

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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Produits				
Primes reçues				
Primes brutes souscrites	14 923 \$	16 080 \$	47 206 \$	43 282 \$
Primes cédées	(1 002)	(1 159)	(2 929)	(3 458)
Total des primes, montant net	13 921	14 921	44 277	39 824
Produits nets tirés des placements (note 5)				
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 196	1 589	5 970	4 756
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(5 642)	(936)	(25 276)	(3 694)
Total des produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements	(3 446)	653	(19 306)	1 062
Honoraires et autres produits	1 897	1 858	5 619	5 409
	12 372	17 432	30 590	46 295
Prestations et charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	14 300	11 351	42 838	36 548
Montant cédé	(764)	(829)	(2 231)	(2 687)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	13 536	10 522	40 607	33 861
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	(6 590)	2 704	(26 154)	(912)
Montant cédé	1 198	177	4 047	1 604
Total de la variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	(5 392)	2 881	(22 107)	692
Participations des titulaires de polices et bonifications	626	393	1 332	1 150
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	8 770	13 796	19 832	35 703
Commissions	628	631	1 960	1 947
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 711	1 557	5 166	4 649
Taxes sur les primes	123	122	358	366
Charges financières	98	83	284	239
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	101	82	280	247
Charges de restructuration et d'intégration (note 4)	58	32	135	69
Bénéfice avant impôt	883	1 129	2 575	3 075
Impôt sur le résultat (note 14)	13	111	116	274
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	870	1 018	2 459	2 801
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	150	113	169	339
Bénéfice net	720	905	2 290	2 462
Dividendes sur actions privilégiées (note 11)	32	33	97	99
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	688 \$	872 \$	2 193 \$	2 363 \$
Bénéfice par action ordinaire (note 11)				
De base	0,738 \$	0,938 \$	2,354 \$	2,544 \$
Dilué	0,738 \$	0,936 \$	2,352 \$	2,540 \$

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 2022	30 septembre 2021	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Bénéfice net	720 \$	905 \$	2 290 \$	2 462 \$
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	640	221	37	(311)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	156	(27)	377	17
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	5	16	(7)
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	(399)	(40)	(1 098)	(90)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	59	8	201	25
(Profits) pertes réalisés sur les actifs disponibles à la vente	13	(9)	15	(20)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	(1)	—	(3)	3
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(9)	17	(60)	61
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	2	(5)	16	(17)
(Profits) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	3	(15)	9	(41)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	—	4	(2)	11
Participations ne donnant pas le contrôle	(1)	15	269	101
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(2)	(4)	(73)	(25)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	484	170	(296)	(293)
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)	(102)	48	460	712
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	26	(25)	(117)	(190)
Participations ne donnant pas le contrôle	12	(13)	(33)	(72)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(3)	4	9	19
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(67)	14	319	469
Total des autres éléments de bénéfice global	417	184	23	176
Bénéfice global	1 137 \$	1 089 \$	2 313 \$	2 638 \$

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 636 \$	6 075 \$
Obligations (note 5)	156 162	140 612
Prêts hypothécaires (note 5)	38 768	28 852
Actions (note 5)	13 264	14 183
Immeubles de placement (note 5)	8 385	7 763
Avances consenties aux titulaires de polices	8 892	8 319
	234 107	205 804
Fonds détenus par des assureurs cédants	15 118	17 194
Actifs au titre des cessions en réassurance (note 8)	17 195	21 138
Goodwill	10 458	9 081
Immobilisations incorporelles	6 529	5 514
Instruments financiers dérivés	3 609	967
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire	739	736
Immobilisations corporelles	402	422
Autres actifs	6 236	4 522
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	7 368	6 366
Impôt exigible	356	268
Actifs d'impôt différé	1 237	1 057
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	369 410	357 419
Total de l'actif	672 764 \$	630 488 \$
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 8)	232 380 \$	208 378 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement (note 8)	13 487	12 455
Débtentures et autres instruments d'emprunt	9 980	8 804
Fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	1 072	1 542
Instruments financiers dérivés	2 130	1 030
Créditeurs	3 021	3 032
Autres passifs	8 685	6 063
Impôt exigible	255	193
Passifs d'impôt différé	983	1 089
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9)	369 410	357 419
Total du passif	641 403	600 005
Capitaux propres		
Participations ne donnant pas le contrôle		
Surplus attribuable au compte de participation de filiales	3 128	3 138
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	144	129
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		
Capital social		
Billets avec remboursement de capital à recours limité	1 500	1 500
Actions privilégiées	2 720	2 720
Actions ordinaires (note 10)	5 790	5 748
Surplus cumulé	17 232	16 424
Cumul des autres éléments de bénéfice global	655	632
Surplus d'apport	192	192
Total des capitaux propres	31 361	30 483
Total du passif et des capitaux propres	672 764 \$	630 488 \$

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

30 septembre 2022						
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	9 968 \$	192 \$	16 424 \$	632 \$	3 267 \$	30 483 \$
Bénéfice net	—	—	2 290	—	169	2 459
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	23	(172)	(149)
	9 968	192	18 714	655	3 264	32 793
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 11)	—	—	(97)	—	—	(97)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 370)	—	—	(1 370)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 10)	42	(54)	—	—	50	38
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	53	—	—	—	53
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(53)	(53)
Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	1	—	—	(1)	—
Coûts liés au rachat d'actions privilégiées	—	—	(3)	—	—	(3)
Perte de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(12)	—	12	—
Solde à la fin de la période	10 010 \$	192 \$	17 232 \$	655 \$	3 272 \$	31 361 \$

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	1 500	—	—	—	—	1 500
Frais d'émission de billets avec remboursement de capital à recours limité	—	—	(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 \$

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

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 575 \$	3 075 \$
Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements reçus	(217)	(326)
Ajustements :		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(24 925)	(689)
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	(608)	1 058
Variation des fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	(370)	(91)
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	4 587	1 702
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	25 276	3 694
Autres	(766)	121
	5 552	8 544
Activités de financement		
Émission d'actions ordinaires (note 10)	42	93
Émission de billets avec remboursement de capital à recours limité	—	1 500
Frais d'émission de billets avec remboursement de capital à recours limité	—	(13)
Augmentation (diminution) de la marge de crédit de filiales	768	(827)
Augmentation des débetures et autres instruments d'emprunt	5	—
Coûts liés au rachat d'actions privilégiées	(3)	—
Dividendes sur actions ordinaires versés	(1 370)	(1 221)
Dividendes sur actions privilégiées versés	(97)	(99)
	(655)	(567)
Activités d'investissement		
Ventes et échéances d'obligations	21 078	20 437
Encaissements sur prêts hypothécaires	2 457	2 261
Ventes d'actions	3 729	4 568
Ventes d'immeubles de placement	5	33
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(121)	109
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis (note 3)	(2 149)	(63)
Placement dans des obligations	(19 120)	(26 676)
Placement dans des prêts hypothécaires	(4 734)	(3 612)
Placement dans des actions	(3 264)	(5 366)
Placement dans des immeubles de placement	(485)	(702)
	(2 604)	(9 011)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	268	(22)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 561	(1 056)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	6 075	7 946
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	8 636 \$	6 890 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Produits d'intérêts reçus	4 059 \$	3 679 \$
Intérêts versés	265	234
Dividendes reçus	281	255

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), Empower Annuity Insurance Company of America (Empower, anciennement Great-West Life & Annuity Insurance Company) et Putnam Investments, LLC (Putnam). Avec prise d'effet le 1^{er} août 2022, Great-West Life & Annuity Insurance Company a changé sa dénomination sociale pour Empower Annuity Insurance Company of America.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les états financiers) de la compagnie au 30 septembre 2022 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 2 novembre 2022.

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 2021.

Les états financiers de la compagnie au 30 septembre 2022 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 2021, sauf dans les cas décrits ci-dessous.

Changements de méthodes comptables

La compagnie a adopté les modifications des Normes internationales d'information financière (les normes IFRS) pour IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, et les *Améliorations annuelles – Cycle 2018-2020* concernant la modification d'IFRS 16, *Contrats de location*, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la compagnie.

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

La compagnie surveille activement les modifications des normes IFRS qui sont proposées et publiées par l'IASB afin de déterminer l'incidence qu'elles pourraient avoir sur elle. Depuis l'exercice clos le 31 décembre 2021, aucune norme n'a été publiée qui a une incidence sur l'information financière de la compagnie. Le tableau suivant présente les normes importantes qui seront adoptées le 1^{er} janvier 2023.

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 17 – Contrats d'assurance	IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i> (IFRS 17), remplacera IFRS 4, <i>Contrats d'assurance</i>, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023. L'adoption d'IFRS 17 est une initiative importante pour la compagnie, qui s'appuie sur un cadre de gouvernance et un plan de projet formels et à laquelle sont dédiées des ressources considérables. La compagnie a continué de faire progresser la mise en œuvre de son plan et se conformera à la norme avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023. IFRS 17 présente les exigences concernant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relativement aux contrats d'assurance qu'une société émet et aux contrats de réassurance qu'elle détient. Le bénéfice futur tiré de la couverture d'assurance (y compris les incidences des nouvelles affaires) est reflété dans la comptabilisation initiale des passifs relatifs aux contrats d'assurance, puis comptabilisé en résultat net au fil du temps, à mesure que les services d'assurance sont fournis. En raison des nouvelles méthodes d'évaluation prescrites par IFRS 17, la compagnie s'attend à une augmentation de ses passifs relatifs aux contrats d'assurance à l'adoption, y compris la marge sur services contractuels. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires au 1^{er} janvier 2022 devraient diminuer de 10 % à 15 % à la suite de l'adoption rétroactive d'IFRS 17 le 1^{er} janvier 2023, en raison principalement de l'établissement de la marge sur services contractuels. IFRS 17 aura une incidence sur la façon dont la compagnie comptabilise ses contrats d'assurance et présente sa performance financière dans les états consolidés du résultat net, en particulier le calendrier de comptabilisation du bénéfice pour les contrats d'assurance. L'adoption d'IFRS 17 aura aussi une incidence importante sur la manière dont les résultats liés aux contrats d'assurance et les informations connexes sont présentés dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les cadres réglementaires et fiscaux qui reposent sur des valeurs comptables calculées en vertu des normes IFRS. De plus, la compagnie surveille activement les incidences potentielles sur le capital réglementaire ainsi que sur les ratios et informations à fournir connexes. Le Bureau du surintendant des institutions financières (le BSIF) a indiqué qu'il comptait maintenir un cadre de capital harmonisé avec les politiques en matière de capital actuelles afin de réduire au minimum l'incidence sur le capital pour l'ensemble du secteur. Le 21 juillet 2022, le BSIF a publié la ligne directrice sur le Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le TSAV) pour 2023, dans sa version modifiée aux fins de la présentation de l'information financière en vertu d'IFRS 17. La compagnie déposera pour la première fois l'information en vertu de cette ligne directrice pour la période de présentation de l'information financière qui se clôturera le 31 mars 2023. En se fondant sur un examen initial de la ligne directrice compte tenu des conditions du marché et de la conjoncture actuelles, la compagnie s'attend à une incidence positive sur le ratio du TSAV. La compagnie continue d'évaluer toutes ces incidences par l'intermédiaire de son plan de mise en œuvre mondial, mais cette modification n'aura pas d'incidence sur les facteurs financiers des entreprises touchées ni sur notre modèle économique.

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

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>	IFRS 9, <i>Instruments financiers</i> (IFRS 9), remplacera IAS 39, <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023. La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants : • le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction d'un modèle économique pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier; • la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues; • la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité. Les informations fournies sur l'évaluation et le classement des placements de portefeuille de la compagnie constituent déjà en grande partie les informations qui sont requises en vertu d'IFRS 9. La compagnie ne s'attend pas à ce que l'adoption d'IFRS 9, le 1^{er} janvier 2023, entraîne une variation significative du niveau de l'actif investi ni une augmentation significative de la volatilité du bénéfice. La compagnie prévoit choisir l'option de présenter des informations comparatives à l'égard d'un actif financier comme si les exigences d'IFRS 9 en matière de classement et d'évaluation avaient été appliquées à cet actif financier au cours de la période correspondante, comme le permet la modification apportée à IFRS 17 et publiée par l'IASB en décembre 2021. La compagnie continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette norme de concert avec l'adoption d'IFRS 17.

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 2021.

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

Incidence de la COVID-19 et du conflit entre la Russie et l'Ukraine 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 prises par les gouvernements et les banques centrales, demeurent incertaines pour l'instant.

Les marchés des capitaux mondiaux sont demeurés volatils en 2022, en partie en raison de l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et des sanctions et répercussions économiques qui en ont découlé. La compagnie continue de surveiller les effets potentiels du conflit, y compris les incidences financières, l'augmentation des risques liés à l'informatique et les risques liés à la chaîne d'approvisionnement mondiale.

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, du change et de l'inflation à l'échelle mondiale, ainsi que des résultats au chapitre de la morbidité et de la mortalité.

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

a) Acquisition de Personal Capital Corporation

Le 17 août 2020, Empower 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 101 \$ (80 \$ US) en 2021, pour s'établir à 127 \$ (100 \$ US) au 31 décembre 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 242 \$ (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. Au cours du premier trimestre de 2022, la compagnie a effectué son premier paiement de 59 \$ US, en fonction des seuils liés à l'actif géré atteints au 31 décembre 2021.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la provision liée à la contrepartie éventuelle restante de 54 \$ (41 \$ US) a été reprise, ce qui s'est traduit par une économie de 54 \$ des charges d'exploitation et frais administratifs dans les états consolidés du résultat net, car la croissance courante des actifs nets acquis est inférieure au niveau à partir duquel une contrepartie éventuelle additionnelle serait payable.

b) Acquisition des activités de services de retraite de Prudential

Le 1^{er} avril 2022, Empower a conclu 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 est responsable des facteurs financiers et des risques liés aux activités, et Prudential conserve son obligation envers les titulaires de contrat pour la partie réassurée. La compagnie a acquis les affaires pour un montant de 4 350 \$ (3 480 \$ US), ce qui comprend une contrepartie d'achat de 2 710 \$ (2 168 \$ US) incluant le prix d'achat de base, la commission de réassurance et les ajustements au fonds de roulement, et un capital requis pour financer les activités de 1 640 \$ (1 312 \$ US). Les actifs acquis, les passifs repris et la contrepartie d'achat versée sont assujettis à d'autres ajustements.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la compagnie a poursuivi son évaluation exhaustive de la juste valeur de l'actif net acquis de Prudential et de la répartition du prix d'achat. Des ajustements ont été apportés à la contrepartie d'achat présentée dans les états financiers au 30 juin 2022. Par conséquent, le goodwill initial de 1 109 \$ (887 \$ US) présenté dans les états financiers au 30 juin 2022 a été ajusté à 1 075 \$ (860 \$ US) pour la période close le 30 septembre 2022. Des ajustements ont également été apportés aux montants provisoires présentés pour les placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts acquis et les contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts repris, ce qui n'a eu aucune incidence sur la juste valeur des actifs nets acquis.

3. Acquisitions d'entreprises (suite)

La transaction a été financée 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 823 \$ US, en plus des ressources existantes. Le 30 mars 2022, Great-West Lifeco U.S. LLC, une filiale de la compagnie, a obtenu une facilité de crédit non renouvelable d'une durée de deux ans de 500 \$ US portant intérêt sur le montant prélevé à un taux variable basé sur le Secured Overnight Financing Rate (« SOFR ») à terme ajusté. La facilité est garantie entièrement et sans condition par la compagnie. À la date d'acquisition, le montant total de la facilité de 500 \$ US avait été prélevé, de même qu'un montant de 323 \$ US sur une facilité de crédit renouvelable existante, afin de financer une partie de l'acquisition. La facilité de crédit renouvelable existante porte intérêt sur le montant prélevé à un taux variable basé sur le SOFR à terme ajusté. Le 1^{er} juillet 2022, Great-West Lifeco U.S. LLC a effectué un versement de 150 \$ US sur sa facilité de crédit renouvelable existante. Au 30 septembre 2022, le montant total de la facilité de 690 \$ (500 \$ US) avait été prélevé, de même qu'un montant de 238 \$ (173 \$ US) sur la facilité de crédit renouvelable existante.

Le tableau suivant présente les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill, aux immobilisations incorporelles et aux passifs repris le 1^{er} avril 2022 et présentés au 30 septembre 2022.

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	484 \$
Obligations	36 288
Prêts hypothécaires	8 029
Actions	381
Goodwill	1 075
Immobilisations incorporelles	735
Autres actifs	100
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	268
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	77 700
Total des actifs acquis et du goodwill	125 060 \$

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	43 571 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	690
Créditeurs	13
Autres passifs	376
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	77 700
Total des passifs repris	122 350 \$

La comptabilisation de l'acquisition demeure inachevée et il subsiste de l'incertitude d'évaluation relative à l'acquisition et aux soldes au 30 septembre 2022, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis est toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2022 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 des montants provisoires au titre des immobilisations incorporelles dans la répartition du prix d'achat, déduction faite de l'amortissement de 28 \$ (20 \$ US). L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat seront finalisées d'ici la fin du premier trimestre de 2023.

Par conséquent, le goodwill d'un montant de 1 075 \$ (860 \$ US) au 30 septembre 2022, 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. 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. Le goodwill est déductible à des fins fiscales.

3. Acquisitions d'entreprises (suite)

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, la compagnie a engagé des charges d'acquisition de 33 \$ (25 \$ US) et de 102 \$ (79 \$ US), respectivement, lesquelles sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, respectivement, Prudential a fourni un apport de 1 190 \$ (909 \$ US) et de 2 152 \$ (1 660 \$ US) aux produits, de 32 \$ (24 \$ US) et de 40 \$ (30 \$ US) au bénéfice net et a entraîné des pertes de 25 \$ (19 \$ US) et de 52 \$ (40 \$ US) au titre des autres éléments de perte globale. Ces montants sont inclus dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Étant donné que Prudential avait un mode de présentation de l'information financière différent de celui de la compagnie, les données sur les produits et le bénéfice pro forma complémentaires de l'entité regroupée, en supposant que la date d'acquisition liée au regroupement d'entreprises était la même que la date d'ouverture de la période annuelle de présentation de l'information financière, n'ont pas été incluses.

c) Acquisition d'Ark Life Assurance Company

Le 1^{er} novembre 2021, Irish Life Group Limited (Irish Life), une filiale indirecte entièrement détenue de la compagnie, a conclu l'acquisition d'Ark Life Assurance Company dac (Ark Life) auprès de Phoenix Group Holdings plc moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 332 \$ (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.

Le tableau suivant présente les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill et aux passifs repris le 1^{er} novembre 2021 et présentés au 30 septembre 2022.

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 \$
Obligations	333
Goodwill	21
Actifs au titre des cessions en réassurance	1 238
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	89
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	2 844
Total des actifs acquis et du goodwill	4 542 \$

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	1 257 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	43
Autres passifs	66
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	2 844
Total des passifs repris	4 210 \$

La comptabilisation de l'acquisition demeurerait inachevée au 30 septembre 2022, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2022 se fondent sur la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d'achat. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat devraient être finalisées au cours du quatrième trimestre de 2022. Au 30 septembre 2022, les montants provisoires au titre des immobilisations incorporelles n'ont pas fait l'objet d'une détermination et d'une évaluation distinctes dans les actifs de la répartition du prix d'achat, car l'évaluation était toujours en cours.

3. Acquisitions d'entreprises (suite)

Par conséquent, le goodwill d'un montant de 21 \$ (15 €) à la date d'acquisition, qui représente l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, sera ajusté au cours des périodes futures.

Le 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. 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.

4. Charges de restructuration et d'intégration

a) Restructuration au sein de l'exploitation canadienne

Au 30 septembre 2022, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 37 \$. Le tableau suivant présente les variations de la provision pour restructuration au sein de l'exploitation canadienne.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Solde au début de l'exercice	56 \$	86 \$
Montants utilisés	(19)	(30)
Solde à la fin de la période	37 \$	56 \$

La compagnie s'attend à utiliser une importante part de ces montants d'ici la fin de 2023.

b) Restructuration et intégration d'Empower

La compagnie a comptabilisé des charges liées à l'intégration de 30 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 (22 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021) et de 91 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (53 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) dans les états consolidés du résultat net.

La compagnie a comptabilisé des charges de restructuration de 28 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 (10 \$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021) et de 44 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (10 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) dans les états consolidés du résultat net. La restructuration est principalement attribuable aux réductions de l'effectif et à d'autres coûts de sortie liés à l'acquisition des activités de services de retraite de Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual) et de Prudential par la compagnie (note 3). Au 30 septembre 2022, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 37 \$. Le tableau suivant présente les variations de la provision pour restructuration au sein d'Empower.

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Solde au début de l'exercice	19 \$	37 \$
Charges de restructuration	44	10
Montants utilisés	(29)	(28)
Fluctuations des taux de change	3	—
Solde à la fin de la période	37 \$	19 \$

La compagnie s'attend à déboursier une importante part de ces montants au cours de l'exercice. La compagnie prévoit engager des charges d'intégration supplémentaires relativement à l'acquisition de MassMutual et de Prudential au cours de l'exercice et engager des charges de restructuration supplémentaires relativement à l'acquisition de Prudential en 2023 et en 2024.

5. Placements de portefeuille

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

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ¹	111 282 \$	111 282 \$	103 645 \$	103 645 \$
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ¹	845	845	168	168
Disponibles à la vente	10 363	10 363	12 123	12 123
Prêts et créances	33 672	30 090	24 676	26 717
	156 162	152 580	140 612	142 653
Prêts hypothécaires				
Résidentiels				
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ¹	2 469	2 469	2 609	2 609
Disponibles à la vente	157	157	—	—
Prêts et créances	12 248	11 315	9 580	9 860
	14 874	13 941	12 189	12 469
Commerciaux	23 894	21 725	16 663	17 189
	38 768	35 666	28 852	29 658
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ¹	12 282	12 282	13 269	13 269
Disponibles à la vente	227	227	209	209
Disponibles à la vente, au coût ²	126	126	124	124
Méthode de la mise en équivalence	629	572	581	633
	13 264	13 207	14 183	14 235
Immeubles de placement	8 385	8 385	7 763	7 763
Total	216 579 \$	209 838 \$	191 410 \$	194 309 \$

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

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

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

5. Placements de portefeuille (suite)

b) Les placements de portefeuille incluent les éléments suivants :

Valeur comptable des placements ayant subi une perte de valeur

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Montants dépréciés par classement		
À la juste valeur par le biais du résultat net	19 \$	14 \$
Disponibles à la vente	—	7
Prêts et créances	67	71
Total	86 \$	92 \$

La valeur comptable des placements ayant subi une perte de valeur comprend des obligations de 19 \$ et des prêts hypothécaires de 67 \$ au 30 septembre 2022 (obligations de 18 \$, prêts hypothécaires de 71 \$ et actions de 3 \$ au 31 décembre 2021). La valeur comptable des prêts et créances est présentée ci-dessus, déduction faite de corrections de valeur de 49 \$ et de 28 \$ au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

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

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	Obligations hypothécaires	Prêts	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	1 523 \$	330 \$	99 \$	114 \$	229 \$	2 295 \$
Profits nets (pertes nettes) réalisés						
Disponibles à la vente	(17)	—	4	—	—	(13)
Autres classements	3	7	—	—	2	12
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(11)	—	—	—	(11)
Autres produits (charges)	—	—	—	(33)	(54)	(87)
	1 509	326	103	81	177	2 196
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	(21)	—	—	—	—	(21)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(6 183)	(333)	(234)	—	1 211	(5 539)
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	(82)	—	(82)
	(6 204)	(333)	(234)	(82)	1 211	(5 642)
Total	(4 695) \$	(7) \$	(131) \$	(1) \$	1 388 \$	(3 446) \$

5. Placements de portefeuille (suite)

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 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	4 146 \$	873 \$	289 \$	335 \$	628 \$	6 271 \$
Profits nets (pertes nettes) réalisés						
Disponibles à la vente	(42)	—	27	—	—	(15)
Autres classements	(1)	17	—	—	(3)	13
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(22)	—	—	—	(22)
Autres produits (charges)	—	—	—	(109)	(168)	(277)
	4 103	868	316	226	457	5 970
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	(43)	—	—	—	—	(43)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(23 761)	(861)	(1 100)	—	159	(25 563)
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	330	—	330
	(23 804)	(861)	(1 100)	330	159	(25 276)
Total	(19 701) \$	7 \$	(784) \$	556 \$	616 \$	(19 306) \$

5. Placements de portefeuille (suite)

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 \$

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 2021 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 2021.

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 2021.

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 dispose de marges de crédit engagées 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.

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.

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

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. En fonction de leur ampleur dans les différentes régions et pour les différentes durées concernées, les fluctuations réelles des taux d'intérêt pourraient avoir une incidence différente sur la valeur des passifs, déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs. Une augmentation immédiate de 1 % des taux d'intérêt au Canada pourrait entraîner une augmentation de la valeur des passifs, déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs, et une diminution du bénéfice net. Toutefois, cette incidence ne devrait pas être significative.

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 2022		31 décembre 2021	
	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	(133) \$	450 \$	(219) \$	678 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	116 \$	(352) \$	197 \$	(555) \$

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

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.

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

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.

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 2022				31 décembre 2021			
	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	(66) \$	(38) \$	49 \$	256 \$	(26) \$	(16) \$	22 \$	76 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	59 \$	34 \$	(44) \$	(207) \$	21 \$	13 \$	(19) \$	(66) \$

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 2022				31 décembre 2021			
	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	(81) \$	(38) \$	33 \$	151 \$	(92) \$	(46) \$	38 \$	144 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	68 \$	32 \$	(27) \$	(116) \$	79 \$	39 \$	(30) \$	(112) \$

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.

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

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 2022		31 décembre 2021	
	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	(701) \$	836 \$	(715) \$	829 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	547 \$	(646) \$	567 \$	(649) \$

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 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 636 \$	— \$	— \$	8 636 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	112 019	108	112 127
Prêts hypothécaires	—	—	2 469	2 469
Actions	9 672	25	2 585	12 282
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	9 672	112 044	5 162	126 878
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	10 363	—	10 363
Prêts hypothécaires	—	—	157	157
Actions	—	38	189	227
Total des actifs financiers disponibles à la vente	—	10 401	346	10 747
Immeubles de placement	—	—	8 385	8 385
Fonds détenus par des assureurs cédants	210	11 533	—	11 743
Dérivés ¹	24	3 585	—	3 609
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	76	—	76
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	262	1 665	967	2 894
Autres ²	14	147	—	161
Total des actifs évalués à la juste valeur	18 818 \$	139 451 \$	14 860 \$	173 129 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ³	— \$	2 130 \$	— \$	2 130 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	13 487	—	13 487
Autres passifs	14	147	—	161
Total des passifs évalués à la juste valeur	14 \$	15 764 \$	— \$	15 778 \$

¹ Compte non tenu de garanties de 2 428 \$ 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 589 \$ 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 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs évalués à la juste valeur				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 075 \$	— \$	— \$	6 075 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	103 713	100	103 813
Prêts hypothécaires	—	—	2 609	2 609
Actions	11 577	12	1 680	13 269
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	11 577	103 725	4 389	119 691
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	12 123	—	12 123
Actions	4	1	204	209
Total des actifs financiers disponibles à la vente	4	12 124	204	12 332
Immeubles de placement	—	—	7 763	7 763
Fonds détenus par des assureurs cédants	336	14 663	—	14 999
Dérivés ¹	1	966	—	967
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	106	—	106
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	307	833	531	1 671
Autres ²	76	93	—	169
Total des actifs évalués à la juste valeur	18 376 \$	132 510 \$	12 887 \$	163 773 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ³	3 \$	1 027 \$	— \$	1 030 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	12 455	—	12 455
Autres passifs	76	93	—	169
Total des passifs évalués à la juste valeur	79 \$	13 575 \$	— \$	13 654 \$

¹ Compte non tenu de garanties de 317 \$ 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 370 \$ 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 2022							
	Obligations à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net	Actions à la juste valeur par le biais du résultat net ³	Prêts hypothécaires disponibles à la vente	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	100 \$	2 609 \$	1 680 \$	— \$	204 \$	7 763 \$	531 \$	12 887 \$
Total des profits (pertes)								
Compris dans le résultat net	(8)	(946)	207	—	23	330	(107)	(501)
Compris dans les autres éléments du résultat global ¹	(5)	(161)	26	(18)	(31)	(173)	40	(322)
Achats	21	—	737	—	20	485	709	1 972
Émissions	—	1 092	—	175	—	—	—	1 267
Ventes	—	—	(65)	—	(27)	(5)	(169)	(266)
Règlements	—	(125)	—	—	—	—	—	(125)
Autres	—	—	—	—	—	(15)	—	(15)
Transferts vers le niveau 3 ²	—	—	—	—	—	—	13	13
Transferts hors du niveau 3 ²	—	—	—	—	—	—	(50)	(50)
Solde à la fin de la période	108 \$	2 469 \$	2 585 \$	157 \$	189 \$	8 385 \$	967 \$	14 860 \$
Total des profits (pertes) pour la période compris dans les produits nets tirés des placements	(8) \$	(946) \$	207 \$	— \$	23 \$	330 \$	(107) \$	(501) \$
Variation des profits (pertes) latents pour la période compris dans le résultat pour les actifs détenus au 30 septembre 2022	(8) \$	(942) \$	207 \$	— \$	— \$	330 \$	(107) \$	(520) \$

¹ Le montant des autres éléments du résultat global pour les obligations, les prêts hypothécaires et les actions à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement et les actifs du compte de négociation représente les profits et les pertes de change latents.

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

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

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

	31 décembre 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	4	(121)	164	7	615	16	685
Compris dans les autres éléments du résultat global ^{1,2}	(5)	(21)	—	117	(52)	—	39
Achats	28	—	798	31	970	597	2 424
Émissions	—	896	—	—	—	—	896
Ventes	—	—	(199)	(7)	(40)	(140)	(386)
Règlements	—	(165)	—	—	—	—	(165)
Transferts vers le niveau 3 ^{2,3}	—	—	—	40	—	—	40
Transferts hors du niveau 3 ^{3,5}	—	—	(457)	—	—	—	(457)
Solde à la fin de l'exercice	100 \$	2 609 \$	1 680 \$	204 \$	7 763 \$	531 \$	12 887 \$
Total des profits (pertes) pour l'exercice compris dans les produits nets tirés des placements	4 \$	(121) \$	164 \$	7 \$	615 \$	16 \$	685 \$
Variation des profits (pertes) latents pour l'exercice compris dans le résultat pour les actifs détenus au 31 décembre 2021	4 \$	(115) \$	161 \$	— \$	621 \$	16 \$	687 \$

¹ Le montant des autres éléments du résultat global pour les obligations, les prêts hypothécaires et les actions à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement et les actifs du compte de négociation représente les profits et les pertes de change latents.

² En 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.

⁵ 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 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.

7. Évaluation de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des données importantes non observables utilisées en fin de période aux fins de l'évaluation des actifs classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des évaluations de 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 3,5 % à 12,8 % Fourchette de 3,8 % à 7,5 % 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 et disponibles à la vente)	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 5,2 % à 8,1 %	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 2022		
Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	232 380 \$	17 119 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	13 487	76
Total	245 867 \$	228 672 \$

31 décembre 2021		
Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	208 378 \$	21 032 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	12 455	106
Total	220 833 \$	199 695 \$

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 2022	31 décembre 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 012 \$	12 500 \$
Obligations	65 771	60 647
Prêts hypothécaires	2 163	2 377
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	108 572	134 568
Fonds communs de placement	162 087	133 916
Immeubles de placement	13 011	12 776
	366 616	356 784
Produits à recevoir	645	442
Autres passifs	(3 971)	(2 932)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	6 120	3 125
Total¹	369 410 \$	357 419 \$

¹ Au 30 septembre 2022, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 65 240 \$ étaient réassurés par la compagnie au moyen d'une entente de coassurance modifiée (83 754 \$ au 31 décembre 2021). Ce montant comprend de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 154 \$, des obligations de 12 779 \$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 16 \$, des fonds communs de placement de 52 185 \$, des produits à recevoir de 96 \$ et d'autres actifs de 10 \$.

9. Fonds distincts (suite)

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

	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021 ¹
Solde au début de l'exercice	357 419 \$	334 032 \$
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	26 843	21 320
Produits nets tirés des placements	3 334	1 714
Profits en capital réalisés sur les placements, montant net	1 724	11 593
Profits (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	(74 160)	9 673
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	4 881	(5 276)
Retraits des titulaires de polices	(31 381)	(29 003)
Acquisition d'entreprise ²	77 700	—
Variation du placement des fonds distincts dans le fonds général	86	(40)
Variation du placement du fonds général dans les fonds distincts	(14)	(15)
Virement (vers le) du fonds général, montant net	(17)	20
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	2 995	1 603
Total	11 991	11 589
Solde à la fin de la période	369 410 \$	345 621 \$

¹ La compagnie a reclassé certains chiffres comparatifs pour que la présentation soit conforme à celle adoptée pour l'exercice considéré. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les capitaux propres et sur le bénéfice net de la compagnie.

² Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts acquis dans le cadre de l'acquisition de Prudential (note 3).

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 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts¹	252 222 \$	106 507 \$	14 019 \$	372 748 \$
	31 décembre 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ¹	249 543 \$	96 575 \$	13 822 \$	359 940 \$

¹ Compte non tenu d'un montant de 2 521 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

9. Fonds distincts (suite)

Au cours des neuf premiers mois de 2022, des placements dans des actions étrangères d'une valeur de 280 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (2 137 \$ transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021), 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.

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 2022	31 décembre 2021
Solde au début de l'exercice	13 822 \$	13 556 \$
Total des profits (pertes) inclus dans les produits tirés des placements liés aux fonds distincts	(251)	415
Achats ¹	673	333
Ventes	(223)	(482)
Transferts vers le niveau 3	13	5
Transferts hors du niveau 3	(15)	(5)
Solde à la fin de la période	14 019 \$	13 822 \$

¹ Comprend un montant de 236 \$ au titre des actifs de niveau 3 acquis dans le cadre de l'acquisition de Prudential (note 3).

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			
	2022		2021	
	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable
Actions ordinaires				
Solde au début de l'exercice	930 620 338	5 748 \$	927 853 106	5 651 \$
Exercées et émises en vertu du régime d'options sur actions	1 198 072	42	2 631 880	93
Solde à la fin de la période	931 818 410	5 790 \$	930 484 986	5 744 \$

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 1 198 072 actions ordinaires ont été exercées en vertu du régime d'actionnariat de la compagnie, pour une valeur comptable de 42 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 4 \$ transféré lors de l'exercice (2 631 880 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, pour une valeur comptable de 93 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 11 \$ transféré au moment de l'exercice).

10. Capital social (suite)

Le 25 janvier 2022, 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 2022 et se terminera le 26 janvier 2023.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la compagnie n'a racheté aucune action ordinaire dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en cours (aucune pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 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	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice				
Bénéfice net	720 \$	905 \$	2 290 \$	2 462 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(32)	(33)	(97)	(99)
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	688 \$	872 \$	2 193 \$	2 363 \$
Nombre d'actions ordinaires				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	931 799 372	930 084 597	931 632 459	929 102 790
Ajouter : exercice potentiel d'options sur actions en circulation	163 053	2 355 985	820 080	1 290 635
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	931 962 425	932 440 582	932 452 539	930 393 425
Bénéfice de base par action ordinaire	0,738 \$	0,938 \$	2,354 \$	2,544 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,738 \$	0,936 \$	2,352 \$	2,540 \$
Dividendes par action ordinaire	0,490 \$	0,438 \$	1,470 \$	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.

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 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 2022	31 décembre 2021
Capital de première catégorie	12 199 \$	12 584 \$
Capital de deuxième catégorie	4 624	4 417
Total du capital disponible	16 823	17 001
Provision d'excédent et dépôts admissibles	10 297	13 225
Total des ressources en capital	27 120 \$	30 226 \$
Capital requis	22 914 \$	24 323 \$
Ratio total du TSAV (cible de surveillance du BSIF = 100 %)¹	118 %	124 %

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	
	2022	2021	2022	2021
Régimes de retraite				
Coût des services	59 \$	78 \$	196 \$	216 \$
Coût financier, montant net	2	6	4	17
Réductions	—	(1)	(1)	(1)
Règlements	—	(57)	—	(57)
	61	26	199	175
Autres avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services	1	1	2	3
Coût financier, montant net	2	2	8	7
	3	3	10	10
(Produits) charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – états consolidés du résultat net	64	29	209	185
(Profit) perte au titre des réévaluations des régimes de retraite				
(Gains actuariels) pertes actuarielles	(154)	14	(2 163)	(484)
Rendement (plus élevé) moins élevé que le rendement prévu de l'actif	218	(57)	1 553	(205)
Variation du plafond de l'actif	35	2	227	13
(Profit) perte au titre des réévaluations des régimes de retraite	99	(41)	(383)	(676)
Réévaluations des autres avantages postérieurs à l'emploi				
(Gains actuariels) pertes actuarielles	3	(7)	(77)	(36)
Réévaluations au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi – autres éléments (de bénéfice global) de perte globale	102	(48)	(460)	(712)
Total des (produits) charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, y compris les réévaluations	166 \$	(19) \$	(251) \$	(527) \$

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	
	2022	2021	2021	2020
Taux d'actualisation moyen pondéré	4,9 %	2,8 %	2,6 %	2,2 %

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	
	2022	2021	2022	2021
Impôt exigible	80 \$	138 \$	318 \$	71 \$
Impôt différé	(67)	(27)	(202)	203
Total de la charge d'impôt	13 \$	111 \$	116 \$	274 \$

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 2022, le taux d'imposition effectif global était de 1,5 %, comparativement à 9,8 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2021. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2022 a été inférieur à celui du trimestre clos le 30 septembre 2021, principalement en raison de la résolution de questions fiscales en suspens, ainsi que de la répartition des bénéfices parmi les territoires.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif global s'est chiffré à 4,5 %, comparativement à 8,9 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 a été inférieur à celui de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, principalement en raison de la répartition des bénéfices parmi les territoires et des modifications de certaines estimations liées à l'impôt.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire était un taux négatif de 3,3 %, comparativement à 8,4 % pour le trimestre clos le 30 septembre 2021.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire était de 5,0 %, comparativement à 9,9 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

15. Information sectorielle

a) Résultat net consolidé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022

	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	3 597 \$	2 327 \$	786 \$	7 211 \$	— \$	13 921 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	842	926	343	72	13	2 196
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	264	(2 628)	(2 689)	(590)	1	(5 642)
Total des produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements	1 106	(1 702)	(2 346)	(518)	14	(3 446)
Honoraires et autres produits	490	1 095	312	—	—	1 897
	5 193	1 720	(1 248)	6 693	14	12 372
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	3 836	372	(1 952)	6 514	—	8 770
Autres ¹	947	1 046	408	57	4	2 462
Charges financières	32	57	6	3	—	98
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	28	60	13	—	—	101
Charges de restructuration et d'intégration	—	58	—	—	—	58
Bénéfice avant impôt	350	127	277	119	10	883
Impôt sur le résultat	27	(23)	7	(1)	3	13
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	323	150	270	120	7	870
Participations ne donnant pas le contrôle	156	(7)	1	—	—	150
Bénéfice net	167	157	269	120	7	720
Dividendes sur actions privilégiées	28	—	4	—	—	32
Bénéfice net avant la répartition du capital	139	157	265	120	7	688
Incidence de la répartition du capital	21	7	(16)	(5)	(7)	—
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	160 \$	164 \$	249 \$	115 \$	— \$	688 \$

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 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2022

	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	10 521 \$	7 540 \$	2 937 \$	23 279 \$	— \$	44 277 \$
Produits nets tirés des placements						
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 397	2 230	1 111	189	43	5 970
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(7 216)	(9 010)	(7 238)	(1 820)	8	(25 276)
Total des produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements	(4 819)	(6 780)	(6 127)	(1 631)	51	(19 306)
Honoraires et autres produits	1 496	3 115	1 006	2	—	5 619
	7 198	3 875	(2 184)	21 650	51	30 590
Prestations et charges						
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	3 119	61	(4 328)	20 980	—	19 832
Autres ¹	2 852	3 157	1 282	182	11	7 484
Charges financières	100	159	17	7	1	284
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	82	160	38	—	—	280
Charges de restructuration et d'intégration	—	135	—	—	—	135
Bénéfice avant impôt	1 045	203	807	481	39	2 575
Impôt sur le résultat	109	(62)	45	13	11	116
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	936	265	762	468	28	2 459
Participations ne donnant pas le contrôle	179	(12)	2	—	—	169
Bénéfice net	757	277	760	468	28	2 290
Dividendes sur actions privilégiées	84	—	13	—	—	97
Bénéfice net avant la répartition du capital	673	277	747	468	28	2 193
Incidence de la répartition du capital	63	21	(50)	(17)	(17)	—
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	736 \$	298 \$	697 \$	451 \$	11 \$	2 193 \$

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 privilegiées	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)

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	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
États-Unis	6 272 \$	4 797 \$	20 194 \$	15 267 \$
Royaume-Uni	(79)	388	100	1 003
Japon	97	2 844	(236)	4 297
Autres	403	522	1 592	1 623
Total des produits	6 693 \$	8 551 \$	21 650 \$	22 190 \$

Les produits négatifs dans le tableau ci-dessus sont principalement attribuables aux pertes latentes liées à la juste valeur par le biais du résultat net sur les obligations, qui sont en grande partie contrebalancées par les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

b) Total consolidé de l'actif et du passif

	30 septembre 2022				
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	Total
Actif					
Actif investi	87 924 \$	101 676 \$	36 811 \$	7 696 \$	234 107 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 775	8 269	2 943	—	16 987
Autres actifs	5 605	30 345	8 741	7 569	52 260
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	89 892	162 730	116 788	—	369 410
Total	189 196 \$	303 020 \$	165 283 \$	15 265 \$	672 764 \$
Passif					
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	80 585 \$	118 085 \$	35 324 \$	11 873 \$	245 867 \$
Autres passifs	7 860	13 605	3 742	919	26 126
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	89 892	162 730	116 788	—	369 410
Total	178 337 \$	294 420 \$	155 854 \$	12 792 \$	641 403 \$

15. Information sectorielle (suite)

	31 décembre 2021				
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Solutions de gestion du capital et des risques	Total
Actif					
Actif investi	92 400 \$	55 376 \$	48 669 \$	9 359 \$	205 804 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 722	5 826	3 047	—	14 595
Autres actifs	4 323	30 090	10 220	8 037	52 670
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	101 537	116 919	138 963	—	357 419
Total	203 982 \$	208 211 \$	200 899 \$	17 396 \$	630 488 \$
Passif					
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	84 829 \$	74 632 \$	47 356 \$	14 016 \$	220 833 \$
Autres passifs	7 752	8 800	4 309	892	21 753
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	101 537	116 919	138 963	—	357 419
Total	194 118 \$	200 351 \$	190 628 \$	14 908 \$	600 005 \$

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 2022	31 décembre 2021
Actif		
Royaume-Uni	4 588 \$	6 507 \$
États-Unis	6 653	5 902
Japon	3 041	4 102
Autres	983	885
Total de l'actif	15 265 \$	17 396 \$