

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 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Produits				
Primes reçues				
Primes brutes souscrites	16 080 \$	11 190 \$	43 282 \$	34 849 \$
Primes cédées	(1 159)	(1 214)	(3 458)	(3 577)
Total des primes, montant net	14 921	9 976	39 824	31 272
Produits nets tirés des placements (note 5)				
Produits nets tirés des placements – réguliers	1 589	1 493	4 756	4 403
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(936)	785	(3 694)	3 715
Total des produits nets tirés des placements	653	2 278	1 062	8 118
Honoraires et autres produits	1 858	1 486	5 409	4 333
	17 432	13 740	46 295	43 723
Prestations et charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	11 351	9 542	36 548	29 354
Montant cédé	(829)	(646)	(2 687)	(2 241)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	10 522	8 896	33 861	27 113
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	2 704	1 879	(912)	7 820
Montant cédé	177	(366)	1 604	(1 131)
Total de la variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	2 881	1 513	692	6 689
Participations des titulaires de polices et bonifications	393	259	1 150	1 130
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	13 796	10 668	35 703	34 932
Commissions	631	549	1 947	1 739
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 557	1 365	4 649	3 994
Taxes sur les primes	122	119	366	356
Charges financières	83	71	239	205
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	82	58	247	175
Charges de restructuration et d'intégration (note 4)	32	—	69	—
Bénéfice avant impôt	1 129	910	3 075	2 322
Impôt sur le résultat (note 14)	111	19	274	101
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	1 018	891	2 801	2 221
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	113	32	339	90
Bénéfice net	905	859	2 462	2 131
Dividendes sur actions privilégiées (note 11)	33	33	99	100
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	872 \$	826 \$	2 363 \$	2 031 \$
Bénéfice par action ordinaire (note 11)				
De base	0,938 \$	0,891 \$	2,544 \$	2,190 \$
Dilué	0,936 \$	0,891 \$	2,540 \$	2,189 \$

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 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Bénéfice net	905 \$	859 \$	2 462 \$	2 131 \$
Autres éléments du résultat global				
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	221	123	(311)	383
Profits (pertes) latents sur les couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	(27)	(40)	17	(100)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	5	6	(7)	14
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	(40)	13	(90)	263
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	8	(2)	25	(46)
(Profits) pertes réalisés sur les actifs disponibles à la vente	(9)	(11)	(20)	(127)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	—	2	3	14
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	17	17	61	19
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(5)	(1)	(17)	(1)
(Profits) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	(15)	(9)	(41)	(8)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	4	—	11	—
Participations ne donnant pas le contrôle	15	10	101	(73)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(4)	1	(25)	25
Total des éléments qui pourraient être reclassés	170	109	(293)	363
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 13)	48	(26)	712	(328)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(25)	2	(190)	77
Écart de réévaluation lié au transfert aux immeubles de placement	—	11	—	11
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	—	(1)	—	(1)
Participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(1)	(72)	25
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	4	—	19	(6)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	14	(15)	469	(222)
Total des autres éléments de bénéfice global	184	94	176	141
Bénéfice global	1 089 \$	953 \$	2 638 \$	2 272 \$

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

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 890 \$	7 946 \$
Obligations (note 5)	138 952	137 592
Prêts hypothécaires (note 5)	28 979	27 803
Actions (note 5)	13 361	11 000
Immeubles de placement (note 5)	7 329	6 270
Avances consenties aux titulaires de polices	8 273	8 387
	203 784	198 998
Fonds détenus par des assureurs cédants	16 984	18 383
Actifs au titre des cessions en réassurance (note 8)	20 197	22 121
Goodwill	8 904	10 106
Immobilisations incorporelles	5 548	4 285
Instruments financiers dérivés	776	829
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire	739	741
Immobilisations corporelles	425	426
Autres actifs	4 383	3 347
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	6 344	6 102
Impôt exigible	343	145
Actifs d'impôt différé	914	975
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	345 621	334 032
Total de l'actif	614 962 \$	600 490 \$
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 8)	207 221 \$	208 902 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement (note 8)	10 171	9 145
Débtentures et autres instruments d'emprunt	8 773	9 693
Fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	1 539	1 648
Instruments financiers dérivés	1 295	1 221
Créditeurs	3 181	2 698
Autres passifs	5 725	5 147
Impôt exigible	218	343
Passifs d'impôt différé	986	646
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	345 621	334 032
Total du passif	584 730	573 475
Capitaux propres		
Participations ne donnant pas le contrôle		
Surplus attribuable au compte de participation de filiales	3 182	2 871
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	133	116
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Capital social		
Billets avec remboursement de capital à recours limité (note 3)	1 500	—
Actions privilégiées	2 714	2 714
Actions ordinaires (note 10)	5 744	5 651
Surplus cumulé	16 118	14 990
Cumul des autres éléments de bénéfice global	663	487
Surplus d'apport	178	186
Total des capitaux propres	30 232	27 015
Total du passif et des capitaux propres	614 962 \$	600 490 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES *(non audité)*

(en millions de dollars canadiens)

	30 septembre 2021					
	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	8 365 \$	186 \$	14 990 \$	487 \$	2 987 \$	27 015 \$
Bénéfice net	—	—	2 462	—	339	2 801
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	176	(23)	153
	8 365	186	17 452	663	3 303	29 969
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 11)	—	—	(99)	—	—	(99)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 221)	—	—	(1 221)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 10)	93	(58)	—	—	47	82
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	49	—	—	—	49
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(35)	(35)
Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	1	—	—	(1)	—
Émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (note 3)	1 500	—	—	—	—	1 500
Frais d'émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (note 3)	—	—	(13)	—	—	(13)
Perte de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(1)	—	1	—
Solde à la fin de la période	9 958 \$	178 \$	16 118 \$	663 \$	3 315 \$	30 232 \$

	30 septembre 2020					
	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	8 347 \$	175 \$	13 660 \$	495 \$	2 866 \$	25 543 \$
Bénéfice net	—	—	2 131	—	90	2 221
Autres éléments de bénéfice global	—	—	—	141	29	170
	8 347	175	15 791	636	2 985	27 934
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 11)	—	—	(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 10)	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 \$

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

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	3 075 \$	2 322 \$
Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements reçus	(326)	(251)
Ajustements :		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(689)	10 331
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	1 058	556
Variation des fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	(91)	169
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	1 702	(1 079)
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	3 694	(3 715)
Autres	121	(619)
	8 544	7 714
Activités de financement		
Émission d'actions ordinaires (note 10)	93	14
Émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (note 3)	1 500	—
Frais d'émission de billets avec remboursement de capital à recours limité (note 3)	(13)	—
Émission de débentures et de billets de premier rang	—	3 713
Remboursement de débentures	—	(500)
Diminution de la marge de crédit de filiales	(827)	(278)
Augmentation (diminution) des débentures et autres instruments d'emprunt	—	(1)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(1 221)	(1 219)
Dividendes sur actions privilégiées versés	(99)	(100)
	(567)	1 629
Activités d'investissement		
Ventes et échéances d'obligations	20 437	16 650
Encaissements sur prêts hypothécaires	2 261	1 519
Ventes d'actions	4 568	3 257
Ventes d'immeubles de placement	33	70
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	109	(170)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(63)	(1 060)
Vente d'une entreprise, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la filiale	—	108
Placement dans des obligations	(26 676)	(23 093)
Placement dans des prêts hypothécaires	(3 612)	(2 418)
Placement dans des actions	(5 366)	(3 374)
Placement dans des immeubles de placement	(702)	(155)
	(9 011)	(8 666)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(22)	67
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 056)	744
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	7 946	4 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 890 \$	5 372 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Produits d'intérêts reçus	3 679 \$	3 405 \$
Intérêts versés	234	191
Dividendes reçus	255	243

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 2021 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 3 novembre 2021.

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 2020.

Les états financiers de la compagnie au 30 septembre 2021 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 2020, sauf dans les cas décrits ci-dessous.

Changements de méthodes comptables

La compagnie a adopté les modifications apportées aux normes IFRS intitulées *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2*, qui visent IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et IFRS 16, *Contrats de location*, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la compagnie.

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

La compagnie surveille activement les modifications des 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 2020.

Norme	Sommaire des modifications à venir
IAS 1 – <i>Présentation des états financiers</i>	En février 2021, l'IASB a publié les modifications d'IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i>, intitulées <i>Informations à fournir sur les méthodes comptables</i>. Les modifications précisent la façon dont une entité détermine si les informations sur les méthodes comptables sont significatives. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.
IAS 8 – <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>	En février 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 8, <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>, intitulées <i>Definition of Accounting Estimates</i>. Les modifications précisent la différence entre une méthode comptable et une estimation comptable. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.
IAS 12 – <i>Impôts sur le résultat</i>	En mai 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 12, <i>Impôts sur le résultat</i>, intitulées <i>Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction</i>. Les modifications précisent que des actifs d'impôt différé et des passifs d'impôt différé doivent être comptabilisés pour les transactions qui génèrent des différences temporaires imposables et des différences temporaires déductibles lors de la comptabilisation initiale, lesquelles donnent lieu à des actifs et à des passifs d'impôt différé d'un montant identique. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. 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 2020.

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

La pandémie de COVID-19 a continué de créer de l'incertitude sur les marchés des capitaux de partout dans le monde et dans l'environnement économique dans lequel la compagnie exerce ses activités. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19, tout comme l'efficacité des mesures monétaires et fiscales connexes par les gouvernements et les 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, des immeubles de placement et du change à l'échelle mondiale, ainsi que des résultats au chapitre de la morbidité et de la mortalité.

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

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. En plus d'effectuer ses propres évaluations du crédit, 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, l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 8) 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, autres transactions et événements postérieurs à la date de clôture

a) Acquisition des activités de services de retraite de MassMutual

Le 31 décembre 2020, GWL&A a conclu l'achat, par voie de convention de réassurance à caractère indemnitaire, des affaires liées aux services de retraite de la Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual) et a pris la responsabilité des facteurs financiers et des risques liés aux activités réassurées. Cette acquisition renforce la position de chef de file de la compagnie sur le marché américain des services de retraite. La compagnie prévoit réaliser des synergies de coûts par la migration des activités de services de retraite de MassMutual vers la plateforme de tenue de dossiers de la compagnie.

La compagnie a payé à MassMutual une commission de réassurance de 2 937 \$ (2 312 \$ US), déduction faite des ajustements au fonds de roulement, et elle a financé la transaction au moyen de la trésorerie existante, d'emprunts à court terme et d'emprunts à long terme de 1 973 \$ (1 500 \$ US) émis le 17 septembre 2020. Les actifs acquis, les passifs repris et la commission de réassurance payée à la clôture de cette transaction sont assujettis à d'autres ajustements.

Le tableau suivant présente les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill, aux immobilisations incorporelles et aux passifs repris le 31 décembre 2020 et présentés au 30 septembre 2021.

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 626 \$
Obligations	12 006
Prêts hypothécaires	2 326
Fonds détenus par des assureurs cédants	9 928
Goodwill	1 557
Immobilisations incorporelles	1 270
Autres actifs	231
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	421
Actifs d'impôt différé	300
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	84 785
Total des actifs acquis et du goodwill	115 450 \$

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	22 316 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	4 984
Créditeurs	31
Autres passifs	397
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	84 785
Total des passifs repris	112 513 \$

La comptabilisation de l'acquisition demeurait inachevée au 30 septembre 2021, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2021 se fondent sur la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d'achat. La compagnie a déterminé et attribué les montants provisoires au titre des immobilisations incorporelles dans la répartition du prix d'achat, déduction faite de l'amortissement de 56 \$, au 30 septembre 2021. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat devraient être finalisées au cours du quatrième trimestre de 2021.

3. Acquisitions d'entreprises, autres transactions et événements postérieurs à la date de clôture (suite)

Par conséquent, le goodwill d'un montant de 1 557 \$ (1 226 \$ US) au 30 septembre 2021, qui représente l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, sera ajusté au cours des périodes futures.

Le goodwill représente l'excédent du prix d'acquisition sur la juste valeur de l'actif net et correspond aux synergies ou aux avantages économiques futurs découlant des autres actifs acquis qui ne sont pas identifiés individuellement et comptabilisés séparément dans l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual. Ces synergies constituent des occasions notables en ce qui a trait aux dépenses et aux produits, et elles devraient avoir un effet relatif sur le bénéfice.

b) 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. À la conclusion de la répartition du prix d'achat, au quatrième trimestre de 2020, une provision de 26 \$ (20 \$ US) liée à la contrepartie éventuelle fondée sur une clause d'indexation a été comptabilisée, ce qui représente la meilleure estimation de la direction en ce qui a trait à l'atteinte de seuils liés à la croissance de l'actif géré définis dans la convention de fusion. La provision liée à la contrepartie éventuelle a été augmentée de 49 \$ (39 \$ US) en 2021, pour s'établir à 75 \$ (59 \$ US) au 30 septembre 2021, en raison de la croissance des actifs nets acquis au-delà du montant présumé à la date d'acquisition.

Aux termes de la convention de fusion, la contrepartie éventuelle peut augmenter pour s'établir à un montant de 222 \$ (175 \$ US), sous réserve de l'atteinte de seuils liés à la croissance de l'actif géré, payable à la suite d'évaluations qui auront lieu aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2022. Les variations de la juste valeur de la contrepartie éventuelle évaluée conformément à la convention de fusion après la finalisation de la répartition du prix d'achat sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net, au poste Charges d'exploitation et frais administratifs.

c) Acquisition des activités de services de retraite de Prudential

Le 21 juillet 2021, GWL&A a annoncé qu'elle avait conclu une entente concernant l'acquisition, au moyen d'un achat d'actions et d'une transaction de réassurance, des affaires de retraite à service complet de Prudential Financial, Inc. (Prudential). Cette acquisition renforce la position de chef de file de la compagnie sur le marché américain des services de retraite. La compagnie sera responsable des facteurs financiers et des risques liés aux activités, et Prudential conservera son obligation envers les titulaires de contrat pour la partie réassurée. La compagnie versera un montant totalisant environ 3 550 \$ US aux fins de la transaction et la financera au moyen de billets avec remboursement de capital à recours limité d'un montant de 1 500 \$ (1 193 \$ US) et d'une dette à court terme d'un montant de 1 000 \$ US, en plus des ressources existantes. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2022, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles.

d) Acquisition d'Ark Life Assurance Company

Le 13 juillet 2021, Irish Life Group Limited (Irish Life), une filiale indirecte entièrement détenue de la compagnie, a annoncé qu'elle avait conclu une entente pour l'acquisition d'Ark Life Assurance Company dac (Ark Life) auprès de Phoenix Group Holdings plc moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 230 €. Ark Life, qui n'accepte plus d'affaires nouvelles, administre un éventail de régimes de retraite, d'épargne et de protection pour le compte de ses clients du marché irlandais. La clôture de la transaction a eu lieu le 1^{er} novembre 2021.

e) Acquisition de SécurIndemnité inc.

Le 1^{er} septembre 2021, la Canada Vie a conclu l'acquisition de la totalité des capitaux propres de SécurIndemnité inc., une société de gestion de soins de santé qui administre les demandes de règlement pour soins médicaux et soins dentaires d'entreprises publiques et privées au Canada. Au 30 septembre 2021, la répartition du prix d'achat était incomplète, et le montant initial de 93 \$ attribué au goodwill à la date d'acquisition devait être ajusté, car l'évaluation détaillée des immobilisations incorporelles acquises était toujours en cours.

3. *Acquisitions d'entreprises, autres transactions et événements postérieurs à la date de clôture (suite)*

f) Débentures et autres instruments d'emprunt

La compagnie a effectué un versement de 400 \$ US le 2 juillet 2021 et un versement de 100 \$ US le 29 septembre 2021 sur sa marge de crédit engagée liée à l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual par GWL&A le 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, le montant prélevé sur cette marge de crédit était de néant (635 \$ au 31 décembre 2020).

g) Billets avec remboursement de capital à recours limité

Le 16 août 2021, la compagnie a émis à la valeur nominale un capital global de 1 500 \$ de billets avec remboursement de capital à recours limité à 3,60 %, série 1 (titres secondaires), échéant le 31 décembre 2081 (les billets RCRL de série 1). Les billets RCRL de série 1 portent intérêt au taux fixe de 3,60 % par année, payable semestriellement, jusqu'au 31 décembre 2026. Le 31 décembre 2026 et tous les cinq ans par la suite, jusqu'au 31 décembre 2076, le taux d'intérêt sur les billets RCRL de série 1 sera rajusté à un taux d'intérêt égal au rendement des obligations du gouvernement du Canada de 5 ans plus 2,641 %. À compter du 30 novembre 2026, la compagnie pourra choisir de racheter les billets de série 1, en totalité ou en partie, tous les cinq ans au cours de la période allant du 30 novembre au 31 décembre, à la valeur nominale plus les intérêts courus et impayés dans chaque cas. La compagnie devra racheter la totalité des billets de série 1 à la valeur nominale, plus les intérêts courus et impayés, s'il est mis fin à l'acquisition par GWL&A des affaires de retraite à service complet de Prudential ou si la clôture n'a pas eu lieu au plus tard le 3 mai 2022 (ou à une date ultérieure prévue dans la convention d'acquisition). Les billets RCRL de série 1 sont présentés dans les capitaux propres aux bilans consolidés. Des coûts de transaction de 17 \$ (13 \$ après impôt) engagés relativement à l'émission de billets RCRL de série 1 ont été imputés au surplus cumulé. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, des charges d'intérêts de 7 \$ ont été comptabilisées dans les charges financières dans les états consolidés du résultat net.

En ce qui a trait aux billets de série 1, le non-paiement des intérêts ou du capital liés lorsqu'ils sont exigibles donnera lieu à un recours, et l'unique recours auquel les porteurs de billets auront droit portera sur la quote-part des actions privilégiées de premier rang à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif de série U (les actions privilégiées de série U) détenues dans une fiducie consolidée nouvellement constituée (la fiducie à recours limité). Le recours des porteurs de billets de série 1 sera limité à la livraison des actifs de la fiducie correspondants. Les actions privilégiées de série U sont éliminées des bilans consolidés de la compagnie pendant qu'elles sont détenues par la fiducie à recours limité.

3. *Acquisitions d'entreprises, autres transactions et événements postérieurs à la date de clôture (suite)*

Événements postérieurs à la date de clôture

h) Actions privilégiées

Le 8 octobre 2021, la compagnie a émis 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série Y, à dividende non cumulatif de 4,50 % au prix de 25,00 \$ par action pour un produit brut de 200 \$. Les actions sont rachetables au gré de la compagnie à compter du 31 décembre 2026 au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 31 décembre 2030, plus, dans chaque cas, tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date prévue du rachat, exclusivement.

i) Relation stratégique avec Sagard Holdings

Le 7 octobre 2021, la compagnie a annoncé qu'elle a accepté d'établir une relation stratégique à long terme avec Sagard Holdings Inc. (Sagard), une filiale entièrement détenue de Power Corporation, qui inclut la vente à Sagard de ses filiales établies aux États-Unis, EverWest Real Estate Investors, LLC et EverWest Advisors, LLC (EverWest), en échange d'une participation minoritaire dans la filiale de Sagard, Sagard Holdings Management Inc. EverWest est une filiale entièrement détenue de la Canada Vie et sa principale activité est la prestation de services de gestion de placements liés à des biens immobiliers. La vente d'EverWest devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles. Sagard est une partie liée. Par conséquent, le Comité de révision de la compagnie a examiné et approuvé la transaction, de même que certains aspects qui concernent la Canada Vie. La valeur comptable et le bénéfice d'EverWest sont non significatifs pour la compagnie.

Dans le cadre de la relation stratégique avec Sagard, la compagnie effectuera un engagement en capital pouvant atteindre approximativement 500 \$ US dans certaines stratégies de Sagard. La compagnie s'est également engagée à investir une somme supplémentaire d'approximativement 2 000 \$ US dans des placements liés à des biens immobiliers afin d'appuyer la croissance future d'EverWest au sein de Sagard. La relation stratégique avec Sagard a pour but de faire avancer la stratégie de la compagnie visant à accroître davantage son accès à des options de placement non traditionnelles.

4. Charges de restructuration et d'intégration

a) Restructuration au sein de l'exploitation canadienne

Au 30 septembre 2021, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 64 \$. Le tableau suivant présente les variations de la provision pour restructuration au sein de l'exploitation canadienne.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde au début de l'exercice	86 \$	— \$
Charges de restructuration	—	92
Montants utilisés	(22)	(6)
Solde à la fin de la période	64 \$	86 \$

La compagnie s'attend à déboursier la quasi-totalité de ces montants d'ici le 31 décembre 2022.

4. Charges de restructuration et d'intégration (suite)

b) Restructuration de GWL&A

La compagnie a comptabilisé des coûts d'intégration de 22 \$ et de 53 \$ et des charges de restructuration de 10 \$ et de 10 \$ dans les états consolidés du résultat net au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement. La restructuration est principalement attribuable aux réductions de l'effectif additionnelles et à d'autres coûts de sortie liés à l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual par la compagnie (note 3). Au 30 septembre 2021, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 20 \$. Le tableau suivant présente les variations de la provision pour restructuration au sein de GWL&A.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Solde au début de l'exercice	37 \$	— \$
Charges de restructuration	10	37
Montants utilisés	(27)	—
Fluctuations des taux de change	—	—
Solde à la fin de la période	20 \$	37 \$

La compagnie s'attend à déboursier une importante part de ces montants au cours de l'exercice. La compagnie prévoit engager des charges de restructuration et d'intégration supplémentaires relativement à l'acquisition de MassMutual (note 3) au cours de l'exercice.

5. Placements de portefeuille

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

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	101 331 \$	101 331 \$	100 839 \$	100 839 \$
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	1 857	1 857	2 053	2 053
Disponibles à la vente	12 188	12 188	11 352	11 352
Prêts et créances	23 576	25 663	23 348	26 545
	138 952	141 039	137 592	140 789
Prêts hypothécaires				
Résidentiels				
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	2 500	2 500	2 020	2 020
Prêts et créances	9 428	9 769	9 416	10 024
	11 928	12 269	11 436	12 044
Commerciaux	17 051	17 688	16 367	17 589
	28 979	29 957	27 803	29 633
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	12 528	12 528	10 335	10 335
Disponibles à la vente ⁽²⁾	204	204	20	20
Disponibles à la vente, au coût ⁽²⁾⁽³⁾	122	122	163	163
Méthode de la mise en équivalence	507	560	482	445
	13 361	13 414	11 000	10 963
Immeubles de placement	7 329	7 329	6 270	6 270
Total	188 621 \$	191 739 \$	182 665 \$	187 655 \$

- (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) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, une évaluation fiable de la juste valeur a pu être réalisée en ce qui a trait à certaines actions auparavant classées comme disponibles à la vente, au coût. Ces actions, qui avaient une valeur comptable de 40 \$, ont été réévaluées à une juste valeur de 147 \$ au 30 juin 2021. L'écart de 107 \$ entre la valeur comptable et la juste valeur a été comptabilisé à titre de profit latent sur les actifs disponibles à la vente dans les états consolidés du résultat global. Ces actions sont maintenant classées comme disponibles à la vente.

- (3) 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 perte de valeur

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Montants dépréciés par classement		
À la juste valeur par le biais du résultat net	15 \$	20 \$
Disponibles à la vente	8	17
Prêts et créances	77	23
Total	100 \$	60 \$

La valeur comptable des placements ayant subi une perte de valeur comprend des obligations de 19 \$, des prêts hypothécaires de 77 \$ et des actions de 4 \$ au 30 septembre 2021 (obligations de 35 \$, prêts hypothécaires de 23 \$ et actions de 2 \$ au 31 décembre 2020). La valeur comptable des prêts et créances est présentée ci-dessus, déduction faite de corrections de valeur de 25 \$ et de 57 \$ au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, respectivement.

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	1 059 \$	230 \$	101 \$	110 \$	148 \$	1 648 \$
Profits nets réalisés						
Disponibles à la vente	1	—	7	—	—	8
Autres classements	3	11	—	—	10	24
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	4	—	—	—	4
Autres produits (charges)	—	—	—	(38)	(57)	(95)
	1 063	245	108	72	101	1 589
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	(9)	—	—	—	—	(9)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 193)	25	66	—	(46)	(1 148)
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	221	—	221
	(1 202)	25	66	221	(46)	(936)
Total	(139) \$	270 \$	174 \$	293 \$	55 \$	653 \$

5. Placements de portefeuille (suite)

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 nets (pertes nettes) réalisés						
Disponibles à la vente	18	—	(7)	—	—	11
Autres classements	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 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	3 175 \$	685 \$	262 \$	314 \$	503 \$	4 939 \$
Profits nets réalisés						
Disponibles à la vente	12	—	7	—	—	19
Autres classements	9	42	6	—	21	78
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(28)	—	—	—	(28)
Autres produits (charges)	—	—	—	(105)	(147)	(252)
	3 196	699	275	209	377	4 756
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	(55)	—	—	—	—	(55)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 171)	(63)	1 426	—	(270)	(4 078)
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	439	—	439
	(5 226)	(63)	1 426	439	(270)	(3 694)
Total	(2 030) \$	636 \$	1 701 \$	648 \$	107 \$	1 062 \$

5. Placements de portefeuille (suite)

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 nets (pertes nettes) réalisés						
Disponibles à la vente	134	—	(6)	—	—	128
Autres classements	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 \$

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. 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 2020 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 2020.

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 découlant de l'incapacité ou du refus éventuel d'un débiteur de s'acquitter entièrement de ses obligations contractuelles.

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 et exerçant leurs activités dans la même région ou dans des secteurs similaires. Ces caractéristiques font en sorte que leur capacité à respecter leurs obligations est touchée de façon semblable par des changements des conditions économiques ou politiques. Aucun changement important n'est survenu depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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 engagées 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.

- 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 immédiate 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 immédiate non significative du bénéfice net.

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.

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, car la sensibilité de la compagnie à la fluctuation des taux d'intérêt varie selon les durées.

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.

L'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution parallèle immédiate de 1 % des taux d'intérêt sur la valeur des passifs serait largement contrebalancée par la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs.

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

Le tableau ci-dessous présente l'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution parallèle immédiate de 1 % des taux d'intérêt et une modification parallèle correspondante des taux de réinvestissement ultimes, tels qu'ils sont définis dans les normes actuarielles, sur la valeur des passifs déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs.

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Hausse de 1 %	Baisse de 1 % ⁽¹⁾	Hausse de 1 %	Baisse de 1 % ⁽¹⁾
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(406) \$	824 \$	(289) \$	1 185 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	328 \$	(652) \$	224 \$	(920) \$

⁽¹⁾ Pour la baisse de 1 %, les rendements sans risque initiaux sont réduits à zéro, ceux-ci n'étant pas négatifs actuellement.

La comptabilisation de l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual demeurerait inachevée au 30 septembre 2021, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours (note 3). Par conséquent, l'incidence des activités acquises incluses dans les sensibilités présentées ci-dessus reflète la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de ces sensibilités.

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 normalisés 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, l'incidence sur le bénéfice net des chutes importantes des valeurs des actions sera plus élevée que la variation des valeurs des actions en soi. L'incidence sur le bénéfice net des chutes des valeurs des actions qui vont au-delà de celles présentées dans le tableau ci-dessous serait supérieure à la variation même des valeurs des actions.

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 10 % ou de 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 qui couvrent les passifs et de la valeur des actifs de couverture.

	30 septembre 2021				31 décembre 2020			
	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	(39) \$	(21) \$	30 \$	117 \$	(34) \$	(18) \$	62 \$	264 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	32 \$	18 \$	(26) \$	(99) \$	28 \$	15 \$	(51) \$	(208) \$

Le tableau ci-après présente les répercussions attendues d'une hausse ou d'une baisse immédiate de 5 % ou de 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. Ces répercussions tiennent compte de la variation prévue de la valeur des actifs qui couvrent les passifs.

	30 septembre 2021				31 décembre 2020			
	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	(16) \$	(1) \$	33 \$	144 \$	(41) \$	(8) \$	88 \$	138 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	12 \$	— \$	(23) \$	(106) \$	34 \$	6 \$	(69) \$	(108) \$

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 2021		31 décembre 2020	
	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	(669) \$	854 \$	(691) \$	861 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	531 \$	(668) \$	556 \$	(682) \$

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

La compagnie est le promoteur d'un certain nombre d'ententes de rémunération différée à l'intention des employés en vertu desquelles les paiements aux participants sont différés et dépendent du rendement des actions ordinaires de Lifeco. La compagnie couvre son exposition au risque lié aux marchés boursiers découlant de son régime d'unités d'actions liées au rendement au moyen de swaps sur rendement total.

7. Évaluation de 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 de 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 normalisés 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 de 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 aux intervalles usuels. 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 de 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 de 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 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 890 \$	— \$	— \$	6 890 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	103 102	86	103 188
Prêts hypothécaires	—	—	2 500	2 500
Actions	10 898	87	1 543	12 528
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	10 898	103 189	4 129	118 216
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	12 188	—	12 188
Actions	4	1	199	204
Total des actifs financiers disponibles à la vente	4	12 189	199	12 392
Immeubles de placement	—	—	7 329	7 329
Fonds détenus par des assureurs cédants	426	14 774	—	15 200
Dérivés ⁽¹⁾	9	767	—	776
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	114	—	114
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	347	830	128	1 305
Autres ⁽²⁾	64	38	—	102
Total des actifs évalués à la juste valeur	18 638 \$	131 901 \$	11 785 \$	162 324 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	— \$	1 295 \$	— \$	1 295 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	10 171	—	10 171
Autres passifs	64	38	—	102
Total des passifs évalués à la juste valeur	64 \$	11 504 \$	— \$	11 568 \$

(1) Compte non tenu de garanties de 264 \$ 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 515 \$ 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 de la juste valeur (suite)

	31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs évalués à la juste valeur				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 946 \$	— \$	— \$	7 946 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	102 819	73	102 892
Prêts hypothécaires	—	—	2 020	2 020
Actions	8 773	188	1 374	10 335
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 773	103 007	3 467	115 247
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	11 352	—	11 352
Actions	3	1	16	20
Total des actifs financiers disponibles à la vente	3	11 353	16	11 372
Immeubles de placement	—	—	6 270	6 270
Fonds détenus par des assureurs cédants	245	15 943	—	16 188
Dérivés ⁽¹⁾	1	828	—	829
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	130	—	130
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	302	353	58	713
Autres ⁽²⁾	79	188	—	267
Total des actifs évalués à la juste valeur	17 349 \$	131 802 \$	9 811 \$	158 962 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	5 \$	1 216 \$	— \$	1 221 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	9 145	—	9 145
Autres passifs	79	188	—	267
Total des passifs évalués à la juste valeur	84 \$	10 549 \$	— \$	10 633 \$

(1) Compte non tenu de garanties de 210 \$ 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 442 \$ 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 de 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 que la compagnie a classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

	30 septembre 2021						
	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	Actifs du compte de négociation	Total de l'actif de niveau 3
Solde au début de l'exercice	73 \$	2 020 \$	1 374 \$	16 \$	6 270 \$	58 \$	9 811 \$
Total des profits (pertes)							
Compris dans le résultat net	3	(68)	194	—	439	1	569
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾⁽²⁾	(3)	(21)	—	121	(49)	—	48
Achats	13	—	513	22	702	209	1 459
Émissions	—	694	—	—	—	—	694
Souscriptions	—	—	(81)	—	(33)	(140)	(254)
Règlements	—	(125)	—	—	—	—	(125)
Transferts vers le niveau 3 ⁽²⁾⁽³⁾	—	—	—	40	—	—	40
Transferts hors du niveau 3 ⁽³⁾	—	—	(457)	—	—	—	(457)
Solde à la fin de la période	86 \$	2 500 \$	1 543 \$	199 \$	7 329 \$	128 \$	11 785 \$
Total des profits (pertes) pour la période compris dans les produits nets tirés des placements	3 \$	(68) \$	194 \$	— \$	439 \$	1 \$	569 \$
Variation des profits (pertes) latents pour la période compris dans le résultat pour les actifs détenus au 30 septembre 2021	3 \$	(61) \$	193 \$	— \$	446 \$	(7) \$	574 \$

- (1) Le montant des autres éléments du résultat global pour les obligations et les prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement représente les profits et les pertes de change latents.
- (2) Au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, certaines actions auparavant classées comme disponibles à la vente, au coût, ont été réévaluées à une juste valeur de 147 \$. Ces actions sont maintenant classées comme disponibles à la vente et ont été transférées au niveau 3, une évaluation fiable de leur juste valeur ayant pu être réalisée au cours de la période. La valeur comptable de 40 \$ a été transférée au niveau 3, l'écart de 107 \$ entre la valeur comptable et la juste valeur a été comptabilisé à titre de profit latent sur les actifs disponibles à la vente et une charge d'impôt sur le résultat de 15 \$ a été comptabilisée 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 de la juste valeur (suite)

31 décembre 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	Actifs du compte de négociation	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	2	156	16	—	(74)	—	100
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	4	15	—	1	21	—	41
Achats	—	—	406	11	481	—	898
Émissions	—	622	—	—	—	—	622
Souscriptions	—	—	(83)	—	(73)	—	(156)
Règlements	—	(87)	—	—	—	—	(87)
Transfert à partir des biens immobiliers occupés par leur propriétaire ⁽²⁾	—	—	—	—	28	—	28
Transferts vers le niveau 3 ⁽³⁾	—	—	357	—	—	58	415
Transferts hors du niveau 3 ⁽³⁾	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la fin de l'exercice	73 \$	2 020 \$	1 374 \$	16 \$	6 270 \$	58 \$	9 811 \$
Total des profits (pertes) pour l'exercice compris dans les produits nets tirés des placements	2 \$	156 \$	16 \$	— \$	(74) \$	— \$	100 \$
Variation des profits (pertes) latents pour l'exercice compris dans le résultat pour les actifs détenus au 31 décembre 2020	2 \$	145 \$	17 \$	— \$	(73) \$	— \$	91 \$

- (1) Le montant des autres éléments du résultat global pour les obligations et les prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement représente les profits et les pertes de change latents.
- (2) Par suite de la vente d'Irish Progressive Services International Limited (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.

Le 20 mars 2020, la Canada Vie a suspendu de façon temporaire les cotisations à ses fonds de placement immobilier canadiens et les transferts vers ces fonds, ainsi que les rachats et les transferts hors de ces fonds, puisqu'il est difficile, en raison des répercussions de la pandémie de COVID-19 sur le marché immobilier mondial, d'évaluer les biens immobiliers avec le même degré de certitude qu'auparavant. En raison de ces restrictions, le 20 mars 2020, le placement de la compagnie dans ces fonds, d'une juste valeur de 357 \$, a été transféré du niveau 1 au niveau 3.

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

Le 11 janvier 2021, la Canada Vie a levé la suspension temporaire, permettant ainsi les cotisations à ses fonds de placement immobilier canadiens et les transferts vers ces fonds, et le 19 avril 2021, la suspension temporaire des rachats et des transferts hors de ces fonds de placement immobilier canadiens a été intégralement levée, tandis que la confiance à l'égard de l'évaluation des biens sous-jacents est revenue en raison de l'intensification des activités sur le marché. En raison de la levée de ces suspensions temporaires, le 19 avril 2021, le placement de la compagnie dans ces fonds, d'une juste valeur de 457 \$, a été transféré du niveau 3 au niveau 1.

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 3,4 % à 12,6 % Fourchette de 3,5 % à 7,0 % Moyenne pondérée de 2,6 %	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 3,5 % à 4,6 %	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 2021		
Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	207 221 \$	20 083 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	10 171	114
Total	217 392 \$	197 195 \$

31 décembre 2020		
Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	208 902 \$	21 991 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	9 145	130
Total	218 047 \$	195 926 \$

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 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 908 \$	15 558 \$
Obligations	61 438	65 338
Prêts hypothécaires	2 497	2 686
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	125 759	112 675
Fonds communs de placement	130 629	127 577
Immeubles de placement	12 551	12 430
	345 782	336 264
Produits à recevoir	430	463
Autres passifs	(3 684)	(4 185)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	3 093	1 490
Total⁽¹⁾	345 621 \$	334 032 \$

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2021, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 83 500 \$ étaient réassurés par la compagnie au moyen d'une entente de coassurance modifiée (84 785 \$ au 31 décembre 2020) (note 3). Ce montant comprend de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 1 024 \$, des obligations de 13 430 \$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 26 \$, des fonds communs de placement de 69 237 \$, des produits à recevoir de 81 \$ et d'autres passifs de (298) \$.

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	
	2021	2020
Solde au début de l'exercice	334 032 \$	231 022 \$
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	21 320	16 029
Produits nets tirés des placements	4 331	1 320
Profits en capital réalisés sur les placements, montant net	11 593	4 203
Profits (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	9 673	(7 006)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(5 276)	5 540
Retraits des titulaires de polices	(31 620)	(14 288)
Variation du placement des fonds distincts dans le fonds général	(40)	27
Variation du placement du fonds général dans les fonds distincts	(15)	235
Virement du fonds général, montant net	20	1
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 603	(140)
Total	11 589	5 921
Solde à la fin de la période	345 621 \$	236 943 \$

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 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts⁽¹⁾	236 239 \$	98 830 \$	13 576 \$	348 645 \$

⁽¹⁾ Compte non tenu d'un montant de 3 024 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

	31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts⁽¹⁾	224 831 \$	98 424 \$	13 556 \$	336 811 \$

⁽¹⁾ Compte non tenu d'un montant de 2 779 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Au cours des neuf premiers mois de 2021, des placements dans des actions étrangères d'une valeur de 504 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 (3 190 \$ transférés du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2020), 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 2021	31 décembre 2020
Solde au début de l'exercice	13 556 \$	13 988 \$
Total des profits inclus dans les produits tirés des placements liés aux fonds distincts	206	78
Achats	276	167
Souscriptions	(462)	(712)
Transferts vers le niveau 3	1	35
Transferts hors du niveau 3	(1)	—
Solde à la fin de la période	13 576 \$	13 556 \$

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. Capital social

Actions ordinaires

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre			
	2021		2020	
	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable
Actions ordinaires				
Solde au début de l'exercice	927 853 106	5 651 \$	927 281 186	5 633 \$
Exercées et émises en vertu du régime d'options sur actions	2 631 880	93	445 520	14
Solde à la fin de la période	930 484 986	5 744 \$	927 726 706	5 647 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 2 631 880 actions ordinaires ont été exercées en vertu du régime d'actionnariat de la compagnie, pour une valeur comptable de 93 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 11 \$ transféré lors de l'exercice (445 520 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, pour une valeur comptable de 14 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 2 \$ transféré lors de l'exercice).

Le 25 janvier 2021, la compagnie a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre ») d'au plus 20 000 000 de ses actions ordinaires aux fins d'annulation, au cours du marché. L'offre a débuté le 27 janvier 2021 et se terminera le 26 janvier 2022. À l'heure actuelle, la compagnie n'a pas l'intention de réaliser des rachats d'actions qui auraient pour effet de réduire le nombre de ses actions en circulation, alors que le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le BSIF) continue de s'attendre à ce que les institutions qu'il réglemente suspendent les rachats d'actions en raison des effets continus de la pandémie de COVID-19.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 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 2020 dans le cadre de la précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités).

11. Bénéfice par action ordinaire

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice				
Bénéfice net	905 \$	859 \$	2 462 \$	2 131 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(33)	(33)	(99)	(100)
Bénéfice net – détenteurs d’actions ordinaires	872 \$	826 \$	2 363 \$	2 031 \$
Nombre d’actions ordinaires				
Nombre moyen d’actions ordinaires en circulation	930 084 597	927 696 986	929 102 790	927 639 358
Ajouter : exercice potentiel d’options sur actions en circulation	2 355 985	67 163	1 290 635	94 541
Nombre moyen d’actions ordinaires en circulation – dilué	932 440 582	927 764 149	930 393 425	927 733 899
Bénéfice de base par action ordinaire	0,938 \$	0,891 \$	2,544 \$	2,190 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,936 \$	0,891 \$	2,540 \$	2,189 \$
Dividendes par action ordinaire	0,438 \$	0,438 \$	1,314 \$	1,314 \$

12. 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.

12. Gestion du capital (suite)

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 2021	31 décembre 2020
Capital de première catégorie	12 578 \$	11 593 \$
Capital de deuxième catégorie	4 224	4 568
Total du capital disponible	16 802	16 161
Provision d'excédent et dépôts admissibles	13 409	14 226
Total des ressources en capital	30 211 \$	30 387 \$
Capital requis	24 520 \$	23 607 \$
Ratio total du TSAV (cible de surveillance du BSIF = 100 %)⁽¹⁾	123 %	129 %

⁽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.

13. 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	
	2021	2020	2021	2020
Régimes de retraite				
Coût des services	78 \$	56 \$	216 \$	172 \$
Coût financier, montant net	6	5	17	19
Réductions	(1)	(9)	(1)	(10)
Règlements	(57)	—	(57)	—
	26	52	175	181
Autres avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services	1	1	3	2
Coût financier, montant net	2	3	7	9
	3	4	10	11
Charge au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – états consolidés du résultat net	29	56	185	192
(Profit) perte au titre des réévaluations des régimes de retraite				
Écarts actuariels	14	168	(484)	417
Rendement (plus élevé) moins élevé que le rendement prévu de l'actif	(57)	(118)	(205)	(98)
Frais administratifs (moins élevés) que prévu	—	—	—	(2)
Variation du plafond de l'actif	2	(26)	13	(10)
(Profit) perte au titre des réévaluations des régimes de retraite	(41)	24	(676)	307
Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels	(7)	2	(36)	21
Réévaluations au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – autres éléments (de bénéfice global) de perte globale	(48)	26	(712)	328
Total des (produits) charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, y compris les réévaluations	(19) \$	82 \$	(527) \$	520 \$

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		31 décembre	
	2021	2020	2020	2019
Taux d'actualisation moyen pondéré	2,8 %	2,3 %	2,2 %	2,6 %

14. 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	
	2021	2020	2021	2020
Impôt exigible	138 \$	87 \$	71 \$	140 \$
Impôt différé	(27)	(68)	203	(39)
Total de la charge d'impôt	111 \$	19 \$	274 \$	101 \$

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 26,50 %, 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 2021, le taux d'imposition effectif global s'est chiffré à 9,8 %, comparativement à 2,1 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2020. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 est supérieur à celui du trimestre clos le 30 septembre 2020, principalement en raison des modifications de certaines estimations liées à l'impôt et de la comptabilisation d'un profit non imposable à la cession des actions d'IPSI au cours du troisième trimestre de 2020.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif global s'est chiffré à 8,9 %, comparativement à 4,3 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 est supérieur à celui de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer les résultats trimestriels relatifs au taux d'imposition effectif global.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 8,4 %, comparativement à 4,8 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2020.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 9,9 %, comparativement à 5,7 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

15. Information sectorielle

a) Résultat net consolidé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	3 300 \$	1 116 \$	1 942 \$	8 563 \$	— \$	14 921 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	701	497	329	64	(2)	1 589
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(319)	(330)	(209)	(78)	—	(936)
Total des produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements	382	167	120	(14)	(2)	653
Honoraires et autres produits	509	995	352	2	—	1 858
	4 191	2 278	2 414	8 551	(2)	17 432
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	2 713	1 070	1 612	8 401	—	13 796
Autres ⁽¹⁾	916	910	359	53	72	2 310
Charges financières	34	41	6	2	—	83
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	25	43	14	—	—	82
Charges de restructuration et d'intégration	—	32	—	—	—	32
Bénéfice (perte) avant impôt	503	182	423	95	(74)	1 129
Impôt sur le résultat	89	10	42	(13)	(17)	111
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	414	172	381	108	(57)	1 018
Participations ne donnant pas le contrôle	108	5	—	—	—	113
Bénéfice net (perte nette)	306	167	381	108	(57)	905
Dividendes sur actions privilégiées	28	—	5	—	—	33
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	278	167	376	108	(57)	872
Incidence de la répartition du capital	27	1	(19)	(6)	(3)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	305 \$	168 \$	357 \$	102 \$	(60) \$	872 \$

⁽¹⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

15. Information sectorielle (suite)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	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 (pertes nettes liées aux) 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 ⁽¹⁾	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
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⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

15. Information sectorielle (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits						
Total des primes, montant net	9 786 \$	3 907 \$	3 820 \$	22 311 \$	— \$	39 824 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 117	1 461	988	200	(10)	4 756
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(1 049)	(732)	(1 589)	(327)	3	(3 694)
Total des produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements	1 068	729	(601)	(127)	(7)	1 062
Honoraires et autres produits	1 470	2 882	1 051	6	—	5 409
	12 324	7 518	4 270	22 190	(7)	46 295
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	8 007	4 062	2 026	21 608	—	35 703
Autres ⁽¹⁾	2 774	2 670	1 249	167	102	6 962
Charges financières	101	112	18	6	2	239
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	78	128	41	—	—	247
Charges de restructuration et d'intégration	—	69	—	—	—	69
Bénéfice (perte) avant impôt	1 364	477	936	409	(111)	3 075
Impôt sur le résultat	152	63	128	(9)	(60)	274
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	1 212	414	808	418	(51)	2 801
Participations ne donnant pas le contrôle	329	8	2	—	—	339
Bénéfice net (perte nette)	883	406	806	418	(51)	2 462
Dividendes sur actions privilégiées	85	—	14	—	—	99
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	798	406	792	418	(51)	2 363
Incidence de la répartition du capital	82	1	(55)	(19)	(9)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	880 \$	407 \$	737 \$	399 \$	(60) \$	2 363 \$

⁽¹⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

15. Information sectorielle (suite)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	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 ⁽¹⁾	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
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 privilegiées	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⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

15. Information sectorielle (suite)

Le tableau suivant présente les produits du secteur Solutions de gestion du capital et des risques d'après le pays lié à leur devise source.

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
États-Unis	4 797 \$	3 722 \$	15 267 \$	11 919 \$
Royaume-Uni	388	348	1 003	1 100
Japon	2 844	—	4 297	—
Autres	522	564	1 623	1 609
Total des produits	8 551 \$	4 634 \$	22 190 \$	14 628 \$

b) Total consolidé de l'actif et du passif

	30 septembre 2021			
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques
Actif				Total
Actif investi	89 617 \$	55 725 \$	48 567 \$	9 875 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 744	5 683	3 025	—
Autres actifs	4 114	30 149	9 002	7 840
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	97 769	116 568	131 284	—
Total	197 244 \$	208 125 \$	191 878 \$	17 715 \$
Passif				
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	81 701 \$	75 438 \$	46 095 \$	14 158 \$
Autres passifs	8 205	8 368	4 153	991
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	97 769	116 568	131 284	—
Total	187 675 \$	200 374 \$	181 532 \$	15 149 \$

15. Information sectorielle (suite)

31 décembre 2020					
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	Total
Actif					
Actif investi	87 732 \$	54 522 \$	50 793 \$	5 951 \$	198 998 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 625	5 729	3 037	—	14 391
Autres actifs	3 661	30 347	10 151	8 910	53 069
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	90 680	117 982	125 370	—	334 032
Total	187 698 \$	208 580 \$	189 351 \$	14 861 \$	600 490 \$
Passif					
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	81 556 \$	76 793 \$	48 243 \$	11 455 \$	218 047 \$
Autres passifs	7 731	8 004	4 767	894	21 396
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	90 680	117 982	125 370	—	334 032
Total	179 967 \$	202 779 \$	178 380 \$	12 349 \$	573 475 \$

Le tableau suivant présente les actifs du secteur Solutions de gestion du capital et des risques d'après le pays lié à leur devise source.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actif		
États-Unis	6 041 \$	6 667 \$
Royaume-Uni	6 778	7 572
Japon	4 337	—
Autres	559	622
Total de l'actif	17 715 \$	14 861 \$