liés aux instruments financiers

La compagnie dispose de politiques pour déterminer, mesurer, gérer, surveiller et signaler les risques liés à ses instruments financiers. Les principaux risques à cet égard sont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (change, taux d'intérêt et marchés boursiers). Le comité de gestion des risques du conseil d'administration est responsable du suivi des principaux risques auxquels la compagnie est exposée. L'approche de la compagnie à l'égard de la gestion des risques n'a pas changé de manière importante par rapport à celle qui est décrite dans le rapport annuel de 2019 de la compagnie. Certains risques sont présentés ci-dessous. Une analyse de la structure de gouvernance de la compagnie et de son approche de gestion à l'égard du risque est présentée à la note Gestion des risques liés aux instruments financiers dans les états financiers consolidés annuels audités de la compagnie au 31 décembre 2019.

La compagnie a également établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter les risques significatifs. La direction est responsable de l'établissement des procédures de gestion du capital relatives à la mise en œuvre et au suivi du plan de capital. Le conseil d'administration examine et approuve toutes les opérations sur capitaux propres conclues par la direction.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la compagnie subisse une perte financière si certains de ses débiteurs manquent à leur obligation d'effectuer des paiements à leur échéance.

Concentration du risque de crédit

Les concentrations du risque de crédit proviennent de l'exposition à un seul débiteur, à un groupe de débiteurs liés ou à un groupe de débiteurs partageant des caractéristiques de risque de crédit similaires, comme un groupe de débiteurs exerçant leurs activités dans la même région ou dans des secteurs similaires. Aucun changement important n'est survenu depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la compagnie ne soit pas en mesure de répondre à la totalité de ses engagements en matière de sorties de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance. La compagnie gère ce risque en appliquant les politiques et les procédures suivantes :

- La compagnie gère étroitement les liquidités d'exploitation au moyen de l'appariement des flux de trésorerie de l'actif et du passif et par l'établissement de prévisions quant aux rendements obtenus et nécessaires. Cette façon de procéder assure une correspondance entre les obligations à l'égard des titulaires de polices et le rendement de l'actif.
- La direction surveille de près la solvabilité et les positions de capitaux propres de ses principales filiales et les compare aux besoins de liquidités de la société de portefeuille. La compagnie peut obtenir des liquidités supplémentaires par l'intermédiaire de marges de crédit établies ou de transactions sur les marchés financiers. La compagnie détient des marges de crédit obtenues auprès de banques à charte canadiennes.

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché qui peuvent être classés dans trois catégories : le risque de change, le risque de taux d'intérêt (compte tenu de l'inflation) et le risque lié aux marchés boursiers.

6. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Mise en garde au sujet des sensibilités au risque

Les présents états financiers contiennent des estimations de sensibilité et de mesures d'exposition relatives à certains risques, notamment la sensibilité à des fluctuations précises des taux d'intérêt projetés et des cours de marché à la date d'évaluation. Les résultats réels peuvent être sensiblement différents de ces estimations, notamment en raison :

- de l'évaluation des circonstances donnant lieu au scénario qui pourrait entraîner des changements aux approches d'investissement et de réinvestissement et aux scénarios de taux d'intérêt pris en compte;
- des changements apportés aux hypothèses actuarielles et aux hypothèses sur le rendement des investissements et les activités d'investissement futures;
- des résultats réels, qui pourraient être sensiblement différents des résultats prévus aux hypothèses;
- des changements apportés à la répartition des activités, aux taux d'imposition effectifs et à d'autres facteurs liés au marché;
- des interactions entre ces facteurs et les hypothèses lorsque plusieurs viennent à changer;
- des limites générales des modèles internes de la compagnie.

Pour ces raisons, les sensibilités énoncées devraient être considérées uniquement comme des estimations indicatives quant à la sensibilité sous-jacente de chacun des facteurs en fonction des hypothèses ci-dessus. Étant donné la nature de ces calculs, la compagnie ne peut en aucun cas garantir que l'incidence réelle sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires correspondra à celle qui est indiquée.

i) Risque de change

Le risque de change réside dans le fait que les activités de la compagnie et les instruments financiers qu'elle détient sont libellés en diverses devises. En ce qui concerne l'actif couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement qui n'est pas libellé dans la même devise, les fluctuations des taux de change peuvent exposer la compagnie au risque que les pertes de change ne soient pas contrebalancées par des diminutions du passif. La compagnie détient des investissements nets dans des établissements à l'étranger. Les dettes de la compagnie sont libellées en dollars canadiens, en euros et en dollars américains. En vertu des normes IFRS, les profits et les pertes de change liés à l'investissement net dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture et de l'incidence fiscale connexes, sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global. Le raffermissement ou l'affaiblissement du taux de change au comptant du dollar canadien par rapport à celui du dollar américain, de la livre sterling et de l'euro a une incidence sur le total des capitaux propres de la compagnie. Par conséquent, la valeur comptable par action et le ratio des capitaux propres de la compagnie surveillés par les agences de notation en subissent également l'incidence.

- Un affaiblissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une augmentation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif connexe, ce qui donnerait lieu à une variation non significative du bénéfice net. Un raffermissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une diminution des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif connexe, ce qui donnerait lieu à une variation non significative du bénéfice net.

6. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

Il existe un risque de taux d'intérêt lorsqu'il n'y a pas appariement parfait entre les flux de trésorerie de l'actif et du passif et que les taux d'intérêt fluctuent, ce qui entraîne un écart de valeur entre l'actif et le passif.

Les flux de trésorerie projetés des actifs et des passifs actuels sont utilisés dans la méthode canadienne axée sur le bilan pour l'établissement des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Des hypothèses actuarielles ont été établies relativement aux taux de rendement de l'actif connexe, aux titres à revenu fixe, aux capitaux propres et à l'inflation. Ces hypothèses reposent sur les meilleures estimations des taux de réinvestissement futurs et de l'inflation (en supposant qu'il y ait corrélation), et incluent des marges servant à couvrir les écarts défavorables, déterminées conformément aux normes de la profession. Ces marges sont nécessaires pour tenir compte des possibilités de mauvaise estimation ou de détérioration future des meilleures estimations et donnent une assurance raisonnable que les passifs relatifs aux contrats d'assurance couvrent diverses éventualités. Les marges sont révisées régulièrement afin de vérifier leur pertinence.

Le risque de réinvestissement est évalué au moyen de plusieurs scénarios de taux d'intérêt, qui prévoient tour à tour l'augmentation, la diminution et la fluctuation des taux.

Le total de la provision relative aux taux d'intérêt tient également compte des scénarios actuels prescrits par l'Institut canadien des actuaires.

- Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, une augmentation parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.
- Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, une diminution parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.

La provision totale relative aux taux d'intérêt suffit à couvrir un ensemble plus étendu ou plus strict de risques que l'ensemble de risques minimal défini dans les scénarios actuels prescrits par l'Institut canadien des actuaires. La fourchette des taux d'intérêt couverts par ces provisions est établie en tenant compte des résultats historiques à long terme et elle fait l'objet d'une surveillance trimestrielle et d'un examen exhaustif annuel.

De l'avis de la compagnie, une modification parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement n'aurait pas une incidence significative sur la fourchette des taux d'intérêt devant être couverts par les provisions.

Toutefois, si elle se prolongeait, cette modification parallèle pourrait avoir une incidence sur les scénarios envisagés par la compagnie. Le tableau ci-dessous présente l'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution immédiate de 1 % des taux de la partie inférieure et supérieure de la fourchette des taux d'intérêt prise en compte dans les provisions.

6. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Les sensibilités présentées dans le tableau tiennent compte de l'incidence d'une modification parallèle des taux d'intérêt ultimes décrite dans les normes actuarielles.

	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(293) \$	798 \$	(230) \$	811 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	228 \$	(617) \$	175 \$	(619) \$

iii) Risque lié aux marchés boursiers

Le risque lié aux marchés boursiers correspond à l'incertitude liée à l'évaluation des actifs et des passifs découlant des fluctuations des marchés boursiers et à d'autres risques de prix. Afin d'atténuer le risque de prix, la politique de placement de la compagnie prévoit le recours à des investissements prudents dans les marchés boursiers, selon des limites clairement définies. Le risque associé aux garanties liées aux fonds distincts ou aux garanties de retrait minimum à vie a été atténué au moyen d'un programme de couverture, lequel prévoit l'utilisation de contrats à terme standardisés sur actions, de contrats à terme de gré à gré sur devises et d'instruments dérivés sur taux.

Certains passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement dont les flux de trésorerie sont d'une durée indéterminée sont soutenus par des actions ordinaires cotées en bourse et des placements dans d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe, principalement des immeubles de placement, des fonds immobiliers, des actions non cotées en bourse et des prêts hypothécaires rechargeables. La valeur des passifs pourrait fluctuer en fonction des variations de la valeur des actifs connexes. Les passifs relatifs aux autres produits, notamment les produits de fonds distincts assortis de garanties, fluctuent également en fonction des valeurs des actions.

Les variations de la valeur des actions ordinaires cotées en bourse et des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe pourraient avoir d'autres répercussions sur le marché et les passifs qui feront en sorte que les fluctuations des passifs différeront de celles des valeurs des actions. Ainsi, plus les chutes des valeurs de marché sont importantes, plus l'incidence relative de ces chutes sur les passifs augmente.

Le tableau ci-après présente les répercussions attendues d'une hausse ou d'une baisse immédiate de 10 % ou 20 % de la valeur des actions ordinaires cotées en bourse sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement et sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la compagnie. Ces répercussions tiennent compte de la variation prévue de la valeur des actifs de couverture.

	30 septembre 2020				31 décembre 2019			
	Hausse de 20 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Baisse de 20 %	Hausse de 20 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Baisse de 20 %
Variation des valeurs des actions ordinaires cotées en bourse								
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(33) \$	(19) \$	110 \$	315 \$	(63) \$	(33) \$	45 \$	223 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	27 \$	15 \$	(88) \$	(249) \$	54 \$	27 \$	(39) \$	(182) \$

6. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Le tableau ci-après présente les répercussions attendues d'une hausse ou d'une baisse immédiate de 5 % ou 10 % de la valeur des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement et sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la compagnie :

	30 septembre 2020				31 décembre 2019			
	Hausse de 10 %	Hausse de 5 %	Baisse de 5 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Hausse de 5 %	Baisse de 5 %	Baisse de 10 %
Variation des valeurs des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe								
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(32) \$	(3) \$	83 \$	208 \$	(74) \$	(32) \$	35 \$	117 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	26 \$	2 \$	(63) \$	(156) \$	60 \$	25 \$	(28) \$	(90) \$

Les normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires pour l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance établissent des limites sur les hypothèses concernant le rendement des placements pour les actions ordinaires cotées en bourse et les autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe, hypothèses qui sont habituellement fondées sur les rendements historiques par rapport aux indices du marché. Les sensibilités présentées dans les tableaux ci-dessus prévoient l'incidence de modifications de ces limites après la chute des marchés.

Les hypothèses les plus probables liées au rendement des actions ordinaires cotées en bourse et des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe se fondent principalement sur les moyennes historiques à long terme. Les répercussions attendues d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des hypothèses les plus probables se présentent comme suit :

	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %
Modifications aux hypothèses les plus probables liées au rendement				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation	(672) \$	871 \$	(645) \$	752 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	534 \$	(683) \$	509 \$	(585) \$

7. Évaluation à la juste valeur

La compagnie a classé ses actifs et ses passifs évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Les évaluations à la juste valeur de niveau 1 utilisent des données sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles la compagnie a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de participation négociés activement, les contrats à terme standardisés négociés en bourse ainsi que les fonds communs de placement et les fonds distincts dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Les évaluations à la juste valeur de niveau 2 utilisent des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement. Ces données du niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif et du passif, par exemple, les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres du niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Ces données incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les négociations publiées, les prix obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs correspondant au niveau 2 comprennent ceux dont le prix est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée moyenne, des titres de gouvernements et d'agences, des actions incessibles, un certain nombre d'obligations et de fonds de placement privés, la plupart des obligations de sociétés assorties d'une notation élevée et de grande qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ainsi que les prêts hypothécaires. Les contrats d'investissement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement compris dans le niveau 2.

Les évaluations à la juste valeur de niveau 3 utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables; il s'agit de cas où il n'y a que peu d'activité, voire aucune, sur le marché pour l'actif ou le passif. Les valeurs pour la plupart des titres correspondant au niveau 3 ont été obtenues à partir des prix d'un seul courtier, de modèles internes d'établissement des prix ou d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs financiers évalués en fonction du niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations, certains titres adossés à des actifs, des actions privées, les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts comportant certaines clauses de rachat restrictives, certains contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ainsi que les immeubles de placement et les prêts hypothécaires rechargeables.

7. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs et des passifs de la compagnie évalués à la juste valeur sur une base récurrente, en fonction des niveaux de hiérarchie.

Actifs évalués à la juste valeur	30 septembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 372 \$	— \$	— \$	5 372 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	95 014	72	95 086
Prêts hypothécaires	—	—	1 805	1 805
Actions	7 921	57	1 200	9 178
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 921	95 071	3 077	106 069
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	13 960	—	13 960
Actions	9	—	8	17
Total des actifs financiers disponibles à la vente	9	13 960	8	13 977
Immeubles de placement	—	—	5 853	5 853
Fonds détenus par des assureurs cédants	77	6 203	—	6 280
Dérivés ⁽¹⁾	3	784	—	787
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	141	—	141
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	316	585	—	901
Autres ⁽²⁾	4	92	—	96
Total des actifs évalués à la juste valeur	13 702 \$	116 836 \$	8 938 \$	139 476 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	1 \$	1 668 \$	— \$	1 669 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	4 047	—	4 047
Autres passifs	4	92	—	96
Total des passifs évalués à la juste valeur	5 \$	5 807 \$	— \$	5 812 \$

⁽¹⁾ Compte non tenu de garanties de 258 \$ reçues de contreparties.

⁽²⁾ Compte tenu d'une garantie reçue en vertu d'ententes de prêt de titres.

⁽³⁾ Compte non tenu de garanties de 831 \$ données à des contreparties.

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au titre des actifs et des passifs de la compagnie au cours de la période considérée.

7. Évaluation à la juste valeur (suite)

	31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs évalués à la juste valeur				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 628 \$	— \$	— \$	4 628 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	85 879	67	85 946
Prêts hypothécaires	—	—	1 314	1 314
Actions	8 956	118	678	9 752
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 956	85 997	2 059	97 012
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	11 710	—	11 710
Actions	12	—	4	16
Total des actifs financiers disponibles à la vente	12	11 710	4	11 726
Immeubles de placement	—	—	5 887	5 887
Fonds détenus par des assureurs cédants	216	6 445	—	6 661
Dérivés ⁽¹⁾	—	451	—	451
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	127	—	127
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	332	760	—	1 092
Autres ⁽²⁾	43	355	—	398
Total des actifs évalués à la juste valeur	14 187 \$	105 845 \$	7 950 \$	127 982 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	3 \$	1 378 \$	— \$	1 381 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	1 656	—	1 656
Autres passifs	43	355	—	398
Total des passifs évalués à la juste valeur	46 \$	3 389 \$	— \$	3 435 \$

(1) Compte non tenu de garanties de 155 \$ reçues de contreparties.

(2) Compte tenu d'une garantie reçue en vertu d'ententes de prêt de titres.

(3) Compte non tenu de garanties de 580 \$ données à des contreparties.

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au titre des actifs et des passifs de la compagnie au cours de la période considérée.

7. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente pour lesquels la compagnie a utilisé des données du niveau 3.

	30 septembre 2020					
	Obligations à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net	Actions à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽⁴⁾	Actions disponibles à la vente	Immeubles de placement	Total de l'actif de niveau 3
Solde au début de l'exercice	67 \$	1 314 \$	678 \$	4 \$	5 887 \$	7 950 \$
Total des profits (pertes)						
Compris dans le résultat net	1	90	(10)	—	(157)	(76)
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	4	—	—	—	10	14
Achats	—	—	229	4	155	388
Émissions	—	454	—	—	—	454
Ventes	—	—	(54)	—	(70)	(124)
Règlements	—	(53)	—	—	—	(53)
Transfert à partir des biens immobiliers occupés par leur propriétaire ⁽²⁾	—	—	—	—	28	28
Transferts vers le niveau 3 ⁽³⁾	—	—	357	—	—	357
Transferts hors du niveau 3 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—
Solde à la fin de la période	72 \$	1 805 \$	1 200 \$	8 \$	5 853 \$	8 938 \$
Total des profits (pertes) pour la période compris dans les produits nets tirés des placements	1 \$	90 \$	(10) \$	— \$	(157) \$	(76) \$
Variation des profits (pertes) latents pour la période compris dans le résultat pour les actifs détenus au 30 septembre 2020	1 \$	90 \$	(9) \$	— \$	(157) \$	(75) \$

⁽¹⁾ Les autres éléments du résultat global comprennent les profits et les pertes de change latents.

⁽²⁾ Par suite de la vente d'IPSI, un bien immobilier d'une juste valeur de 28 \$ a été reclassé des biens immobiliers occupés par leur propriétaire aux immeubles de placement. Le reclassement a donné lieu à la comptabilisation d'un écart de réévaluation lié au transfert aux immeubles de placement de 11 \$ et d'une charge d'impôt sur le résultat de (1) \$ dans les états consolidés du résultat global.

⁽³⁾ Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation ou à la mise en place de clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts. À l'opposé, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation en raison de la corroboration des prix du marché auprès de sources multiples ou de la suspension des clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts.

⁽⁴⁾ Comprend les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts comportant des clauses de rachat restrictives. La juste valeur est déterminée en fonction des cours du marché observables.

7. Évaluation à la juste valeur (suite)

	31 décembre 2019								
	Obligations à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net	Actions à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽³⁾	Actions disponibles à la vente	Immeubles de placement	Actifs détenus en vue de la vente	Total de l'actif de niveau 3	Passifs détenus en vue de la vente	Total du passif de niveau 3
Solde au début de l'exercice	67 \$	813 \$	404 \$	2 \$	5 218 \$	29 \$	6 533 \$	26 \$	26 \$
Changement de méthode comptable	—	—	—	—	29	—	29	—	—
Solde révisé au début de l'exercice	67	813	404	2	5 247	29	6 562	26	26
Total des profits (pertes)									
Compris dans le résultat net	4	109	40	—	37	(2)	188	—	—
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	(4)	(5)	—	—	(36)	(1)	(46)	—	—
Achats	—	—	299	2	644	—	945	—	—
Émissions	—	469	—	—	—	—	469	—	—
Ventes	—	—	(65)	—	(5)	(26)	(96)	—	—
Règlements	—	(72)	—	—	—	—	(72)	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(26)
Transferts vers le niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts hors du niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la fin de l'exercice	67 \$	1 314 \$	678 \$	4 \$	5 887 \$	— \$	7 950 \$	— \$	— \$
Total des profits (pertes) pour l'exercice compris dans les produits nets tirés des placements	4 \$	109 \$	40 \$	— \$	37 \$	(2) \$	188 \$	— \$	— \$
Variation des profits latents pour l'exercice compris dans le résultat pour les actifs détenus au 31 décembre 2019	4 \$	105 \$	38 \$	— \$	37 \$	— \$	184 \$	— \$	— \$

(1) Les autres éléments du résultat global comprennent les profits et les pertes de change latents.

(2) Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation ou à la mise en place de clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts. À l'opposé, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation en raison de la corroboration des prix du marché auprès de sources multiples ou de la suspension des clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts.

(3) Comprend les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts comportant des clauses de rachat restrictives. La juste valeur est déterminée en fonction des cours du marché observables.

7. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des données importantes non observables utilisées en fin de période aux fins de l'évaluation des actifs classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Type d'actif	Méthode d'évaluation	Données importantes non observables	Valeur des données	Interdépendance entre les données importantes non observables et l'évaluation de la juste valeur
Immeubles de placement	L'évaluation des immeubles de placement est généralement déterminée au moyen de modèles d'évaluation des immeubles qui sont fondés sur les taux de capitalisation attendus et sur des modèles qui actualisent le montant net des flux de trésorerie futurs prévus. L'établissement de la juste valeur des immeubles de placement exige l'utilisation d'estimations, telles que les flux de trésorerie futurs (hypothèses locatives, taux de location, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, le taux de capitalisation réversif et le taux de capitalisation global applicables aux actifs selon les taux du marché.	Taux d'actualisation Taux réversif Taux d'inoccupation	Fourchette de 2,8 % à 11,9 % Fourchette de 4,0 % à 6,8 % Moyenne pondérée de 2,0 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur. Une diminution du taux réversif se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux réversif se traduirait par une diminution de la juste valeur. Une diminution du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une diminution de la juste valeur.
Prêts hypothécaires – prêts hypothécaires rechargeables (à la juste valeur par le biais du résultat net)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie prévus des actifs, y compris le coût calculé de façon stochastique de la garantie contre une valeur nette réelle négative pour chaque prêt, afin de les regrouper pour tous les prêts et d'actualiser ces flux de trésorerie à la date d'évaluation. La projection est revue chaque mois jusqu'au rachat prévu du prêt, soit sur une base volontaire, soit au décès des titulaires du prêt ou à leur entrée dans un établissement de soins de longue durée.	Taux d'actualisation	Fourchette de 3,3 % à 4,3 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.

8. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement

30 septembre 2020			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	184 379 \$	22 194 \$	162 185 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	4 047	141	3 906
Total	188 426 \$	22 335 \$	166 091 \$

31 décembre 2019			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	174 521 \$	20 580 \$	153 941 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	1 656	127	1 529
Total	176 177 \$	20 707 \$	155 470 \$

9. Fonds distincts

Les tableaux ci-dessous présentent des renseignements à l'égard des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts, conformément aux exigences de présentation de l'information prévues par la loi qui s'appliquent dans chacune des régions où la compagnie exerce ses activités.

a) Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 167 \$	12 501 \$
Obligations	49 646	44 973
Prêts hypothécaires	2 631	2 670
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	104 056	104 330
Fonds communs de placement	55 494	55 779
Immeubles de placement ⁽¹⁾	12 657	12 986
	239 651	233 239
Produits à recevoir	394	373
Autres passifs	(4 109)	(3 737)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 007	1 147
Total	236 943 \$	231 022 \$

⁽¹⁾ Depuis le 20 mars 2020, la Canada Vie a suspendu de façon temporaire les cotisations à ses fonds de placement immobilier, ainsi que les transferts et les rachats hors de ces fonds, puisqu'il est difficile, en raison des répercussions de la COVID-19 sur le marché immobilier mondial, d'évaluer les biens immobiliers avec le même degré de certitude qu'auparavant.

9. Fonds distincts (suite)

b) Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019
Solde au début de l'exercice	231 022 \$	209 527 \$
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	16 029	17 326
Produits nets tirés des placements	1 320	1 521
Profits en capital réalisés sur les placements, montant net	4 203	2 082
(Pertes) profits en capital latents sur les placements, montant net	(7 006)	18 632
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	5 540	(9 021)
Retraits des titulaires de polices	(14 288)	(17 985)
Variation du placement des fonds distincts dans le fonds général	27	(10)
Variation du placement du fonds général dans les fonds distincts	235	126
Virement du fonds général, montant net	1	19
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	(140)	240
Actifs détenus en vue de la vente	—	147
Total	5 921	13 077
Solde à la fin de la période	236 943 \$	222 604 \$

c) Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts en fonction des niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 7)

	30 septembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Total des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts évalués à la juste valeur⁽¹⁾	146 352 \$	79 749 \$	13 763 \$	239 864 \$

⁽¹⁾ Compte non tenu d'un montant de 2 921 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

	31 décembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ⁽¹⁾	146 861 \$	73 173 \$	13 988 \$	234 022 \$

⁽¹⁾ Compte non tenu d'un montant de 3 000 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, des placements dans des actions étrangères d'une valeur de 2 484 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 (153 \$ transférés du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2019), principalement parce que la compagnie avait changé l'utilisation des données d'entrée en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs pour certains placements dans des actions étrangères. Les actifs du niveau 2 incluent les actifs pour lesquels les sources de prix du marché usuelles ne fournissent pas la juste valeur, pour lesquels des données d'entrée sont utilisées en plus des prix cotés observables et pour lesquels la compagnie ne peut accéder aux renseignements relatifs aux actifs sous-jacents des fonds de placement.

9. Fonds distincts (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements additionnels à l'égard des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts évalués à la juste valeur pour lesquels la compagnie a utilisé les données du niveau 3.

	30 septembre 2020	31 décembre 2019		
		Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de la vente	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	Total
	Total⁽¹⁾			
Solde au début de l'exercice	13 988 \$	13 235 \$	9 \$	13 244 \$
Changement de méthode comptable	—	136	—	136
Solde révisé au début de l'exercice	13 988	13 371	9	13 380
Total des profits (pertes) inclus dans les produits tirés des placements liés aux fonds distincts	71	141	(1)	140
Achats	120	760	—	760
Ventes	(451)	(284)	(8)	(292)
Transferts vers le niveau 3	35	—	—	—
Transferts hors du niveau 3	—	—	—	—
Solde à la fin de la période	13 763 \$	13 988 \$	— \$	13 988 \$

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2020, il n'y avait aucun placement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'opposé, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation en raison de la corroboration des prix du marché auprès de sources multiples.

10. Débentures et autres instruments d'emprunt

Le 14 mai 2020, la compagnie a émis à la valeur nominale des débentures à 2,379 % d'un montant en capital total de 600 \$, échéant le 14 mai 2030. Les intérêts sur les débentures sont payables semestriellement à terme échu, le 14 mai et le 14 novembre de chaque année, à compter du 14 novembre 2020 jusqu'à la date à laquelle les débentures seront remboursées. Les débentures sont remboursables en tout temps, en totalité ou en partie, au prix selon le rendement des obligations du Canada (tel qu'il est défini dans l'acte de fiducie régissant les débentures) ou à la valeur nominale, selon le plus élevé des deux montants, avant le 14 février 2030, et en totalité ou en partie, à la valeur nominale à compter du 14 février 2030, plus les intérêts courus et impayés dans chaque cas.

Le 8 juillet 2020, la compagnie a émis à la valeur nominale des débentures à 2,981 % d'un montant en capital total de 250 \$, échéant le 8 juillet 2050. Les intérêts sur les débentures sont payables semestriellement à terme échu, le 8 janvier et le 8 juillet de chaque année, à compter du 8 janvier 2021 jusqu'à la date à laquelle les débentures seront remboursées. Les débentures sont remboursables en tout temps, en totalité ou en partie, au prix selon le rendement des obligations du Canada (tel qu'il est défini dans l'acte de fiducie régissant les débentures) ou à la valeur nominale, selon le plus élevé des deux montants, avant le 8 janvier 2050, et en totalité ou en partie, à la valeur nominale à compter du 8 janvier 2050, plus les intérêts courus et impayés dans chaque cas.

Le 13 juillet 2020, la compagnie a annoncé la réouverture de l'opération de placement des débentures à 2,981 %, échéant le 8 juillet 2050, et le 15 juillet 2020, elle a émis des débentures d'un montant en capital total additionnel de 250 \$. Les débentures émises le 15 juillet 2020 ont été émises à un prix de 986,31 \$, pour une valeur nominale de 1 000 \$, ce qui représente un taux de rendement effectif de 3,051 %. Au moment de l'émission des débentures émises le 15 juillet 2020, des débentures échéant en 2050 d'un montant en capital total de 500 \$ étaient émises et en circulation. Les débentures émises le 15 juillet 2020 ont le même numéro du CUSIP (Committee on Uniform Securities Identification Procedures) et sont assorties des mêmes modalités en ce qui a trait au statut, au remboursement et aux autres éléments que les débentures initiales émises le 8 juillet 2020, avec lesquelles elles formeront une seule série de débentures.

Le 12 août 2020, Great-West Lifeco U.S. Finance 2020, LP, une filiale de la compagnie, a émis des billets de premier rang à 0,904 % arrivant à échéance le 12 août 2025 d'un montant en capital total de 663 \$ (500 \$ US). Les billets de premier rang sont garantis entièrement et sans condition par la compagnie.

Le 13 août 2020, la compagnie a remboursé le montant en capital de ses débentures à 4,65 % arrivant à échéance de 500 \$, ainsi que les intérêts courus.

Le 17 septembre 2020, Empower Finance 2020, LP, une filiale de la compagnie, a émis des billets de premier rang à 1,357 % arrivant à échéance le 17 septembre 2027 d'un montant en capital total de 526 \$ (400 \$ US), des billets de premier rang à 1,776 % arrivant à échéance le 17 mars 2031 d'un montant en capital total de 526 \$ (400 \$ US) et des billets de premier rang à 3,075 % arrivant à échéance le 17 septembre 2051 d'un montant en capital total de 921 \$ (700 \$ US). Les billets de premier rang sont garantis entièrement et sans condition par la compagnie. Dans le cas où l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual (note 3) n'a pas été réalisée au plus tard le 8 juin 2021 (ou à une date ultérieure prorogée automatiquement selon les dispositions de l'entente relative à l'acquisition ou par suite d'un accord entre les parties de l'entente relative à l'acquisition), Empower Finance 2020, LP sera alors tenue de rembourser les billets de premier rang à un prix de remboursement extraordinaire égal à 101 % du capital total des billets, majoré de l'intérêt couru et impayé.

11. Capital social

Actions ordinaires

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2020		2019	
	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable
Actions ordinaires				
Solde au début de l'exercice	927 281 186	5 633 \$	987 739 408	7 283 \$
Achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat importante	—	—	(59 700 974)	(2 000)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat importante	—	—	—	1 628
Émission d'actions – Option de création de sociétés de portefeuille admissibles en vertu de l'offre publique de rachat importante	—	—	595 747 641	2 306
Annulation d'actions – Option de création de sociétés de portefeuille admissibles en vertu de l'offre publique de rachat importante	—	—	(595 747 641)	(3 610)
Exercées et émises en vertu du régime d'options sur actions	445 520	14	846 966	26
Solde à la fin de la période	927 726 706	5 647 \$	928 885 400	5 633 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 445 520 actions ordinaires ont été exercées en vertu du régime d'actionnariat de la compagnie, pour une valeur comptable de 14 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 2 \$ transféré au moment de l'exercice (846 966 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, pour une valeur comptable de 26 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 4 \$ transféré au moment de l'exercice).

Le 17 janvier 2020, la compagnie a annoncé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'au plus 20 000 000 de ses actions ordinaires aux fins d'annulation, au cours du marché. L'offre a débuté le 22 janvier 2020 et se terminera le 21 janvier 2021.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la compagnie n'a acheté aucune action ordinaire dans le cadre de l'actuelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités (néant au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 dans le cadre de la précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités).

En raison des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur les marchés, le 13 mars 2020, le Bureau du surintendant des institutions financières (le BSIF) a ordonné aux banques et aux assureurs canadiens de suspendre les rachats d'actions jusqu'à nouvel ordre.

Le 4 mars 2019, la compagnie a annoncé une offre publique de rachat importante (l'offre) en vertu de laquelle la compagnie a proposé aux actionnaires de racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 2 000 \$ de ses actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie. L'offre a débuté le 8 mars 2019 et est arrivée à expiration le 12 avril 2019. Le 17 avril 2019, la compagnie a racheté et annulé 59 700 974 actions ordinaires en vertu de l'offre, à un prix de 33,50 \$ l'action, pour un prix de rachat total de 2 000 \$. L'excédent payé sur la valeur comptable moyenne en vertu de l'offre s'est établi à 1 628 \$ et a été porté en réduction du surplus cumulé. Des coûts de transaction de 3 \$ ont été engagés relativement à l'offre et ont été imputés au surplus cumulé.

11. Capital social (suite)

Transaction entre parties liées

La Corporation Financière Power (la Financière Power) et IGM ont participé à l'offre publique de rachat importante. IGM a déposé ses actions de Lifeco de manière proportionnelle. La Financière Power a déposé une partie de ses actions ordinaires de Lifeco de manière proportionnelle et toutes ses actions ordinaires de Lifeco restantes de manière non proportionnelle, ce qui n'a pas influé sur le contrôle de droit de la Financière Power sur la compagnie. La Financière Power et IGM ont exécuté leur offre publique d'achat par l'entremise d'une option de création de sociétés de portefeuille admissibles, option que la compagnie a également offerte à d'autres actionnaires dans le but de les aider à réaliser certains objectifs fiscaux au Canada. En vertu de l'option de création de sociétés de portefeuille admissibles, la compagnie a émis et annulé 595 747 641 actions, ce qui s'est traduit par une diminution nette du capital social de 1 304 \$ et par une augmentation correspondante du surplus cumulé.

12. Bénéfice par action ordinaire

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice				
Bénéfice net	859 \$	763 \$	2 131 \$	1 946 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(33)	(33)	(100)	(100)
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	826 \$	730 \$	2 031 \$	1 846 \$
Nombre d'actions ordinaires				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	927 696 986	928 855 248	927 639 358	951 777 203
Ajouter : exercice potentiel d'options sur actions en circulation	67 163	343 713	94 541	458 637
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	927 764 149	929 198 961	927 733 899	952 235 840
Bénéfice de base par action ordinaire	0,891 \$	0,786 \$	2,190 \$	1,940 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,891 \$	0,785 \$	2,189 \$	1,939 \$
Dividendes par action ordinaire	0,4380 \$	0,4130 \$	1,3140 \$	1,2390 \$

13. Gestion du capital

a) Politiques et objectifs

La gestion du capital consiste à établir et à maintenir de façon constante la quantité et la qualité du capital pour les besoins de la compagnie et à faire en sorte que celui-ci soit affecté conformément aux attentes des parties prenantes de la compagnie. À cet égard, le conseil d'administration considère que les principales parties prenantes sont les actionnaires, les titulaires de polices et les détenteurs de créances subordonnées de la compagnie, ainsi que les organismes de réglementation concernés dans les divers territoires où la compagnie et ses filiales exercent leurs activités.

La compagnie gère son capital sur une base consolidée ainsi qu'au niveau de chaque filiale en exploitation. Les principaux objectifs de la stratégie de gestion du capital de la compagnie sont les suivants :

- maintenir la capitalisation de ses filiales en exploitation réglementées à un niveau qui excède les exigences minimales de capital réglementaire appropriées dans les territoires où les filiales exercent leurs activités;
- conserver d'excellentes notations de crédit et de solidité financière qui lui garantissent un accès stable aux marchés financiers;
- offrir une structure du capital efficace afin de maximiser la valeur pour les actionnaires, en tenant compte des risques opérationnels et des plans stratégiques de la compagnie.

Le processus de planification en matière de capital incombe au chef des services financiers de la compagnie. Le plan de capital est approuvé par le conseil d'administration de la compagnie, sur une base annuelle. Le conseil d'administration examine et approuve toutes les opérations sur capitaux propres conclues par la direction.

La capitalisation cible de la compagnie et de ses filiales est déterminée en tenant compte de divers facteurs tels que la probabilité qu'elle devienne inférieure aux exigences minimales de capital réglementaire dans les territoires où les activités sont exercées, les opinions exprimées par diverses agences de notation qui fournissent des notations de santé financière et d'autres notations à la compagnie et la volonté de réunir suffisamment de capitaux pour avoir un degré de confiance élevé quant à sa capacité de respecter ses obligations envers les titulaires de polices et ses autres obligations.

b) Capital réglementaire

Au Canada, le BSIF a défini une norme de mesure de suffisance du capital des compagnies d'assurance vie constituées en sociétés par actions en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et de leurs filiales.

Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le TSAV) permet de comparer les ressources en capital réglementaire d'une société avec son capital requis, défini par le BSIF comme la somme des exigences de capital définies. Le total des ressources en capital correspond à la somme du capital disponible, de la provision d'excédent et des dépôts admissibles. Le tableau qui suit présente un sommaire des données et ratios relatifs au TSAV pour la Canada Vie.

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
Capital de première catégorie	11 400 \$	11 952 \$
Capital de deuxième catégorie	4 787	3 637
Total du capital disponible	16 187	15 589
Provision d'excédent et dépôts admissibles	13 788	12 625
Total des ressources en capital	29 975 \$	28 214 \$
Capital requis	22 803 \$	20 911 \$
Ratio total du TSAV (cible de surveillance du BSIF = 100 %)⁽¹⁾	131 %	135 %

⁽¹⁾ Ratio total (en %) = (total des ressources en capital / capital requis)

D'autres établissements et filiales à l'étranger de la compagnie doivent se conformer aux exigences de capital et de solvabilité des territoires où ils sont présents.

14. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Le total de la charge au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi incluse dans les charges d'exploitation et les autres éléments du résultat global s'établit comme suit :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Régimes de retraite				
Coût des services	56 \$	50 \$	172 \$	154 \$
Coût financier, montant net	5	7	19	21
Réduction ⁽¹⁾	(9)	(1)	(10)	(2)
	<u>52</u>	<u>56</u>	<u>181</u>	<u>173</u>
Autres avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services	1	1	2	2
Coût financier, montant net	3	3	9	10
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>11</u>	<u>12</u>
Charge au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – états consolidés du résultat net	<u>56</u>	<u>60</u>	<u>192</u>	<u>185</u>
Réévaluations des régimes de retraite				
Perte actuarielle	168	258	417	1 078
Rendement plus élevé que le rendement prévu de l'actif	(118)	(148)	(98)	(672)
Frais administratifs (moins élevés) que prévu	—	(1)	(2)	(3)
Variation du plafond de l'actif	(26)	13	(10)	(16)
Perte au titre des réévaluations des régimes de retraite	<u>24</u>	<u>122</u>	<u>307</u>	<u>387</u>
Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi				
Perte actuarielle	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>21</u>	<u>36</u>
Réévaluations au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – autres éléments de perte globale	<u>26</u>	<u>125</u>	<u>328</u>	<u>423</u>
Total de la charge au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, y compris les réévaluations	<u>82 \$</u>	<u>185 \$</u>	<u>520 \$</u>	<u>608 \$</u>

⁽¹⁾ Inclut un profit découlant d'une réduction comptabilisé à la cession des actions d'IPSI (note 3).

Le tableau ci-après présente le taux d'actualisation moyen pondéré qui a été utilisé pour réévaluer l'obligation au titre des prestations définies des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi aux dates suivantes :

	30 septembre		30 juin		31 décembre	
	2020	2019	2020	2019	2019	2018
Taux d'actualisation moyen pondéré	2,3 %	2,4 %	2,4 %	2,6 %	2,6 %	3,4 %

15. Impôt sur le résultat

a) Charge d'impôt sur le résultat

La charge (l'économie) d'impôt se compose des éléments suivants :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Impôt exigible	87 \$	26 \$	140 \$	180 \$
Impôt différé	(68)	21	(39)	50
Total de la charge d'impôt	19 \$	47 \$	101 \$	230 \$

b) Taux d'imposition effectif

Les taux d'imposition effectifs sont généralement inférieurs au taux d'imposition de la compagnie prévu par la loi, qui se chiffre à 26,75 %, situation qui s'explique par les avantages fiscaux liés aux produits tirés des placements non imposables et aux taux d'imposition inférieurs dans certains territoires étrangers.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif global était de 2,1 %, comparativement à 5,5 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2019. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 est inférieur à celui du trimestre clos le 30 septembre 2019, principalement en raison des modifications de certaines estimations liées à l'impôt et du profit non imposable à la cession des actions d'IPSI. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 4,8 %, comparativement à 6,9 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2019.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif global s'est chiffré à 4,3 %, comparativement à 10,4 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 est inférieur à celui de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, principalement en raison des modifications de certaines estimations liées à l'impôt et de la hausse du montant du bénéfice assujéti à des taux d'imposition inférieurs dans des territoires autres que le Canada, facteurs contrebalancés en partie par la diminution des produits non imposables tirés des placements. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 5,7 %, comparativement à 13,2 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif global était de 2,1 %, comparativement à 9,1 % pour le trimestre clos le 30 juin 2020. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 est inférieur à celui du trimestre clos le 30 juin 2020, principalement en raison de l'augmentation des produits non imposables tirés des placements et du profit non imposable à la cession des actions d'IPSI, facteurs contrebalancés en partie par les modifications de certaines estimations liées à l'impôt. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 4,8 %, comparativement à 9,0 % pour le trimestre clos le 30 juin 2020.

16. Information sectorielle

a) Résultat net consolidé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	3 230 \$	1 722 \$	534 \$	4 490 \$	— \$	9 976 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	714	313	388	80	(2)	1 493
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	486	136	102	61	—	785
Total des produits nets tirés des placements	1 200	449	490	141	(2)	2 278
Honoraires et autres produits	445	696	342	3	—	1 486
	4 875	2 867	1 366	4 634	(2)	13 740
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	3 694	1 973	594	4 407	—	10 668
Autres ⁽²⁾	844	728	398	56	7	2 033
Charges financières	33	25	6	3	4	71
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	25	20	13	—	—	58
Bénéfice (perte) avant impôt	279	121	355	168	(13)	910
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	(7)	22	12	(5)	(3)	19
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	286	99	343	173	(10)	891
Participations ne donnant pas le contrôle	23	8	—	1	—	32
Bénéfice net (perte nette)	263	91	343	172	(10)	859
Dividendes sur actions privilégiées	28	—	5	—	—	33
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	235	91	338	172	(10)	826
Incidence de la répartition du capital	31	(2)	(22)	(5)	(2)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	266 \$	89 \$	316 \$	167 \$	(12) \$	826 \$

⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques (note 2).

⁽²⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

16. Information sectorielle (suite)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	3 606 \$	966 \$	648 \$	4 104 \$	— \$	9 324 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	732	319	315	87	(1)	1 452
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	366	201	1 279	256	—	2 102
Total des produits nets tirés des placements	1 098	520	1 594	343	(1)	3 554
Honoraires et autres produits	447	665	382	2	—	1 496
	5 151	2 151	2 624	4 449	(1)	14 374
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	3 867	1 362	1 882	4 329	—	11 440
Autres ⁽²⁾	850	655	395	49	3	1 952
Charges financières	32	28	6	3	1	70
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	24	22	11	—	—	57
Bénéfice (perte) avant impôt	378	84	330	68	(5)	855
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	31	7	21	(10)	(2)	47
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	347	77	309	78	(3)	808
Participations ne donnant pas le contrôle	47	(3)	1	—	—	45
Bénéfice net (perte nette)	300	80	308	78	(3)	763
Dividendes sur actions privilégiées	28	—	5	—	—	33
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	272	80	303	78	(3)	730
Incidence de la répartition du capital	28	(3)	(21)	(3)	(1)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	300 \$	77 \$	282 \$	75 \$	(4) \$	730 \$

⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques. La restructuration a donné lieu à une modification des chiffres comparatifs au sein de ces secteurs opérationnels. L'ajustement n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et sur les flux de trésorerie de la compagnie (note 2).

⁽²⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

16. Information sectorielle (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	9 560 \$	5 387 \$	2 254 \$	14 071 \$	— \$	31 272 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 137	968	1 038	252	8	4 403
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	1 570	769	1 079	297	—	3 715
Total des produits nets tirés des placements	3 707	1 737	2 117	549	8	8 118
Honoraires et autres produits	1 295	2 015	1 015	8	—	4 333
	14 562	9 139	5 386	14 628	8	43 723
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	10 897	6 696	3 352	13 987	—	34 932
Autres ⁽²⁾	2 591	2 067	1 250	163	18	6 089
Charges financières	97	74	19	9	6	205
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	75	63	37	—	—	175
Bénéfice (perte) avant impôt	902	239	728	469	(16)	2 322
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	75	37	(13)	6	(4)	101
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	827	202	741	463	(12)	2 221
Participations ne donnant pas le contrôle	67	22	1	—	—	90
Bénéfice net (perte nette)	760	180	740	463	(12)	2 131
Dividendes sur actions privilégiées	85	—	15	—	—	100
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	675	180	725	463	(12)	2 031
Incidence de la répartition du capital	95	(8)	(65)	(16)	(6)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	770 \$	172 \$	660 \$	447 \$	(18) \$	2 031 \$

⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques (note 2).

⁽²⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

16. Information sectorielle (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	9 918 \$	(10 647) \$	2 757 \$	13 004 \$	— \$	15 032 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 105	1 432	902	259	1	4 699
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	3 602	1 434	2 966	710	—	8 712
Total des produits nets tirés des placements	5 707	2 866	3 868	969	1	13 411
Honoraires et autres produits	1 309	3 088	1 162	7	—	5 566
	16 934	(4 693)	7 787	13 980	1	34 009
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	13 157	(7 049)	5 681	13 533	—	25 322
Autres ⁽²⁾	2 570	2 132	1 212	160	16	6 090
Charges financières	96	88	18	9	3	214
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	67	62	35	—	—	164
Bénéfice (perte) avant impôt	1 044	74	841	278	(18)	2 219
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	137	4	93	1	(5)	230
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	907	70	748	277	(13)	1 989
Participations ne donnant pas le contrôle	43	—	—	—	—	43
Bénéfice net (perte nette)	864	70	748	277	(13)	1 946
Dividendes sur actions privilégiées	85	—	15	—	—	100
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	779	70	733	277	(13)	1 846
Incidence de la répartition du capital	84	(10)	(64)	(8)	(2)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	863 \$	60 \$	669 \$	269 \$	(15) \$	1 846 \$

- ⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques. La restructuration a donné lieu à une modification des chiffres comparatifs au sein de ces secteurs opérationnels. L'ajustement n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et sur les flux de trésorerie de la compagnie (note 2).
- ⁽²⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

16. Information sectorielle (suite)

b) Total consolidé de l'actif et du passif

30 septembre 2020					
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Total
Actif					
Actif investi	86 224 \$	40 594 \$	49 444 \$	6 114 \$	182 376 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 578	2 965	3 006	—	11 549
Autres actifs	4 040	20 457	9 671	8 701	42 869
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 885	33 088	117 970	—	236 943
Total	181 727 \$	97 104 \$	180 091 \$	14 815 \$	473 737 \$
30 septembre 2020					
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Total
Passif					
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	79 483 \$	50 604 \$	46 822 \$	11 517 \$	188 426 \$
Autres passifs	8 753	7 595	4 471	901	21 720
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 885	33 088	117 970	—	236 943
Total	174 121 \$	91 287 \$	169 263 \$	12 418 \$	447 089 \$

⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques (note 2).

16. Information sectorielle (suite)

31 décembre 2019					
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Total
Actif					
Actif investi	81 179 \$	32 768 \$	48 845 \$	5 995 \$	168 787 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 560	1 990	2 834	—	10 384
Autres actifs	3 953	19 421	8 465	9 135	40 974
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 612	31 433	113 977	—	231 022
Total	176 304 \$	85 612 \$	174 121 \$	15 130 \$	451 167 \$
31 décembre 2019					
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne ⁽¹⁾	Solutions de gestion du capital et des risques ⁽¹⁾	Total
Passif					
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	74 939 \$	43 689 \$	45 662 \$	11 887 \$	176 177 \$
Autres passifs	8 448	5 035	3 653	1 289	18 425
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 612	31 433	113 977	—	231 022
Total	168 999 \$	80 157 \$	163 292 \$	13 176 \$	425 624 \$

⁽¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la compagnie a scindé l'exploitation européenne en deux secteurs opérationnels distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques. La restructuration a donné lieu à une modification des chiffres comparatifs au sein de ces secteurs opérationnels. L'ajustement n'a eu aucune incidence sur le bénéfice net et sur les flux de trésorerie de la compagnie (note 2).