

# États consolidés du résultat net (*non audité*)

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

## Résultat des activités d'assurance

Produits des activités d'assurance (note 8)  
Charges afférentes aux activités d'assurance  
Charge nette liée aux contrats de réassurance

## Résultat net des activités de placement

Produits nets tirés des placements (note 5)  
Variations de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net (note 5)  
  
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance  
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance  
Variation des passifs au titre des contrats d'investissement

## Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements  
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance

## Autres produits (charges)

Honoraires et autres produits  
Charges d'exploitation et frais administratifs  
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée  
Coûts de financement  
Charges de restructuration et d'intégration (note 4)

## Bénéfice avant impôt

Impôt sur le résultat (note 14)

## Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle

Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle

## Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées

Dividendes sur actions privilégiées

## Bénéfice net lié aux activités poursuivies

Perte nette liée aux activités abandonnées  
Profit net à la cession d'activités abandonnées (note 3)

## Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires

## Bénéfice par action ordinaire (note 12)

De base

Dilué

## Bénéfice par action ordinaire lié aux activités poursuivies (note 12)

De base

Dilué

|                                                                                                                                   | Pour les trimestres clos les<br>30 juin |          | Pour les semestres clos les<br>30 juin |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------|----------------------------------------|-----------|
|                                                                                                                                   | 2024                                    | 2023     | 2024                                   | 2023      |
| <b>Résultat des activités d'assurance</b>                                                                                         |                                         |          |                                        |           |
| Produits des activités d'assurance (note 8)                                                                                       | 5 273 \$                                | 5 081 \$ | 10 523 \$                              | 10 118 \$ |
| Charges afférentes aux activités d'assurance                                                                                      | (4 057)                                 | (3 963)  | (8 124)                                | (7 958)   |
| Charge nette liée aux contrats de réassurance                                                                                     | (385)                                   | (415)    | (771)                                  | (757)     |
|                                                                                                                                   | 831                                     | 703      | 1 628                                  | 1 403     |
| <b>Résultat net des activités de placement</b>                                                                                    |                                         |          |                                        |           |
| Produits nets tirés des placements (note 5)                                                                                       | 2 409                                   | 2 061    | 4 749                                  | 4 162     |
| Variations de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net (note 5)                                  | (864)                                   | (2 668)  | (2 249)                                | 904       |
|                                                                                                                                   | 1 545                                   | (607)    | 2 500                                  | 5 066     |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (209)                                   | 631      | (182)                                  | (2 939)   |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance                                            | (114)                                   | (6)      | (165)                                  | 87        |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement                                                                      | (573)                                   | 286      | (744)                                  | (1 596)   |
|                                                                                                                                   | 649                                     | 304      | 1 409                                  | 618       |
| <b>Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts</b> |                                         |          |                                        |           |
| Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements                                                                      | 446                                     | 914      | 2 919                                  | 2 635     |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (446)                                   | (914)    | (2 919)                                | (2 635)   |
|                                                                                                                                   | —                                       | —        | —                                      | —         |
| <b>Autres produits (charges)</b>                                                                                                  |                                         |          |                                        |           |
| Honoraires et autres produits                                                                                                     | 1 794                                   | 1 466    | 3 466                                  | 2 866     |
| Charges d'exploitation et frais administratifs                                                                                    | (1 729)                                 | (1 571)  | (3 432)                                | (3 100)   |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée                                                                | (103)                                   | (97)     | (203)                                  | (187)     |
| Coûts de financement                                                                                                              | (101)                                   | (104)    | (201)                                  | (219)     |
| Charges de restructuration et d'intégration (note 4)                                                                              | (27)                                    | (19)     | (95)                                   | (45)      |
|                                                                                                                                   | 1 314                                   | 682      | 2 572                                  | 1 336     |
| <b>Bénéfice avant impôt</b>                                                                                                       | 229                                     | 56       | 398                                    | 86        |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle</b>                             | 1 085                                   | 626      | 2 174                                  | 1 250     |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                                                                         | 47                                      | 24       | 73                                     | 2         |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées</b>                                   | 1 038                                   | 602      | 2 101                                  | 1 248     |
| Dividendes sur actions privilégiées                                                                                               | 33                                      | 33       | 65                                     | 65        |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>                                                                                 | 1 005                                   | 569      | 2 036                                  | 1 183     |
| Perte nette liée aux activités abandonnées                                                                                        | —                                       | (71)     | (115)                                  | (90)      |
| Profit net à la cession d'activités abandonnées (note 3)                                                                          | —                                       | —        | 44                                     | —         |
| <b>Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires</b>                                                                             | 1 005 \$                                | 498 \$   | 1 965 \$                               | 1 093 \$  |
| <b>Bénéfice par action ordinaire (note 12)</b>                                                                                    |                                         |          |                                        |           |
| De base                                                                                                                           | 1,08 \$                                 | 0,53 \$  | 2,11 \$                                | 1,17 \$   |
| Dilué                                                                                                                             | 1,08 \$                                 | 0,53 \$  | 2,10 \$                                | 1,17 \$   |
| <b>Bénéfice par action ordinaire lié aux activités poursuivies (note 12)</b>                                                      |                                         |          |                                        |           |
| De base                                                                                                                           | 1,08 \$                                 | 0,61 \$  | 2,18 \$                                | 1,27 \$   |
| Dilué                                                                                                                             | 1,08 \$                                 | 0,61 \$  | 2,18 \$                                | 1,27 \$   |

# États consolidés du résultat global (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

|                                                                                                                                                         | Pour les trimestres clos les<br>30 juin |               | Pour les semestres clos les<br>30 juin |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------|
|                                                                                                                                                         | 2024                                    | 2023          | 2024                                   | 2023            |
| <b>Bénéfice net – détenteurs d’actions ordinaires, avant les dividendes privilégiés</b>                                                                 | 1 038 \$                                | 531 \$        | 2 030 \$                               | 1 158 \$        |
| <b>Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>                                                                                            |                                         |               |                                        |                 |
| <b>Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement dans les états consolidés du résultat net</b>                                                  |                                         |               |                                        |                 |
| Profits (pertes) de change latents à la conversion des établissements à l'étranger                                                                      | 233                                     | (297)         | 489                                    | (153)           |
| Profits de change à la conversion reclassés en résultat net à la cession d'établissements à l'étranger (note 3)                                         | —                                       | —             | (211)                                  | —               |
| Profits (pertes) latents sur les couvertures d'investissement net dans des établissements à l'étranger                                                  | 2                                       | 36            | (62)                                   | 10              |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | 5                                       | (10)          | 12                                     | (8)             |
| Profits (pertes) latents sur les obligations et les prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global           | 8                                       | (197)         | (34)                                   | (12)            |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | (3)                                     | 3             | 6                                      | (40)            |
| (Profits) pertes réalisés sur les obligations et les prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (note 5) | 19                                      | 178           | 38                                     | 214             |
| Charge (économie) d'impôt sur le résultat                                                                                                               | (4)                                     | (4)           | (9)                                    | (12)            |
| Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie                                                                                      | (33)                                    | 33            | (33)                                   | 70              |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | 9                                       | (9)           | 9                                      | (19)            |
| (Profits) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie                                                                                     | 9                                       | (18)          | 4                                      | (47)            |
| Charge (économie) d'impôt sur le résultat                                                                                                               | (2)                                     | 5             | (1)                                    | 13              |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                                                                                               | (26)                                    | 54            | (11)                                   | (40)            |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | 7                                       | (14)          | 4                                      | 12              |
| <b>Total des éléments qui pourraient être reclassés</b>                                                                                                 | <b>224</b>                              | <b>(240)</b>  | <b>201</b>                             | <b>(12)</b>     |
| <b>Éléments qui ne seront pas reclassés dans les états consolidés du résultat net</b>                                                                   |                                         |               |                                        |                 |
| Profits (pertes) latents sur les actions à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global                                          | (249)                                   | —             | (321)                                  | —               |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | 64                                      | —             | 83                                     | —               |
| Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi                                               | 90                                      | (9)           | 258                                    | (66)            |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | (24)                                    | 4             | (70)                                   | 19              |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                                                                                               | (8)                                     | 1             | (21)                                   | 5               |
| (Charge) économie d'impôt sur le résultat                                                                                                               | 2                                       | —             | 6                                      | (1)             |
| <b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés</b>                                                                                                   | <b>(125)</b>                            | <b>(4)</b>    | <b>(65)</b>                            | <b>(43)</b>     |
| <b>Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>                                                                                  | <b>99</b>                               | <b>(244)</b>  | <b>136</b>                             | <b>(55)</b>     |
| <b>Bénéfice global</b>                                                                                                                                  | <b>1 137 \$</b>                         | <b>287 \$</b> | <b>2 166 \$</b>                        | <b>1 103 \$</b> |

# Bilans consolidés (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

|                                                                                           | 30 juin<br>2024   | 31 décembre<br>2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>                                                                              |                   |                     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                   | 8 582 \$          | 7 742 \$            |
| Obligations (note 5)                                                                      | 156 349           | 157 051             |
| Prêts hypothécaires (note 5)                                                              | 38 355            | 38 414              |
| Actions (note 5)                                                                          | 17 420            | 15 733              |
| Immeubles de placement (note 5)                                                           | 7 910             | 7 870               |
|                                                                                           | 228 616           | 226 810             |
| Actifs au titre des contrats d'assurance (note 9)                                         | 1 315             | 1 193               |
| Actifs au titre des contrats de réassurance détenus (note 9)                              | 17 180            | 17 332              |
| Actifs détenus en vue de la vente (note 3)                                                | —                 | 4 467               |
| Goodwill                                                                                  | 11 377            | 11 249              |
| Immobilisations incorporelles                                                             | 4 532             | 4 484               |
| Instruments financiers dérivés                                                            | 1 911             | 2 219               |
| Biens immobiliers occupés par leur propriétaire                                           | 747               | 731                 |
| Immobilisations corporelles                                                               | 328               | 335                 |
| Débiteurs et intérêts à recevoir                                                          | 5 290             | 4 863               |
| Autres actifs                                                                             | 15 808            | 14 483              |
| Impôt exigible                                                                            | 296               | 260                 |
| Actifs d'impôt différé                                                                    | 1 931             | 1 848               |
| Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 10)          | 460 231           | 422 956             |
| <b>Total de l'actif</b>                                                                   | <b>749 562 \$</b> | <b>713 230 \$</b>   |
| <b>Passif</b>                                                                             |                   |                     |
| Passifs au titre des contrats d'assurance (note 9)                                        | 145 282 \$        | 144 388 \$          |
| Passifs au titre des contrats d'investissement                                            | 87 070            | 88 919              |
| Passifs au titre des contrats de réassurance détenus (note 9)                             | 731               | 648                 |
| Passifs détenus en vue de la vente (note 3)                                               | —                 | 2 407               |
| Déventures et autres instruments d'emprunt                                                | 9 142             | 9 046               |
| Instruments financiers dérivés                                                            | 1 686             | 1 288               |
| Créditeurs                                                                                | 2 667             | 3 216               |
| Autres passifs                                                                            | 10 965            | 9 587               |
| Impôt exigible                                                                            | 203               | 137                 |
| Passifs d'impôt différé                                                                   | 715               | 787                 |
| Contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 9) | 62 473            | 60 302              |
| Contrats d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts     | 397 758           | 362 654             |
| <b>Total du passif</b>                                                                    | <b>718 692</b>    | <b>683 379</b>      |
| <b>Capitaux propres</b>                                                                   |                   |                     |
| Participations ne donnant pas le contrôle                                                 |                   |                     |
| Surplus attribuable au compte de participation de filiales                                | 2 945             | 2 847               |
| Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales                               | 69                | 168                 |
| 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 11)                                                              | 6 024             | 6 000               |
| Surplus cumulé                                                                            | 16 381            | 15 492              |
| Cumul des autres éléments de bénéfice global                                              | 1 026             | 890                 |
| Surplus d'apport                                                                          | 205               | 234                 |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                                         | <b>30 870</b>     | <b>29 851</b>       |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                            | <b>749 562 \$</b> | <b>713 230 \$</b>   |

# États consolidés des variations des capitaux propres (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

| 30 juin 2024                                                                                                                       |                |                  |                |                                                                 |                                           |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                    | Capital social | Surplus d'apport | Surplus cumulé | Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                                                                | 10 220 \$      | 234 \$           | 15 492 \$      | 890 \$                                                          | 3 015 \$                                  | 29 851 \$                  |
| Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires, avant les dividendes privilégiés                                                   | —              | —                | 2 030          | —                                                               | 73                                        | 2 103                      |
| Autres éléments de bénéfice global                                                                                                 | —              | —                | —              | 136                                                             | 22                                        | 158                        |
|                                                                                                                                    | 10 220         | 234              | 17 522         | 1 026                                                           | 3 110                                     | 32 112                     |
| Dividendes aux actionnaires                                                                                                        |                |                  |                |                                                                 |                                           |                            |
| Détenteurs d'actions privilégiées (note 12)                                                                                        | —              | —                | (65)           | —                                                               | —                                         | (65)                       |
| Détenteurs d'actions ordinaires                                                                                                    | —              | —                | (1 035)        | —                                                               | —                                         | (1 035)                    |
| Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 11)                                      | 31             | (2)              | —              | —                                                               | 3                                         | 32                         |
| Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11)                   | (48)           | —                | —              | —                                                               | —                                         | (48)                       |
| Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11) | 41             | —                | (41)           | —                                                               | —                                         | —                          |
| Incidence de la vente d'activités abandonnées                                                                                      | —              | (32)             | —              | —                                                               | (99)                                      | (131)                      |
| Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions                                                                    | —              | 5                | —              | —                                                               | —                                         | 5                          |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                                                | 10 244 \$      | 205 \$           | 16 381 \$      | 1 026 \$                                                        | 3 014 \$                                  | 30 870 \$                  |
| 30 juin 2023                                                                                                                       |                |                  |                |                                                                 |                                           |                            |
|                                                                                                                                    | Capital social | Surplus d'apport | Surplus cumulé | Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
| Solde au début de l'exercice                                                                                                       | 10 011 \$      | 209 \$           | 14 976 \$      | 713 \$                                                          | 2 886 \$                                  | 28 795 \$                  |
| Incidence de la première application d'IFRS 9                                                                                      | —              | —                | (33)           | 3                                                               | —                                         | (30)                       |
| Solde révisé au début de l'exercice                                                                                                | 10 011         | 209              | 14 943         | 716                                                             | 2 886                                     | 28 765                     |
| Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires, avant les dividendes privilégiés                                                   | —              | —                | 1 158          | —                                                               | 2                                         | 1 160                      |
| Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)                                                                              | —              | —                | —              | (55)                                                            | 24                                        | (31)                       |
|                                                                                                                                    | 10 011         | 209              | 16 101         | 661                                                             | 2 912                                     | 29 894                     |
| Dividendes aux actionnaires                                                                                                        |                |                  |                |                                                                 |                                           |                            |
| Détenteurs d'actions privilégiées (note 12)                                                                                        | —              | —                | (65)           | —                                                               | —                                         | (65)                       |
| Détenteurs d'actions ordinaires                                                                                                    | —              | —                | (969)          | —                                                               | —                                         | (969)                      |
| Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 11)                                      | 71             | (40)             | —              | —                                                               | 33                                        | 64                         |
| Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11)                   | (94)           | —                | —              | —                                                               | —                                         | (94)                       |
| Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam                                               | —              | —                | —              | —                                                               | (8)                                       | (8)                        |
| Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 11) | 78             | —                | (78)           | —                                                               | —                                         | —                          |
| Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam                                                           | —              | 3                | —              | —                                                               | (3)                                       | —                          |
| Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions                                                                    | —              | 39               | —              | —                                                               | —                                         | 39                         |
| Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans une filiale                                                          | —              | —                | (52)           | —                                                               | (35)                                      | (87)                       |
| Perte de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle                                                                | —              | —                | (27)           | —                                                               | 27                                        | —                          |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                                                | 10 066 \$      | 211 \$           | 14 910 \$      | 661 \$                                                          | 2 926 \$                                  | 28 774 \$                  |

# Tableaux consolidés des flux de trésorerie (non audité)

(en millions de dollars canadiens)

## Activités d'exploitation

|                                                                      |          |          |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Bénéfice avant impôt                                                 | 2 412 \$ | 1 221 \$ |
| Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements reçus | (375)    | (248)    |
| Ajustements :                                                        |          |          |
| Variation des passifs au titre des contrats d'assurance              | (424)    | 1 619    |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement         | (4 360)  | (3 066)  |
| Variation des passifs au titre des contrats de réassurance détenus   | 72       | 85       |
| Variation des actifs au titre des contrats de réassurance détenus    | 551      | 522      |
| Variation des actifs au titre des contrats d'assurance               | (110)    | (299)    |
| Variations de la juste valeur par le biais du résultat net           | 2 249    | (904)    |
| Ventes, échéances et remboursements de placements de portefeuille    | 21 226   | 20 182   |
| Achats de placements de portefeuille                                 | (19 162) | (17 223) |
| Autres                                                               | (291)    | 663      |

## Activités de financement

|                                                     |         |       |
|-----------------------------------------------------|---------|-------|
| Émission d'actions ordinaires                       | 31      | 71    |
| Actions ordinaires achetées et annulées             | (48)    | (94)  |
| Remboursement de titres d'emprunt libellés en euros | —       | (735) |
| Diminution de la marge de crédit des filiales       | (60)    | (468) |
| Dividendes sur actions ordinaires versés            | (1 035) | (969) |
| Dividendes sur actions privilégiées versés          | (65)    | (65)  |

## Activités d'investissement

|                                                                   |       |      |
|-------------------------------------------------------------------|-------|------|
| Incidence de la vente d'activités abandonnées                     | (211) | —    |
| Participation dans des entreprises associées et des coentreprises | (108) | (85) |

Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

## Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

### Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies et aux activités abandonnées au début de l'exercice

### Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies et aux activités abandonnées à la fin de la période

Déduire : trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées à la fin de la période

### Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies à la fin de la période

## Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

|                           |          |          |
|---------------------------|----------|----------|
| Produits d'intérêts reçus | 3 816 \$ | 3 636 \$ |
| Intérêts versés           | 154      | 216      |
| Dividendes reçus          | 262      | 205      |

<sup>1</sup> La compagnie a reclassé certains chiffres comparatifs pour que la présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les capitaux propres et sur le bénéfice net de la compagnie.

Pour les semestres clos les  
30 juin

2024 2023<sup>1</sup>

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

## 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 d'actifs et du patrimoine 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) et Empower Annuity Insurance Company of America (Empower).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les états financiers) de la compagnie au 30 juin 2024 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 6 août 2024.

## 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 2023.

Les états financiers de la compagnie au 30 juin 2024 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 2023, 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 7, *Tableau des flux de trésorerie*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, et IFRS 16, *Contrats de location*, avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2024. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la compagnie.

### 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 2023.

## Méthodes comptables futures

La compagnie surveille activement les modifications des normes IFRS qui sont proposées et publiées par l'IASB afin de déterminer l'incidence qu'elles pourraient avoir sur elle. Le tableau suivant présente les normes qui ont été publiées et les mises à jour qui ont été apportées à l'analyse de la compagnie depuis l'exercice clos le 31 décembre 2023.

| Nouvelle norme                                                                                            | Sommaire des modifications à venir                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 18, <i>Présentation et informations à fournir dans les états financiers</i>                          | <p>En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, <i>Présentation et informations à fournir dans les états financiers</i> (IFRS 18). La norme vise à améliorer la façon dont les sociétés communiquent l'information dans leurs états financiers, et met l'accent sur l'information relative à la performance financière dans l'état du résultat net.</p> <p>IFRS 18 obligera les sociétés à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>fournir des sous-totaux définis dans l'état du résultat net;</li> <li>fournir des informations sur tout indicateur de performance défini par la direction se rapportant à l'état du résultat net;</li> <li>mettre en œuvre des principes pour le regroupement des informations dans les états financiers et déterminer si ces informations doivent être fournies dans les états financiers de base ou dans les notes annexes.</li> </ul> <p>La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme.</p> |
| IFRS 9, <i>Instruments financiers</i> , et IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i> | <p>En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, et à IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>. Les modifications précisent le classement des actifs financiers assortis de caractéristiques liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance et de caractéristiques semblables ainsi que le règlement des passifs au moyen de systèmes de paiement électronique et introduisent des obligations d'information supplémentaires afin d'accroître la transparence pour les investisseurs.</p> <p>Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## 3. Acquisitions d'entreprises et autres transactions

### a) Vente de Putnam US Holdings I, LLC (Putnam Investments)

Le 1<sup>er</sup> janvier 2024, la compagnie a conclu la vente de Putnam Investments à Franklin Resources, Inc., qui exerce ses activités sous le nom de « Franklin Templeton », en échange d'actions ordinaires de Franklin Templeton, de trésorerie et d'une contrepartie éventuelle pouvant aller jusqu'à 375 \$ US sur une période de cinq à sept ans. La compagnie a conservé sa participation donnant le contrôle dans PanAgora Holdings Inc. et sa filiale PanAgora Asset Management Inc. (collectivement, PanAgora), un gestionnaire quantitatif d'actifs, ainsi que certains actifs, y compris des actifs d'impôt différé, liés à Putnam Investments. La compagnie détient actuellement environ 31 600 000 actions ordinaires de Franklin Templeton et détiendra la majorité de ces actions pour une période minimale de cinq ans.

Dans les états financiers de 2023, le bénéfice net (la perte nette) et les flux de trésorerie de Putnam Investments étaient classés en tant qu'activités abandonnées au sein de l'exploitation américaine, et les actifs et les passifs connexes étaient classés comme détenus en vue de la vente. L'information financière relative à la vente des activités abandonnées est présentée ci-dessous et reflète la juste valeur estimative totale de la contrepartie de 1 909 \$. Les résultats pour le semestre clos le 30 juin 2024 comprennent des coûts de clôture de 115 \$ ainsi que des ajustements finaux à la valeur comptable, ce qui a donné lieu à un profit net à la vente après impôt de 44 \$.

**Détails de la vente de Putnam Investments**

|                                                                                                        | 1 <sup>er</sup> janvier 2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Contrepartie reçue ou à recevoir                                                                       |                              |
| Juste valeur des actions ordinaires de Franklin Templeton (29,79 \$ US par action)                     | 1 321 \$                     |
| Trésorerie nette et autres contreparties différées et éventuelles                                      | 588                          |
| Participation ne donnant pas le contrôle dans la vente de Putnam Investments                           | (123)                        |
| Total du produit net à la cession de Putnam Investments                                                | 1 786 \$                     |
| Valeur comptable nette des actifs nets vendus                                                          |                              |
| Valeur comptable                                                                                       | 2 010 \$                     |
| Profits de change à la conversion reclassés en résultat net à la cession d'établissements à l'étranger | (211)                        |
| Valeur comptable nette des activités abandonnées                                                       | 1 799 \$                     |
| Économie d'impôt                                                                                       | (13) \$                      |
| <b>Profit net à la vente après impôt</b>                                                               | <b>44 \$</b>                 |

**b) Acquisition d'Investment Planning Counsel**

Le 30 novembre 2023, la Canada Vie a conclu l'acquisition de la totalité des capitaux propres d'Investment Planning Counsel Inc., une société indépendante de gestion du patrimoine, auprès de la Société financière IGM Inc. (IGM), pour une contrepartie d'achat totale de 585 \$. L'acquisition accroît la portée et les capacités des services de gestion du patrimoine de la Canada Vie. IGM est une société liée et est membre du groupe de sociétés de Power Corporation. Par conséquent, le Comité de révision de la compagnie et celui de la Canada Vie ont examiné et approuvé la transaction.

Le tableau suivant présente les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill et aux passifs repris le 30 novembre 2023 et présentés au 30 juin 2024.

**Actifs acquis et goodwill**

|                                               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Trésorerie                                    | 31 \$         |
| Immobilisations corporelles                   | 6             |
| Débiteurs                                     | 33            |
| Autres actifs                                 | 273           |
| Impôt exigible                                | 1             |
| Goodwill                                      | 583           |
| <b>Total des actifs acquis et du goodwill</b> | <b>927 \$</b> |

**Passifs repris**

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Créditeurs                      | 55 \$         |
| Autres passifs                  | 274           |
| Impôt exigible                  | 1             |
| Passifs d'impôt différé         | 12            |
| <b>Total des passifs repris</b> | <b>342 \$</b> |

La comptabilisation de l'acquisition demeurait inachevée, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 juin 2024 se fondent sur la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de la répartition du prix d'achat. Au 30 juin 2024, 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. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat seront finalisées d'ici le quatrième trimestre de 2024.

Par conséquent, le goodwill d'un montant de 583 \$ au 30 juin 2024, 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 qui sont 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 relutif sur le bénéfice. Le goodwill n'est pas déductible à des fins fiscales.

### **c) Acquisition de Value Partners**

Le 8 septembre 2023, la Canada Vie a conclu l'acquisition de la totalité des titres de capitaux propres de Value Partners Group Inc., une société de placement établie à Winnipeg, qui offre des services aux clients ayant des besoins complexes et pointus en matière de gestion du patrimoine. La comptabilisation de l'acquisition demeurait inachevée au 30 juin 2024, et le montant initial de 119 \$ attribué au goodwill à la date de l'acquisition devait être ajusté, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris et la répartition du prix d'achat seront finalisées d'ici le troisième trimestre de 2024.

### **d) Relation stratégique avec Power Sustainable**

Le 6 mai 2024, la compagnie a annoncé qu'elle avait accepté d'établir un partenariat stratégique à long terme avec Power Sustainable Manager Inc. (Power Sustainable), un gestionnaire de placements axé sur les solutions climatiques et une filiale de Power Corporation. Dans le cadre de la transaction, la compagnie est devenue un actionnaire minoritaire de Power Sustainable, avec une participation entièrement diluée légèrement inférieure à 20 %, et elle a convenu d'investir dans certains fonds ciblés par les stratégies d'investissement de Power Sustainable dans l'avenir. Power Corporation demeure l'actionnaire de contrôle de Power Sustainable. Puisque Power Sustainable est une partie liée, le Comité de révision de la compagnie a examiné et approuvé la transaction. L'investissement dans Power Sustainable n'est pas significatif pour la compagnie.

## **4. Charges de restructuration et d'intégration**

---

### **a) Restructuration au sein de l'exploitation canadienne**

La compagnie a comptabilisé des provisions pour restructuration de néant et de 23 \$ au sein de l'exploitation canadienne pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, respectivement (21 \$ au titre du compte de l'actionnaire et 2 \$ au titre du compte de participation pour le semestre clos le 30 juin 2024). La restructuration a trait au transfert de certaines fonctions liées à l'exploitation des technologies de l'information à un fournisseur externe dans le cadre d'une entente de services gérés. Au 30 juin 2024, le solde de la provision comptabilisée par la compagnie dans les autres passifs relativement à cette restructuration était de 20 \$. La compagnie s'attend à utiliser une importante part de ces montants en 2024.

### **b) Restructuration et intégration d'Empower**

La compagnie a comptabilisé des provisions pour restructuration de 12 \$ et de 29 \$ au sein de l'exploitation américaine pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, respectivement (5 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023). 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 et de Prudential Financial, Inc. (Prudential) par la compagnie. Au 30 juin 2024, le solde de la provision comptabilisée par la compagnie dans les autres passifs relativement à cette restructuration était de 19 \$ (7 \$ au 31 décembre 2023). La compagnie s'attend à déboursier une importante part de ces montants au cours de l'exercice. La compagnie ne prévoit pas engager de charge de restructuration et d'intégration supplémentaire relativement à l'acquisition de Prudential au cours de l'exercice.

La compagnie a comptabilisé des coûts d'intégration de 15 \$ et de 43 \$ dans les états consolidés du résultat net pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, respectivement (23 \$ et 49 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, respectivement).

## 5. Placements de portefeuille

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

|                                                                           | 30 juin 2024     |              | 31 décembre 2023 |              |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                           | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| <b>Obligations</b>                                                        |                  |              |                  |              |
| Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) – désignation            | 142 726 \$       | 142 726 \$   | 143 506 \$       | 143 506 \$   |
| JVRN – obligatoire                                                        | 1 589            | 1 589        | 1 795            | 1 795        |
| Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) | 12 034           | 12 034       | 11 750           | 11 750       |
|                                                                           | 156 349          | 156 349      | 157 051          | 157 051      |
| <b>Prêts hypothécaires</b>                                                |                  |              |                  |              |
| JVRN – désignation                                                        | 28 846           | 28 846       | 29 211           | 29 211       |
| JVRN – obligatoire                                                        | 4 430            | 4 430        | 4 203            | 4 203        |
| JVAERG                                                                    | 578              | 578          | 578              | 578          |
| Coût amorti                                                               | 4 501            | 3 961        | 4 422            | 3 923        |
|                                                                           | 38 355           | 37 815       | 38 414           | 37 915       |
| <b>Actions</b>                                                            |                  |              |                  |              |
| JVRN – obligatoire                                                        | 15 482           | 15 482       | 14 890           | 14 890       |
| JVAERG – désignation <sup>1</sup>                                         | 966              | 966          | —                | —            |
| Méthode de la mise en équivalence                                         | 972              | 917          | 843              | 777          |
|                                                                           | 17 420           | 17 365       | 15 733           | 15 667       |
| <b>Immeubles de placement</b>                                             | 7 910            | 7 910        | 7 870            | 7 870        |
| <b>Total</b>                                                              | 220 034 \$       | 219 439 \$   | 219 068 \$       | 218 503 \$   |

<sup>1</sup> Représente les actions ordinaires de Franklin Templeton reçues à la vente de Putnam Investments.

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

| <b>Pour le trimestre clos le 30 juin 2024</b>                        | <b>Obligations</b> | <b>Prêts hypothécaires</b> | <b>Actions</b> | <b>Immeubles de placement</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b>    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| Produits nets tirés des placements :                                 |                    |                            |                |                               |               |                 |
| Produits tirés des placements – gagnés                               | 1 764 \$           | 374 \$                     | 167 \$         | 127 \$                        | 90 \$         | 2 522 \$        |
| Pertes nettes réalisées à la décomptabilisation d'actifs à la JVAERG | (19)               | —                          | —              | —                             | —             | (19)            |
| Profits à la décomptabilisation des actifs au coût amorti            | —                  | 1                          | —              | —                             | —             | 1               |
| Recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net    | —                  | 2                          | —              | —                             | —             | 2               |
| Autres produits (charges)                                            | —                  | —                          | —              | (48)                          | (49)          | (97)            |
|                                                                      | 1 745              | 377                        | 167            | 79                            | 41            | 2 409           |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN :                 |                    |                            |                |                               |               |                 |
| JVRN – désignation                                                   | (1 060)            | 187                        | —              | —                             | 191           | (682)           |
| JVRN – obligatoire                                                   | (5)                | (75)                       | (80)           | —                             | —             | (160)           |
| Comptabilisé à la juste valeur                                       | —                  | —                          | —              | (22)                          | —             | (22)            |
|                                                                      | (1 065)            | 112                        | (80)           | (22)                          | 191           | (864)           |
| <b>Total</b>                                                         | <b>680 \$</b>      | <b>489 \$</b>              | <b>87 \$</b>   | <b>57 \$</b>                  | <b>232 \$</b> | <b>1 545 \$</b> |

| <b>Pour le trimestre clos le 30 juin 2023</b>                              | <b>Obligations</b> | <b>Prêts hypothécaires</b> | <b>Actions</b> | <b>Immeubles de placement</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| Produits nets tirés des placements :                                       |                    |                            |                |                               |               |                 |
| Produits tirés des placements – gagnés                                     | 1 696 \$           | 352 \$                     | 138 \$         | 131 \$                        | 5 \$          | 2 322 \$        |
| Pertes nettes réalisées à la décomptabilisation d'actifs à la JVAERG       | (178)              | —                          | —              | —                             | —             | (178)           |
| Profits à la décomptabilisation des actifs au coût amorti                  | —                  | 8                          | —              | —                             | —             | 8               |
| (Charge) recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net | (1)                | 1                          | —              | —                             | —             | —               |
| Autres produits (charges)                                                  | —                  | —                          | —              | (53)                          | (38)          | (91)            |
|                                                                            | 1 517              | 361                        | 138            | 78                            | (33)          | 2 061           |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN :                       |                    |                            |                |                               |               |                 |
| JVRN – désignation                                                         | (2 337)            | (392)                      | —              | —                             | 216           | (2 513)         |
| JVRN – obligatoire                                                         | —                  | (189)                      | 106            | —                             | —             | (83)            |
| Comptabilisé à la juste valeur                                             | —                  | —                          | —              | (72)                          | —             | (72)            |
|                                                                            | (2 337)            | (581)                      | 106            | (72)                          | 216           | (2 668)         |
| <b>Total</b>                                                               | <b>(820) \$</b>    | <b>(220) \$</b>            | <b>244 \$</b>  | <b>6 \$</b>                   | <b>183 \$</b> | <b>(607) \$</b> |

| <b>Pour le semestre clos le 30 juin 2024</b>                         | <b>Obligations</b> | <b>Prêts hypothécaires</b> | <b>Actions</b> | <b>Immeubles de placement</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b>    |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| Produits nets tirés des placements :                                 |                    |                            |                |                               |               |                 |
| Produits tirés des placements – gagnés                               | 3 423 \$           | 747 \$                     | 333 \$         | 251 \$                        | 221 \$        | 4 975 \$        |
| Pertes nettes réalisées à la décomptabilisation d'actifs à la JVAERG | (38)               | —                          | —              | —                             | —             | (38)            |
| Profits à la décomptabilisation des actifs au coût amorti            | —                  | 1                          | —              | —                             | —             | 1               |
| Recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net    | —                  | 4                          | —              | —                             | —             | 4               |
| Autres produits (charges)                                            | —                  | —                          | —              | (94)                          | (99)          | (193)           |
|                                                                      | 3 385              | 752                        | 333            | 157                           | 122           | 4 749           |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN :                 |                    |                            |                |                               |               |                 |
| JVRN – désignation                                                   | (2 634)            | 117                        | —              | —                             | (114)         | (2 631)         |
| JVRN – obligatoire                                                   | (3)                | (35)                       | 508            | —                             | —             | 470             |
| Comptabilisé à la juste valeur                                       | —                  | —                          | —              | (88)                          | —             | (88)            |
|                                                                      | (2 637)            | 82                         | 508            | (88)                          | (114)         | (2 249)         |
| <b>Total</b>                                                         | <b>748 \$</b>      | <b>834 \$</b>              | <b>841 \$</b>  | <b>69 \$</b>                  | <b>8 \$</b>   | <b>2 500 \$</b> |

| Pour le semestre clos le 30 juin 2023                                      | Obligations | Prêts hypothécaires | Actions | Immeubles de placement | Autres | Total    |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------|------------------------|--------|----------|
| Produits nets tirés des placements :                                       |             |                     |         |                        |        |          |
| Produits tirés des placements – gagnés                                     | 3 276 \$    | 697 \$              | 244 \$  | 251 \$                 | 81 \$  | 4 549 \$ |
| Pertes nettes réalisées à la décomptabilisation d'actifs à la JVAERG       | (214)       | —                   | —       | —                      | —      | (214)    |
| Profits à la décomptabilisation des actifs au coût amorti                  | —           | 8                   | —       | —                      | —      | 8        |
| (Charge) recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net | (1)         | 2                   | —       | —                      | —      | 1        |
| Autres produits (charges)                                                  | —           | —                   | —       | (99)                   | (83)   | (182)    |
|                                                                            | 3 061       | 707                 | 244     | 152                    | (2)    | 4 162    |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN :                       |             |                     |         |                        |        |          |
| JVRN – désignation                                                         | 512         | (33)                | —       | —                      | 341    | 820      |
| JVRN – obligatoire                                                         | —           | (100)               | 396     | —                      | —      | 296      |
| Comptabilisé à la juste valeur                                             | —           | —                   | —       | (212)                  | —      | (212)    |
|                                                                            | 512         | (133)               | 396     | (212)                  | 341    | 904      |
| Total                                                                      | 3 573 \$    | 574 \$              | 640 \$  | (60) \$                | 339 \$ | 5 066 \$ |

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 placements dans les 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 IGM. 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 tirés des placements comprennent 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

La compagnie dispose de politiques pour déterminer, mesurer, gérer, surveiller et signaler les risques liés à ses instruments financiers et à ses contrats d'assurance. 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 gestion des risques de la compagnie n'a essentiellement pas changé par rapport à celle décrite dans le rapport annuel de 2023 de la compagnie. Certains risques sont décrits 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 dans les états financiers consolidés annuels audités de la compagnie au 31 décembre 2023.

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.

#### i) 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 2023.

## **ii) Pertes de crédit attendues**

La majorité des actifs financiers de la compagnie sont évalués à la JVRN et, par conséquent, ils ne sont pas assujettis au modèle des pertes de crédit attendues. Le modèle des pertes de crédit attendues s'applique uniquement aux placements à revenu fixe à la JVAERG et au coût amorti. Les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues s'élevaient à 35 \$ au 30 juin 2024, dont une tranche de 4 \$ était classée dans la phase 1, une tranche de 27 \$ dans la phase 2 et une tranche de 4 \$ dans la phase 3 (37 \$ au 31 décembre 2023, dont une tranche de 4 \$ était classée dans la phase 1, une tranche de 29 \$ dans la phase 2 et une tranche de 4 \$ dans la phase 3).

## **iii) Incidence du crédit sur les actifs financiers désignés comme étant à la JVRN**

La valeur comptable des placements de portefeuille de la compagnie désignés comme étant à la JVRN représente l'exposition maximale au risque de crédit pour ces actifs. La variation de la juste valeur attribuable à la variation du risque de crédit de ces actifs est généralement négligeable en l'absence d'événements de crédit importants touchant des actifs précis.

Une perte de 40 \$ est incluse dans les états consolidés du résultat net pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024 relativement à des incidents de crédit importants liés aux actifs désignés à la JVRN; elle consiste en une perte liée à la juste valeur de 24 \$ comprise dans les variations de la juste valeur des actifs à la JVRN et une perte de 16 \$ comprise dans la variation des passifs au titre des contrats d'investissement.

Des pertes de 13 \$ et de 17 \$ sont incluses dans les états consolidés du résultat net pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, respectivement, relativement à des incidents de crédit importants liés aux actifs désignés à la JVRN; elles consistent en des pertes liées à la juste valeur comprises dans les variations de la juste valeur des actifs à la JVRN.

## **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 et la valeur des passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement 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.

## **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, sans s'y limiter, en raison des changements dans le profil de l'actif ou du passif de la compagnie, des changements apportés à la répartition des activités, des taux d'imposition effectifs, d'autres facteurs liés au marché, des différences dans l'exposition réelle par rapport aux indices boursiers généraux, de la variation des expositions par territoire et 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. 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 au titre des 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 au titre des 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 au titre des 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 attribuable aux actionnaires.

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 entre la valeur de l'actif et la valeur du passif. Les politiques et les procédures suivantes ont été mises en œuvre afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt auquel la compagnie est exposée.

- Le risque de taux d'intérêt est géré par l'investissement dans des actifs compatibles avec les produits vendus.
- La compagnie utilise un processus officiel pour l'appariement de l'actif et du passif, lequel comprend le regroupement de l'actif et du passif du fonds général par secteur. L'actif de chaque secteur est géré en fonction du passif du secteur.
- Pour les produits accordant des prestations fixes et fortement prévisibles, les placements sont généralement effectués dans des instruments à revenu fixe ou des immeubles de placement dont les flux de trésorerie suivent de près ceux qui se rapportent aux passifs. Lorsqu'aucun actif ne peut être apparié aux flux de trésorerie d'une période, par exemple des flux de trésorerie d'une durée indéterminée, une partie de ces actifs sont effectués dans des titres de participation et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe, tandis que les autres sont appariés en fonction de la durée.
- En l'absence de placements permanents convenables, ou afin de gérer le niveau des risques de pertes attribuables aux fluctuations des taux d'intérêt, on a recours à des instruments de couverture.
- Dans la mesure où il y a appariement des flux de trésorerie de l'actif et du passif, on obtient une protection contre la fluctuation des taux d'intérêt, et toute variation de la juste valeur de marché des actifs est compensée par une variation semblable de la juste valeur de marché des passifs.
- Pour les produits dont la date de versement des prestations est incertaine, la compagnie investit dans des instruments à revenu fixe dont les flux de trésorerie sont d'une durée qui prend fin avant le versement des prestations prévues, ou dans des titres de participation et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe.
- Les risques liés à la non-concordance des durées des placements du portefeuille, à la non-concordance des flux de trésorerie, à la possibilité de rachat anticipé de l'actif et au rythme d'acquisition de l'actif sont quantifiés et révisés périodiquement.

L'incidence de la variation des taux d'intérêt sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires serait largement contrebalancée par la variation de la valeur des actifs financiers qui couvrent les passifs. Toutefois, les différences de sensibilité aux taux d'intérêt dans la valeur des actifs et la valeur des passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement donnent lieu à une sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt pour le bénéfice net attribuable aux actionnaires en vertu d'IFRS 17, *Contrats d'assurance* (IFRS 17), et d'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9).

La stratégie de gestion des actifs et des passifs adoptée par la compagnie fait appel à l'utilisation de titres de sociétés ouvertes et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe à titre de composant des actifs du fonds général qui couvrent les passifs, ce qui fait en sorte que le bénéfice net est exposé aux taux d'intérêt. De plus, le classement des actifs financiers en vertu d'IFRS 9, comme les actifs hypothécaires au Royaume-Uni comptabilisés au coût amorti et détenus dans les actifs du fonds général qui couvrent les passifs, contribue également à ce que le bénéfice net attribuable aux actionnaires soit exposé aux taux d'intérêt.

Le tableau suivant présente l'incidence sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires et les capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution parallèle immédiate de 50 points de base des taux d'intérêt, arrondie à 25 \$ près.

#### **Variation des courbes de taux du marché**

|                                                       | 30 juin 2024                                   |                                                | 31 décembre 2023                               |                                                |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                       | Hausse de 50 points de base des taux d'intérêt | Baisse de 50 points de base des taux d'intérêt | Hausse de 50 points de base des taux d'intérêt | Baisse de 50 points de base des taux d'intérêt |
| <b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>      | 125 \$                                         | (150) \$                                       | 175 \$                                         | (225) \$                                       |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> | 100                                            | (150)                                          | 150                                            | (225)                                          |

L'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt variera selon les régions géographiques où les fluctuations surviennent. La hausse des taux au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni a une incidence positive parallèle sur le bénéfice net, et la baisse des taux dans la zone euro a une incidence positive parallèle sur le bénéfice net. L'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt varie également en fonction de l'ampleur des fluctuations des taux d'intérêt par durée. Par conséquent, l'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt pourrait différer de l'incidence estimative des fluctuations parallèles dans toutes les régions géographiques, laquelle est présentée ci-dessus.

L'incidence potentielle sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la compagnie ne tient pas compte des modifications éventuelles futures des hypothèses relatives au taux d'investissement final de la compagnie. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une hausse ou une baisse de 10 points de base du taux d'investissement final dans toutes les régions se traduirait respectivement par une augmentation de 25 \$ ou une diminution de 25 \$ après impôt du bénéfice net attribuable aux actionnaires de la compagnie.

Le tableau suivant présente l'incidence sur le bénéfice net et les capitaux propres attribuables aux actionnaires d'une augmentation ou d'une diminution parallèle immédiate de 50 points de base des écarts de crédit, arrondie à 25 \$ près, et aucune modification n'a été apportée à la prime d'illiquidité finale.

#### **Variation des écarts de crédit**

|                                                       | 30 juin 2024                                     |                                                  | 31 décembre 2023                               |                                                |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                       | Hausse de 50 points de base des écarts de crédit | Baisse de 50 points de base des écarts de crédit | Hausse de 50 points de base des taux d'intérêt | Baisse de 50 points de base des taux d'intérêt |
| <b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>      | 225 \$                                           | (275) \$                                         | 300 \$                                         | (375) \$                                       |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> | 275                                              | (350)                                            | 350                                            | (450)                                          |

L'incidence réelle des variations des écarts de crédit dépendra des régions où les changements se produisent, ainsi que des variations des écarts de crédit par durée. Une variation des écarts de crédit peut également donner lieu à une variation de la correction de valeur pour risque de crédit incluse dans le taux d'actualisation selon IFRS 17, en fonction des conditions du marché et de crédit en vigueur à ce moment. Toute incidence éventuelle sur le bénéfice qui pourrait découler d'une telle variation n'est pas reflétée dans les sensibilités présentées ci-dessus.

### **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 ce risque, la politique de placement de la compagnie prévoit le recours à des investissements prudents dans les marchés boursiers, selon des limites clairement définies. Le risque associé aux garanties liées aux fonds distincts ou aux garanties de retrait minimum à vie a été atténué au moyen d'un programme de couverture, lequel prévoit l'utilisation de contrats à terme normalisés sur actions, de contrats à terme de gré à gré sur devises et d'instruments dérivés sur taux.

Certains passifs au titre des 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. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires reflétera les variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Toutefois, dans la plupart des cas, la valeur des passifs ne fluctue pas en fonction des variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe.

Les passifs au titre des produits de fonds distincts assortis de garanties fluctuent en fonction des variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Dans les conditions actuelles du marché, la compagnie n'a subi aucune incidence sur le bénéfice des affaires relatives aux fonds distincts qu'elle ne couvre pas, car les variations du coût des garanties sont entièrement compensées dans la marge sur services contractuels (MSC). Dans le cas des affaires relatives aux fonds distincts couverts de la compagnie, la variation du passif par rapport à la variation des actifs de couverture a une incidence limitée sur le bénéfice.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2024, la compagnie a conclu la vente de Putnam Investments et détient actuellement environ 31 600 000 actions ordinaires de Franklin Templeton qu'elle a reçues à titre de contrepartie partielle, lesquelles sont classées à la JVAERG. La compagnie détiendra la majorité de ces actions pour une période minimale de cinq ans.

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 le bénéfice net et les capitaux propres attribuables aux actionnaires, arrondies à 25 \$ près.

#### ***Variation des valeurs des actions ordinaires cotées en bourse***

|                                                       | 30 juin 2024 <sup>1</sup> |                |                |                | 31 décembre 2023 |                |                |                |
|-------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                       | Hausse de 20 %            | Hausse de 10 % | Baisse de 10 % | Baisse de 20 % | Hausse de 20 %   | Hausse de 10 % | Baisse de 10 % | Baisse de 20 % |
| <b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>      | 125 \$                    | 50 \$          | (50) \$        | (125) \$       | 225 \$           | 100 \$         | (100) \$       | (225) \$       |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> | 575                       | 275            | (275)          | (575)          | 525              | 250            | (250)          | (525)          |

<sup>1</sup> L'incidence nette de la vente de Putnam Investments et de la réception d'actions ordinaires de Franklin Templeton est reflétée dans les valeurs au 30 juin 2024 présentées dans le tableau ci-dessus. Les actions ordinaires de Franklin Templeton sont évaluées à la JVAERG et, par conséquent, les profits et les pertes latents n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires. L'incidence après impôt sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires relativement aux actions ordinaires de Franklin Templeton est d'environ 75 \$ pour chaque tranche de 10 % de la variation de la valeur des actions ordinaires.

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 le bénéfice net et les capitaux propres attribuables aux actionnaires, arrondies à 25 \$ près.

#### ***Variation des valeurs des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe***

|                                                       | 30 juin 2024   |               |               |                | 31 décembre 2023 |               |               |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                       | Hausse de 10 % | Hausse de 5 % | Baisse de 5 % | Baisse de 10 % | Hausse de 10 %   | Hausse de 5 % | Baisse de 5 % | Baisse de 10 % |
| <b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires</b>      | 425 \$         | 200 \$        | (225) \$      | (450) \$       | 400 \$           | 200 \$        | (200) \$      | (425) \$       |
| <b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires</b> | 450            | 225           | (225)         | (475)          | 450              | 225           | (225)         | (450)          |

## 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 JVRN 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.

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 juin 2024     |                   |                  |                   | 31 décembre 2023 |                   |                  |                   |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                    | Niveau 1         | Niveau 2          | Niveau 3         | Total             | Niveau 1         | Niveau 2          | Niveau 3         | Total             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie            | 8 582 \$         | — \$              | — \$             | 8 582 \$          | 7 742 \$         | — \$              | — \$             | 7 742 \$          |
| Actifs financiers à la JVRN                        |                  |                   |                  |                   |                  |                   |                  |                   |
| Obligations                                        | —                | 144 138           | 177              | 144 315           | —                | 145 049           | 252              | 145 301           |
| Prêts hypothécaires                                | —                | 28 846            | 4 430            | 33 276            | —                | 29 211            | 4 203            | 33 414            |
| Actions                                            | 10 595           | 307               | 4 580            | 15 482            | 10 863           | 218               | 3 809            | 14 890            |
| Total des actifs financiers à la JVRN              | 10 595           | 173 291           | 9 187            | 193 073           | 10 863           | 174 478           | 8 264            | 193 605           |
| Actifs financiers à la JVAERG                      |                  |                   |                  |                   |                  |                   |                  |                   |
| Obligations                                        | —                | 12 034            | —                | 12 034            | —                | 11 750            | —                | 11 750            |
| Prêts hypothécaires                                | —                | 578               | —                | 578               | —                | 578               | —                | 578               |
| Actions                                            | 966              | —                 | —                | 966               | —                | —                 | —                | —                 |
| Total des actifs financiers à la JVAERG            | 966              | 12 612            | —                | 13 578            | —                | 12 328            | —                | 12 328            |
| Immeubles de placement                             | —                | —                 | 7 910            | 7 910             | —                | —                 | 7 870            | 7 870             |
| Dérivés <sup>1</sup>                               | 2                | 1 909             | —                | 1 911             | 1                | 2 218             | —                | 2 219             |
| Actifs détenus en vue de la vente <sup>2</sup>     | —                | —                 | —                | —                 | 614              | 1 006             | 907              | 2 527             |
| Autres actifs :                                    |                  |                   |                  |                   |                  |                   |                  |                   |
| Actifs du compte de négociation                    | 239              | 3 444             | —                | 3 683             | 242              | 2 796             | —                | 3 038             |
| Autres <sup>3</sup>                                | —                | 161               | —                | 161               | —                | 443               | —                | 443               |
| <b>Total des actifs évalués à la juste valeur</b>  | <b>20 384 \$</b> | <b>191 417 \$</b> | <b>17 097 \$</b> | <b>228 898 \$</b> | <b>19 462 \$</b> | <b>193 269 \$</b> | <b>17 041 \$</b> | <b>229 772 \$</b> |
| <b>Passifs évalués à la juste valeur</b>           |                  |                   |                  |                   |                  |                   |                  |                   |
| Dérivés <sup>4</sup>                               | 1 \$             | 1 685 \$          | — \$             | 1 686 \$          | 5 \$             | 1 283 \$          | — \$             | 1 288 \$          |
| Passifs au titre des contrats d'investissement     | —                | 87 070            | —                | 87 070            | —                | 88 919            | —                | 88 919            |
| Autres passifs                                     | —                | 161               | —                | 161               | —                | 443               | —                | 443               |
| <b>Total des passifs évalués à la juste valeur</b> | <b>1 \$</b>      | <b>88 916 \$</b>  | <b>— \$</b>      | <b>88 917 \$</b>  | <b>5 \$</b>      | <b>90 645 \$</b>  | <b>— \$</b>      | <b>90 650 \$</b>  |

<sup>1</sup> Compte non tenu de garanties de 964 \$ reçues de contreparties au 30 juin 2024 (1 346 \$ au 31 décembre 2023).

<sup>2</sup> Au 31 décembre 2023, les actifs détenus en vue de la vente évalués à la juste valeur comprennent des montants de 375 \$, de 46 \$ et de 2 106 \$ au titre de la trésorerie, des actions et des actifs du compte de négociation, respectivement.

<sup>3</sup> Compte tenu d'une garantie reçue en vertu d'ententes de prêt de titres.

<sup>4</sup> Compte non tenu de garanties de 1 014 \$ données à des contreparties au 30 juin 2024 (247 \$ au 31 décembre 2023).

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 close le 30 juin 2024 et de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Les tableaux suivants présentent des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente pour lesquels la compagnie a utilisé des données du niveau 3.

| Pour le semestre clos le 30 juin 2024                                                                                                  |                          |                                     |                                   |                           |                                       |                                         |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                        | Obligations<br>à la JVRN | Prêts<br>hypothécaires<br>à la JVRN | Actions à la<br>JVRN <sup>4</sup> | Immeubles de<br>placement | Actifs du<br>compte de<br>négociation | Actifs détenus<br>en vue de la<br>vente | Total de l'actif<br>de niveau 3 |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                                                                    | 252 \$                   | 4 203 \$                            | 3 809 \$                          | 7 870 \$                  | — \$                                  | 907 \$                                  | 17 041 \$                       |
| Total des profits (pertes)                                                                                                             |                          |                                     |                                   |                           |                                       |                                         |                                 |
| Compris dans le résultat net                                                                                                           | —                        | 71                                  | 154                               | (88)                      | —                                     | —                                       | 137                             |
| Compris dans les autres éléments<br>du résultat global <sup>1</sup>                                                                    | —                        | 60                                  | 39                                | 95                        | —                                     | —                                       | 194                             |
| Achats                                                                                                                                 | 23                       | —                                   | 738                               | 138                       | —                                     | —                                       | 899                             |
| Vente d'activités abandonnées                                                                                                          | —                        | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | (907)                                   | (907)                           |
| Émissions                                                                                                                              | —                        | 195                                 | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | 195                             |
| Ventes                                                                                                                                 | (27)                     | —                                   | (160)                             | (96)                      | —                                     | —                                       | (283)                           |
| Règlements                                                                                                                             | —                        | (99)                                | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | (99)                            |
| Transfert vers les biens immobiliers occupés par<br>leur propriétaire                                                                  | —                        | —                                   | —                                 | (9)                       | —                                     | —                                       | (9)                             |
| Autres                                                                                                                                 | —                        | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | —                               |
| Transferts vers le niveau 3 <sup>3</sup>                                                                                               | —                        | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | —                               |
| Transferts hors du niveau 3 <sup>3</sup>                                                                                               | (71)                     | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | (71)                            |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                                                    | 177 \$                   | 4 430 \$                            | 4 580 \$                          | 7 910 \$                  | — \$                                  | — \$                                    | 17 097 \$                       |
| <b>Total des profits (pertes) pour la période<br/>compris dans le résultat net tiré des<br/>placements</b>                             | — \$                     | 71 \$                               | 154 \$                            | (88) \$                   | — \$                                  | — \$                                    | 137 \$                          |
| <b>Variation des profits (pertes) latents pour<br/>la période compris dans le résultat pour<br/>les actifs détenus au 30 juin 2024</b> | — \$                     | 69 \$                               | 154 \$                            | (89) \$                   | — \$                                  | — \$                                    | 134 \$                          |

  

| Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023                                                                                                   |                          |                                     |                                   |                           |                                       |                                         |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                            | Obligations<br>à la JVRN | Prêts<br>hypothécaires<br>à la JVRN | Actions à la<br>JVRN <sup>4</sup> | Immeubles de<br>placement | Actifs du<br>compte de<br>négociation | Actifs détenus<br>en vue de la<br>vente | Total de l'actif<br>de niveau 3 |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                                                                        | 195 \$                   | 3 371 \$                            | 3 029 \$                          | 8 344 \$                  | 940 \$                                | — \$                                    | 15 879 \$                       |
| Total des profits (pertes)                                                                                                                 |                          |                                     |                                   |                           |                                       |                                         |                                 |
| Compris dans le résultat net                                                                                                               | 6                        | 345                                 | 148                               | (507)                     | (12)                                  | 25                                      | 5                               |
| Compris dans les autres éléments du résultat<br>global <sup>1</sup>                                                                        | —                        | 52                                  | (12)                              | 53                        | —                                     | (14)                                    | 79                              |
| Achats                                                                                                                                     | 68                       | —                                   | 948                               | 191                       | 23                                    | 12                                      | 1 242                           |
| Émissions                                                                                                                                  | —                        | 569                                 | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | 569                             |
| Ventes                                                                                                                                     | (17)                     | —                                   | (304)                             | (211)                     | —                                     | (67)                                    | (599)                           |
| Règlements                                                                                                                                 | —                        | (134)                               | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | (134)                           |
| Autres <sup>2</sup>                                                                                                                        | —                        | —                                   | —                                 | —                         | (951)                                 | 951                                     | —                               |
| Transferts vers le niveau 3 <sup>3</sup>                                                                                                   | —                        | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | —                               |
| Transferts hors du niveau 3 <sup>3</sup>                                                                                                   | —                        | —                                   | —                                 | —                         | —                                     | —                                       | —                               |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>                                                                                                        | 252 \$                   | 4 203 \$                            | 3 809 \$                          | 7 870 \$                  | — \$                                  | 907 \$                                  | 17 041 \$                       |
| <b>Total des profits (pertes) pour l'exercice compris<br/>dans le résultat net tiré des placements</b>                                     | 6 \$                     | 345 \$                              | 148 \$                            | (507) \$                  | (12) \$                               | 25 \$                                   | 5 \$                            |
| <b>Variation des profits (pertes) latents pour<br/>l'exercice compris dans le résultat pour les<br/>actifs détenus au 31 décembre 2023</b> | 6 \$                     | 334 \$                              | 148 \$                            | (499) \$                  | — \$                                  | 25 \$                                   | 14 \$                           |

<sup>1</sup> Le montant des autres éléments du résultat global pour les obligations et les prêts hypothécaires à la JVRN et les immeubles de placement représente les profits et les pertes de change latents.

<sup>2</sup> Représente les montants reclassés dans les actifs détenus en vue de la vente en raison de l'entente visant la vente de Putnam Investments (note 3).

<sup>3</sup> 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.

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

Le 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 et des passifs 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<br><br>Taux réversif<br><br>Taux d'inoccupation | Fourchette de 4,2 % à 12,9 %<br><br>Fourchette de 4,3 % à 8,0 %<br><br>Moyenne pondérée de 4,6 % | Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.<br><br>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.<br><br>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 JVRN) | 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 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 4,6 % à 6,4 %                                                                      | 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Actions                                                             | L'établissement de la juste valeur des actions exige l'utilisation d'estimations, telles que les flux de trésorerie futurs, les taux d'actualisation, les multiples de capitalisation prévus ou l'utilisation de données liées aux transactions récentes.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Taux d'actualisation                                                 | Divers                                                                                           | Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur.<br><br>Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## 8. Produits des activités d'assurance

|                                                                                                | Pour les trimestres clos les<br>30 juin |                 | Pour les semestres clos les<br>30 juin |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|------------------|
|                                                                                                | 2024                                    | 2023            | 2024                                   | 2023             |
| <b>Contrats non évalués en vertu de la méthode de la répartition des primes (MRP)</b>          |                                         |                 |                                        |                  |
| Montants relatifs aux variations des passifs au titre de la couverture restante                |                                         |                 |                                        |                  |
| Ajustements liés à l'expérience                                                                | (22) \$                                 | (47) \$         | (31) \$                                | (61) \$          |
| MSC comptabilisée à l'égard des services fournis                                               | 312                                     | 316             | 622                                    | 623              |
| Variation de l'ajustement au titre du risque non financier à l'égard du risque expiré          | 154                                     | 152             | 306                                    | 301              |
| Charges de sinistres survenus et autres charges afférentes aux activités d'assurance attendues | 2 367                                   | 2 293           | 4 699                                  | 4 536            |
| Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition                               | 145                                     | 138             | 288                                    | 276              |
|                                                                                                | 2 956                                   | 2 852           | 5 884                                  | 5 675            |
|                                                                                                | 2 317                                   | 2 229           | 4 639                                  | 4 443            |
| <b>Total des produits des activités d'assurance</b>                                            | <b>5 273 \$</b>                         | <b>5 081 \$</b> | <b>10 523 \$</b>                       | <b>10 118 \$</b> |

## 9. Contrats d'assurance et contrats de réassurance détenus

### a) (Actifs) passifs au titre des contrats d'assurance

| 30 juin 2024                                                        |                                                                   |                                             |           |           |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Non évalués en vertu de la MRP                                      |                                                                   |                                             |           |           |            |
|                                                                     | Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs | Ajustement au titre du risque non financier | MSC       | MRP       | Total      |
| Actif                                                               | (6 684) \$                                                        | 1 594 \$                                    | 3 861 \$  | (86) \$   | (1 315) \$ |
| Passif                                                              | 116 851                                                           | 5 129                                       | 10 209    | 13 093    | 145 282    |
| Passifs pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts | 62 473                                                            | —                                           | —         | —         | 62 473     |
|                                                                     | 172 640 \$                                                        | 6 723 \$                                    | 14 070 \$ | 13 007 \$ | 206 440 \$ |
| 31 décembre 2023                                                    |                                                                   |                                             |           |           |            |
| Non évalués en vertu de la MRP                                      |                                                                   |                                             |           |           |            |
|                                                                     | Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs | Ajustement au titre du risque non financier | MSC       | MRP       | Total      |
| Actif                                                               | (6 560) \$                                                        | 1 654 \$                                    | 3 796 \$  | (83) \$   | (1 193) \$ |
| Passif                                                              | 115 794                                                           | 5 372                                       | 9 952     | 13 270    | 144 388    |
| Passifs pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts | 60 302                                                            | —                                           | —         | —         | 60 302     |
|                                                                     | 169 536 \$                                                        | 7 026 \$                                    | 13 748 \$ | 13 187 \$ | 203 497 \$ |

**b) Actifs (passifs) au titre des contrats de réassurance détenus**

|        |  | 30 juin 2024                                                      |                                             |          |        |           |
|--------|--|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------|-----------|
|        |  | Non évalués en vertu de la MRP                                    |                                             |          |        |           |
|        |  | Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs | Ajustement au titre du risque non financier | MSC      | MRP    | Total     |
|        |  |                                                                   |                                             |          |        |           |
| Actif  |  | 15 919 \$                                                         | 704 \$                                      | 427 \$   | 130 \$ | 17 180 \$ |
| Passif |  | (2 271)                                                           | 971                                         | 635      | (66)   | (731)     |
|        |  | 13 648 \$                                                         | 1 675 \$                                    | 1 062 \$ | 64 \$  | 16 449 \$ |

  

|        |  | 31 décembre 2023                                                  |                                             |          |        |           |
|--------|--|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|--------|-----------|
|        |  | Non évalués en vertu de la MRP                                    |                                             |          |        |           |
|        |  | Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs | Ajustement au titre du risque non financier | MSC      | MRP    | Total     |
|        |  |                                                                   |                                             |          |        |           |
| Actif  |  | 16 181 \$                                                         | 866 \$                                      | 163 \$   | 122 \$ | 17 332 \$ |
| Passif |  | (2 419)                                                           | 863                                         | 950      | (42)   | (648)     |
|        |  | 13 762 \$                                                         | 1 729 \$                                    | 1 113 \$ | 80 \$  | 16 684 \$ |

**c) Taux d'actualisation**

Les tableaux ci-dessous présentent la limite inférieure et la limite supérieure de la fourchette des taux au comptant qu'utilise la compagnie pour actualiser les flux de trésorerie des passifs, en fonction des principales devises.

| 30 juin 2024 |                   | Année 1 | Année 5 | Année 10 | Année 20 | Année 30 | Année 50 |
|--------------|-------------------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| \$ CA        | Limite inférieure | 5,7 %   | 4,6 %   | 4,6 %    | 4,6 %    | 4,5 %    | 4,7 %    |
|              | Limite supérieure | 6,2 %   | 5,2 %   | 5,3 %    | 5,3 %    | 5,2 %    | 5,1 %    |
| \$ US        | Limite inférieure | 6,0 %   | 5,2 %   | 5,3 %    | 5,7 %    | 5,4 %    | 5,1 %    |
|              | Limite supérieure | 6,4 %   | 5,7 %   | 5,7 %    | 6,1 %    | 5,9 %    | 5,3 %    |
| €            | Limite inférieure | 3,5 %   | 2,8 %   | 2,9 %    | 3,1 %    | 3,4 %    | 4,4 %    |
|              | Limite supérieure | 4,7 %   | 4,0 %   | 4,1 %    | 4,3 %    | 4,4 %    | 4,6 %    |
| £            | Limite inférieure | 5,1 %   | 4,5 %   | 4,7 %    | 5,2 %    | 5,2 %    | 4,2 %    |
|              | Limite supérieure | 6,1 %   | 5,4 %   | 5,6 %    | 6,2 %    | 6,1 %    | 5,1 %    |

  

| 31 décembre 2023 |                   | Année 1 | Année 5 | Année 10 | Année 20 | Année 30 | Année 50 |
|------------------|-------------------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|
| \$ CA            | Limite inférieure | 6,0 %   | 4,5 %   | 4,4 %    | 4,3 %    | 4,2 %    | 4,5 %    |
|                  | Limite supérieure | 6,4 %   | 4,9 %   | 4,9 %    | 4,9 %    | 4,8 %    | 4,9 %    |
| \$ US            | Limite inférieure | 5,7 %   | 4,8 %   | 4,8 %    | 5,3 %    | 4,9 %    | 4,7 %    |
|                  | Limite supérieure | 6,1 %   | 5,2 %   | 5,3 %    | 5,8 %    | 5,4 %    | 5,0 %    |
| €                | Limite inférieure | 3,2 %   | 2,1 %   | 2,2 %    | 2,5 %    | 2,9 %    | 4,3 %    |
|                  | Limite supérieure | 4,8 %   | 3,6 %   | 3,8 %    | 4,1 %    | 4,2 %    | 4,5 %    |
| £                | Limite inférieure | 4,9 %   | 3,8 %   | 4,0 %    | 4,7 %    | 4,6 %    | 3,7 %    |
|                  | Limite supérieure | 5,9 %   | 4,8 %   | 5,1 %    | 5,7 %    | 5,6 %    | 4,7 %    |

Les taux au comptant présentés dans le tableau ci-dessus sont calculés en fonction des taux d'intérêt en vigueur observés dans leurs marchés respectifs. Lorsque les taux d'intérêt ne sont pas observables, la courbe de rendement utilisée pour actualiser les flux de trésorerie passe à un taux final qui se compose d'un taux sans risque et d'une prime d'illiquidité. Ces montants sont établis en fonction de données historiques.

## 10. Fonds distincts et autres entités structurées

Les tableaux ci-dessous présentent des renseignements additionnels 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 juin<br>2024   | 31 décembre<br>2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                       | 14 920 \$         | 15 024 \$           |
| Obligations                                                                   | 73 061            | 72 111              |
| Prêts hypothécaires                                                           | 2 048             | 2 022               |
| Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire        | 141 481           | 130 415             |
| Fonds communs de placement                                                    | 205 791           | 188 549             |
| Immeubles de placement                                                        | 11 646            | 12 071              |
|                                                                               | 448 947           | 420 192             |
| Produits à recevoir                                                           | 876               | 832                 |
| Autres actifs (passifs)                                                       | 1 465             | (4 138)             |
| Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement | 8 943             | 6 070               |
| <b>Total<sup>1</sup></b>                                                      | <b>460 231 \$</b> | <b>422 956 \$</b>   |

<sup>1</sup> Au 30 juin 2024, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 64 444 \$ étaient réassurés par la compagnie au moyen d'une entente de coassurance modifiée (64 097 \$ au 31 décembre 2023). Ce montant comprend de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 130 \$, des obligations de 10 646 \$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 18 \$, des fonds communs de placement de 53 592 \$, des produits à recevoir de 86 \$ et d'autres passifs de (28) \$.

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

|                                                                               | Pour les semestres clos les<br>30 juin |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
|                                                                               | 2024                                   | 2023 <sup>1</sup> |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                           | 422 956 \$                             | 387 882 \$        |
| Ajouter (déduire) :                                                           |                                        |                   |
| Dépôts des titulaires de polices                                              | 21 319                                 | 20 492            |
| Produits nets tirés des placements                                            | 2 348                                  | 1 982             |
| Profits (pertes) en capital réalisés sur les placements, montant net          | 5 533                                  | 696               |
| Profits (pertes) en capital latents sur les placements, montant net           | 20 789                                 | 24 243            |
| Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change     | 7 276                                  | (3 063)           |
| Retraits des titulaires de polices                                            | (22 855)                               | (20 509)          |
| Variation du placement des fonds distincts dans le fonds général              | (21)                                   | 39                |
| Variation du placement du fonds général dans les fonds distincts              | —                                      | 2                 |
| Virement du (vers le) fonds général, montant net                              | 13                                     | 40                |
| Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement | 2 873                                  | (1 188)           |
| <b>Total</b>                                                                  | <b>37 275</b>                          | <b>22 734</b>     |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                           | <b>460 231 \$</b>                      | <b>410 616 \$</b> |

<sup>1</sup> La compagnie a reclassé certains chiffres comparatifs pour que la présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.

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

|                                                                                     | 30 juin 2024 |            |           |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------|------------|
|                                                                                     | Niveau 1     | Niveau 2   | Niveau 3  | Total      |
| Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts <sup>1</sup> | 331 410 \$   | 112 901 \$ | 13 582 \$ | 457 893 \$ |

<sup>1</sup> Compte non tenu d'un montant de 2 338 \$ au titre des autres actifs, déduction faite des autres passifs.

|                                                                                     | 31 décembre 2023 |            |           |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|-----------|------------|
|                                                                                     | Niveau 1         | Niveau 2   | Niveau 3  | Total      |
| Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts <sup>1</sup> | 299 451 \$       | 113 199 \$ | 13 792 \$ | 426 442 \$ |

<sup>1</sup> Compte non tenu d'un montant de 3 486 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, des placements dans des actions étrangères d'une valeur de 149 \$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (56 \$ transférés du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2023), 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 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                               | 13 792 \$    | 14 455 \$        |
| Total des profits (pertes) inclus dans les produits tirés des placements liés aux fonds distincts | (416)        | (1 073)          |
| Achats                                                                                            | 441          | 795              |
| Ventes                                                                                            | (315)        | (445)            |
| Transferts vers le niveau 3                                                                       | 97           | 350              |
| Transferts hors du niveau 3                                                                       | (17)         | (290)            |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                               | 13 582 \$    | 13 792 \$        |

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.

## 11. Capital social

### Actions ordinaires

|                                                                                                                          | Pour les semestres clos les 30 juin |                  |             |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|-------------|------------------|
|                                                                                                                          | 2024                                |                  | 2023        |                  |
|                                                                                                                          | Nombre                              | Valeur comptable | Nombre      | Valeur comptable |
| <b>Actions ordinaires</b>                                                                                                |                                     |                  |             |                  |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                                                                                      | 932 427 987                         | 6 000 \$         | 931 853 110 | 5 791 \$         |
| Exercées et émises en vertu du régime d'options sur actions                                                              | 868 866                             | 31               | 1 953 151   | 71               |
| Achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités                           | (1 157 085)                         | (48)             | (2 519 200) | (94)             |
| Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités | —                                   | 41               | —           | 78               |
| <b>Solde à la fin de la période</b>                                                                                      | 932 139 768                         | 6 024 \$         | 931 287 061 | 5 846 \$         |

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, 868 866 actions ordinaires ont été exercées en vertu du régime d'actionnariat de la compagnie, pour une valeur comptable de 31 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 2 \$ transféré lors de l'exercice (1 953 151 actions au cours du semestre clos le 30 juin 2023, pour une valeur comptable de 71 \$, ce qui comprend un surplus d'apport de 8 \$ transféré lors de l'exercice).

Le 25 janvier 2024, la compagnie a annoncé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'au plus 20 000 000 de ses actions ordinaires aux fins d'annulation, au cours du marché. L'offre a débuté le 29 janvier 2024 et se terminera le 28 janvier 2025.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la compagnie a racheté, puis annulé, 1 157 085 actions ordinaires en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités en cours au coût de 48 \$ (2 519 200 actions ordinaires au coût de 94 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023 en vertu de l'offre publique de rachat précédente). Le capital social de la compagnie a été diminué de la valeur comptable moyenne des actions rachetées aux fins d'annulation. L'excédent payé sur la valeur comptable moyenne s'est établi à 41 \$ et a été porté en réduction du surplus cumulé pour le semestre clos le 30 juin 2024 (78 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023 en vertu de l'offre publique de rachat précédente).

## 12. Bénéfice par action ordinaire

Le tableau qui suit permet de rapprocher le bénéfice de base par action ordinaire et le bénéfice dilué par action ordinaire.

|                                                                                          | Pour les trimestres clos les<br>30 juin |                    | Pour les semestres clos les<br>30 juin |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|--------------------|
|                                                                                          | 2024                                    | 2023               | 2024                                   | 2023               |
| <b>Bénéfice</b>                                                                          |                                         |                    |                                        |                    |
| Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées | 1 038 \$                                | 602 \$             | 2 101 \$                               | 1 248 \$           |
| Dividendes sur actions privilégiées                                                      | (33)                                    | (33)               | (65)                                   | (65)               |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>                                        | <b>1 005 \$</b>                         | <b>569 \$</b>      | <b>2 036 \$</b>                        | <b>1 183 \$</b>    |
| Perte nette liée aux activités abandonnées                                               | —                                       | (71)               | (115)                                  | (90)               |
| Profit net à la cession d'activités abandonnées                                          | —                                       | —                  | 44                                     | —                  |
| <b>Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires</b>                                    | <b>1 005 \$</b>                         | <b>498 \$</b>      | <b>1 965 \$</b>                        | <b>1 093 \$</b>    |
| <b>Nombre d'actions ordinaires</b>                                                       |                                         |                    |                                        |                    |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation                                         | 932 504 449                             | 931 201 149        | 932 615 570                            | 931 606 252        |
| Ajouter : exercice potentiel d'options sur actions en circulation                        | 2 281 108                               | 1 891 728          | 2 624 643                              | 1 355 395          |
| <b>Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué</b>                          | <b>934 785 557</b>                      | <b>933 092 877</b> | <b>935 240 213</b>                     | <b>932 961 647</b> |
| <b>Bénéfice de base par action ordinaire</b>                                             | <b>1,08 \$</b>                          | <b>0,53 \$</b>     | <b>2,11 \$</b>                         | <b>1,17 \$</b>     |
| <b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>                                               | <b>1,08 \$</b>                          | <b>0,53 \$</b>     | <b>2,10 \$</b>                         | <b>1,17 \$</b>     |
| <b>Bénéfice de base par action ordinaire lié aux activités poursuivies</b>               | <b>1,08 \$</b>                          | <b>0,61 \$</b>     | <b>2,18 \$</b>                         | <b>1,27 \$</b>     |
| <b>Bénéfice dilué par action ordinaire lié aux activités poursuivies</b>                 | <b>1,08 \$</b>                          | <b>0,61 \$</b>     | <b>2,18 \$</b>                         | <b>1,27 \$</b>     |
| <b>Dividendes par action ordinaire</b>                                                   | <b>0,555 \$</b>                         | <b>0,520 \$</b>    | <b>1,110 \$</b>                        | <b>1,040 \$</b>    |

## 13. Gestion du capital

### a) Politiques et objectifs

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

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

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

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.

La compagnie a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter tous 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 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 significatives conclues par la direction.

## b) Capital réglementaire

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

Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (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 du ratio relatifs au TSAV pour la Canada Vie.

|                                                                          | 30 juin<br>2024 | 31 décembre<br>2023 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Capital de première catégorie                                            | 19 478 \$       | 18 285 \$           |
| Capital de deuxième catégorie                                            | 5 168           | 5 223               |
| Total du capital disponible                                              | 24 646          | 23 508              |
| Provision d'excédent et dépôts admissibles                               | 5 166           | 5 406               |
| Total des ressources en capital                                          | 29 812 \$       | 28 914 \$           |
| Capital requis                                                           | 22 852 \$       | 22 525 \$           |
| Ratio total du TSAV (cible de surveillance du BSIF = 100 %) <sup>1</sup> | 130 %           | 128 %               |

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

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

## 14. Impôt sur le résultat

### a) Charge d'impôt sur le résultat

Impôt sur le résultat comptabilisé dans les états consolidés du résultat net

|                                   | Pour les trimestres clos les<br>30 juin |              | Pour les semestres clos les<br>30 juin |              |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|
|                                   | 2024                                    | 2023         | 2024                                   | 2023         |
| Impôt exigible                    | 225 \$                                  | 163 \$       | 422 \$                                 | 337 \$       |
| Impôt différé                     | 4                                       | (107)        | (24)                                   | (251)        |
| <b>Total de la charge d'impôt</b> | <b>229 \$</b>                           | <b>56 \$</b> | <b>398 \$</b>                          | <b>86 \$</b> |

### 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 28,0 %, 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.

Dans le cadre de la réforme fiscale internationale au titre du Pilier Deux, l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) a mis en place un régime prévoyant un impôt minimum mondial (IMM) de 15 % qui a été adopté par tous les principaux pays dans lesquels la compagnie exerce ses activités, à l'exception des États-Unis. Le 20 juin 2024, le Canada a adopté une loi sur l'IMM qui s'applique rétroactivement au 1<sup>er</sup> janvier 2024. D'autres pays où la compagnie exerce des activités importantes, notamment la Barbade, l'Allemagne, l'Irlande et le Royaume-Uni, avaient déjà adopté des lois sur l'IMM, qui prennent aussi effet le 1<sup>er</sup> janvier 2024.

L'IMM, qui est de nature complexe, s'applique à Lifeco en tant que société membre d'un plus grand groupe de sociétés liées. La compagnie s'attend actuellement à ce que l'IMM s'applique à ses activités à la Barbade, en Irlande et à l'île de Man, des territoires où le taux d'imposition prévu par la loi est inférieur à 15 %. Au cours du deuxième trimestre de 2024, la compagnie a comptabilisé une charge d'impôt exigible de 62 \$ relativement à l'IMM, qui est essentiellement liée à ses activités à la Barbade et en Irlande. Cette charge comprend un montant de 34 \$, appliqué rétroactivement pour le premier trimestre de 2024 à la suite de l'adoption d'une loi par le Canada au cours du trimestre, qui concerne principalement la Barbade, où l'IMM dépendait de l'adoption de cette loi par le Canada.

La compagnie a appliqué l'exception temporaire obligatoire prévue par IAS 12, *Impôts sur le résultat*, relative à la comptabilisation des actifs et des passifs d'impôt différé et à la présentation de l'information à ce sujet découlant de l'IMM.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif global était de 17,4 %, comparativement à 8,2 % pour le trimestre clos le 30 juin 2023. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 juin 2024 a été supérieur à celui pour le trimestre clos le 30 juin 2023, principalement en raison de l'IMM et de la répartition des bénéfices parmi les territoires. L'IMM a donné lieu à une hausse de 4,7 % du taux d'imposition effectif, ce qui comprend le montant susmentionné pour le premier trimestre de 2024 relatif au taux de 2,6 %.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif global était de 15,5 %, comparativement à 6,4 % pour le semestre clos le 30 juin 2023. Le taux d'imposition effectif pour le semestre clos le 30 juin 2024 a été supérieur à celui pour le semestre clos le 30 juin 2023, principalement en raison de la répartition des bénéfices parmi les territoires et de l'IMM. L'IMM a donné lieu à une hausse de 2,6 % du taux d'imposition effectif.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 19,4 %, comparativement à 12,0 % pour le trimestre clos le 30 juin 2023.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire s'est établi à 17,3 %, comparativement à 9,2 % pour le semestre clos le 30 juin 2023.

## 15. Information sectorielle

### a) Résultat net consolidé

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024

|                                                                                                                                   | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques | Exploitation<br>générale de<br>Lifeco | Total    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------|
| <b>Produits sectoriels</b>                                                                                                        |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits des activités d'assurance <sup>1</sup>                                                                                   | 2 377 \$                   | 59 \$                      | 1 618 \$                   | 1 219 \$                                                | — \$                                  | 5 273 \$ |
| Produits nets tirés des placements <sup>2</sup>                                                                                   | 900                        | 985                        | 404                        | 107                                                     | 13                                    | 2 409    |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN <sup>2</sup>                                                                   | 35                         | (96)                       | (630)                      | (180)                                                   | 7                                     | (864)    |
|                                                                                                                                   | 3 312                      | 948                        | 1 392                      | 1 146                                                   | 20                                    | 6 818    |
| Honoraires et autres produits <sup>3</sup>                                                                                        | 474                        | 1 099                      | 217                        | 4                                                       | —                                     | 1 794    |
|                                                                                                                                   | 3 786                      | 2 047                      | 1 609                      | 1 150                                                   | 20                                    | 8 612    |
| <b>Autres résultats des activités d'assurance</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Charges afférentes aux activités d'assurance                                                                                      | (1 598)                    | (48)                       | (1 387)                    | (1 024)                                                 | —                                     | (4 057)  |
| Produits nets (charges nettes) liés aux contrats de réassurance                                                                   | (358)                      | (8)                        | (17)                       | (2)                                                     | —                                     | (385)    |
|                                                                                                                                   | (1 956)                    | (56)                       | (1 404)                    | (1 026)                                                 | —                                     | (4 442)  |
| <b>Autres résultats des activités de placement</b>                                                                                |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (751)                      | (5)                        | 441                        | 106                                                     | —                                     | (209)    |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance                                            | 4                          | (21)                       | (98)                       | 1                                                       | —                                     | (114)    |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement                                                                      | (41)                       | (534)                      | —                          | 2                                                       | —                                     | (573)    |
|                                                                                                                                   | (788)                      | (560)                      | 343                        | 109                                                     | —                                     | (896)    |
| <b>Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts</b> |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements                                                                      | 427                        | —                          | 19                         | —                                                       | —                                     | 446      |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (427)                      | —                          | (19)                       | —                                                       | —                                     | (446)    |
|                                                                                                                                   | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —        |
| <b>Autres produits (charges)</b>                                                                                                  |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Charges d'exploitation et frais administratifs                                                                                    | (517)                      | (943)                      | (250)                      | (11)                                                    | (8)                                   | (1 729)  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée                                                                | (31)                       | (57)                       | (14)                       | (1)                                                     | —                                     | (103)    |
| Coûts de financement                                                                                                              | (34)                       | (56)                       | (10)                       | (1)                                                     | —                                     | (101)    |
| Charges de restructuration et d'intégration                                                                                       | —                          | (27)                       | —                          | —                                                       | —                                     | (27)     |
|                                                                                                                                   | 460                        | 348                        | 274                        | 220                                                     | 12                                    | 1 314    |
| <b>Bénéfice avant impôt</b>                                                                                                       | 73                         | 76                         | 56                         | 58                                                      | (34)                                  | 229      |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle</b>                             |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
|                                                                                                                                   | 387                        | 272                        | 218                        | 162                                                     | 46                                    | 1 085    |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                                                                         | 47                         | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | 47       |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées</b>                                   |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
|                                                                                                                                   | 340                        | 272                        | 218                        | 162                                                     | 46                                    | 1 038    |
| Dividendes sur actions privilégiées                                                                                               | 28                         | —                          | 5                          | —                                                       | —                                     | 33       |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant la répartition du capital</b>                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
|                                                                                                                                   | 312                        | 272                        | 213                        | 162                                                     | 46                                    | 1 005    |
| Incidence de la répartition du capital                                                                                            | 23                         | 2                          | (12)                       | (7)                                                     | (6)                                   | —        |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
|                                                                                                                                   | 335                        | 274                        | 201                        | 155                                                     | 40                                    | 1 005    |
| Perte nette liée aux activités abandonnées                                                                                        | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —        |
| Profit net à la cession d'activités abandonnées                                                                                   | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —        |
| <b>Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires</b>                                                                             |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
|                                                                                                                                   | 335 \$                     | 274 \$                     | 201 \$                     | 155 \$                                                  | 40 \$                                 | 1 005 \$ |

<sup>1</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat des activités d'assurance.

<sup>2</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat net des activités de placement.

<sup>3</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Autres produits (charges).

# Notes annexes résumées (non audité)

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023

|                                                                                                                                   | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques | Exploitation<br>générale de<br>Lifeco | Total    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------|
| <b>Produits sectoriels</b>                                                                                                        |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits des activités d'assurance <sup>1</sup>                                                                                   | 2 339 \$                   | 56 \$                      | 1 492 \$                   | 1 194 \$                                                | — \$                                  | 5 081 \$ |
| Produits nets tirés des placements <sup>2</sup>                                                                                   | 750                        | 952                        | 194                        | 157                                                     | 8                                     | 2 061    |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN <sup>2</sup>                                                                   | (447)                      | (972)                      | (1 171)                    | (79)                                                    | 1                                     | (2 668)  |
|                                                                                                                                   | 2 642                      | 36                         | 515                        | 1 272                                                   | 9                                     | 4 474    |
| Honoraires et autres produits <sup>3</sup>                                                                                        | 341                        | 921                        | 200                        | 4                                                       | —                                     | 1 466    |
|                                                                                                                                   | 2 983                      | 957                        | 715                        | 1 276                                                   | 9                                     | 5 940    |
| <b>Autres résultats des activités d'assurance</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Charges afférentes aux activités d'assurance                                                                                      | (1 649)                    | (43)                       | (1 286)                    | (985)                                                   | —                                     | (3 963)  |
| Produits nets (charges nettes) liés aux contrats de réassurance                                                                   | (336)                      | 2                          | (74)                       | (7)                                                     | —                                     | (415)    |
|                                                                                                                                   | (1 985)                    | (41)                       | (1 360)                    | (992)                                                   | —                                     | (4 378)  |
| <b>Autres résultats des activités de placement</b>                                                                                |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (397)                      | 45                         | 1 056                      | (73)                                                    | —                                     | 631      |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance                                            | 4                          | (2)                        | (8)                        | —                                                       | —                                     | (6)      |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement                                                                      | (13)                       | 293                        | (1)                        | 7                                                       | —                                     | 286      |
|                                                                                                                                   | (406)                      | 336                        | 1 047                      | (66)                                                    | —                                     | 911      |
| <b>Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts</b> |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements                                                                      | 545                        | —                          | 369                        | —                                                       | —                                     | 914      |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (545)                      | —                          | (369)                      | —                                                       | —                                     | (914)    |
|                                                                                                                                   | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —        |
| <b>Autres produits (charges)</b>                                                                                                  |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Charges d'exploitation et frais administratifs                                                                                    | (352)                      | (936)                      | (255)                      | (14)                                                    | (14)                                  | (1 571)  |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée                                                                | (26)                       | (52)                       | (18)                       | —                                                       | (1)                                   | (97)     |
| Coûts de financement                                                                                                              | (34)                       | (59)                       | (11)                       | —                                                       | —                                     | (104)    |
| Charges de restructuration et d'intégration                                                                                       | —                          | (28)                       | 9                          | —                                                       | —                                     | (19)     |
|                                                                                                                                   | 180                        | 177                        | 127                        | 204                                                     | (6)                                   | 682      |
| Bénéfice (perte) avant impôt                                                                                                      | 4                          | 17                         | 8                          | 28                                                      | (1)                                   | 56       |
| <b>Impôt sur le résultat</b>                                                                                                      |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |
| Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle                      | 176                        | 160                        | 119                        | 176                                                     | (5)                                   | 626      |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                                                                         | 23                         | 1                          | —                          | —                                                       | —                                     | 24       |
|                                                                                                                                   | 153                        | 159                        | 119                        | 176                                                     | (5)                                   | 602      |
| Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées                            | 28                         | —                          | 5                          | —                                                       | —                                     | 33       |
| Dividendes sur actions privilégiées                                                                                               | 125                        | 159                        | 114                        | 176                                                     | (5)                                   | 569      |
| Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant la répartition du capital                                          | 23                         | 2                          | (12)                       | (7)                                                     | (6)                                   | —        |
| Incidence de la répartition du capital                                                                                            | 148                        | 161                        | 102                        | 169                                                     | (11)                                  | 569      |
| Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies                                                                          | —                          | (71)                       | —                          | —                                                       | —                                     | (71)     |
| Perte nette liée aux activités abandonnées                                                                                        | 148 \$                     | 90 \$                      | 102 \$                     | 169 \$                                                  | (11) \$                               | 498 \$   |
| Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires                                                                      |                            |                            |                            |                                                         |                                       |          |

<sup>1</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat des activités d'assurance.

<sup>2</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat net des activités de placement.

<sup>3</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Autres produits (charges).

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

|                                                                                                                                   | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques | Exploitation<br>générale de<br>Lifeco | Total     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------|
| <b>Produits sectoriels</b>                                                                                                        |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits des activités d'assurance <sup>1</sup>                                                                                   | 4 783 \$                   | 118 \$                     | 3 203 \$                   | 2 419 \$                                                | — \$                                  | 10 523 \$ |
| Produits nets tirés des placements <sup>2</sup>                                                                                   | 1 775                      | 2 003                      | 749                        | 207                                                     | 15                                    | 4 749     |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN <sup>2</sup>                                                                   | (496)                      | (570)                      | (923)                      | (273)                                                   | 13                                    | (2 249)   |
|                                                                                                                                   | 6 062                      | 1 551                      | 3 029                      | 2 353                                                   | 28                                    | 13 023    |
| Honoraires et autres produits <sup>3</sup>                                                                                        | 934                        | 2 100                      | 425                        | 7                                                       | —                                     | 3 466     |
|                                                                                                                                   | 6 996                      | 3 651                      | 3 454                      | 2 360                                                   | 28                                    | 16 489    |
| <b>Autres résultats des activités d'assurance</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Charges afférentes aux activités d'assurance                                                                                      | (3 273)                    | (97)                       | (2 748)                    | (2 006)                                                 | —                                     | (8 124)   |
| Produits nets (charges nettes) liés aux contrats de réassurance                                                                   | (697)                      | (16)                       | (48)                       | (10)                                                    | —                                     | (771)     |
|                                                                                                                                   | (3 970)                    | (113)                      | (2 796)                    | (2 016)                                                 | —                                     | (8 895)   |
| <b>Autres résultats des activités de placement</b>                                                                                |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (875)                      | (5)                        | 524                        | 174                                                     | —                                     | (182)     |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance                                            | (11)                       | (21)                       | (133)                      | —                                                       | —                                     | (165)     |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement                                                                      | (61)                       | (692)                      | 1                          | 8                                                       | —                                     | (744)     |
|                                                                                                                                   | (947)                      | (718)                      | 392                        | 182                                                     | —                                     | (1 091)   |
| <b>Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts</b> |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements                                                                      | 2 299                      | —                          | 620                        | —                                                       | —                                     | 2 919     |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (2 299)                    | —                          | (620)                      | —                                                       | —                                     | (2 919)   |
|                                                                                                                                   | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —         |
| <b>Autres produits (charges)</b>                                                                                                  |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Charges d'exploitation et frais administratifs                                                                                    | (995)                      | (1 918)                    | (488)                      | (21)                                                    | (10)                                  | (3 432)   |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée                                                                | (59)                       | (113)                      | (29)                       | (1)                                                     | (1)                                   | (203)     |
| Coûts de financement                                                                                                              | (68)                       | (111)                      | (20)                       | (2)                                                     | —                                     | (201)     |
| Charges de restructuration et d'intégration                                                                                       | (23)                       | (72)                       | —                          | —                                                       | —                                     | (95)      |
|                                                                                                                                   | 934                        | 606                        | 513                        | 502                                                     | 17                                    | 2 572     |
| <b>Bénéfice avant impôt</b>                                                                                                       | 163                        | 103                        | 92                         | 73                                                      | (33)                                  | 398       |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle</b>                             |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                                                                         | 771                        | 503                        | 421                        | 429                                                     | 50                                    | 2 174     |
|                                                                                                                                   | 73                         | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | 73        |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées</b>                                   |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Dividendes sur actions privilégiées                                                                                               | 698                        | 503                        | 421                        | 429                                                     | 50                                    | 2 101     |
|                                                                                                                                   | 56                         | —                          | 9                          | —                                                       | —                                     | 65        |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies avant la répartition du capital</b>                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Incidence de la répartition du capital                                                                                            | 642                        | 503                        | 412                        | 429                                                     | 50                                    | 2 036     |
|                                                                                                                                   | 46                         | 4                          | (24)                       | (14)                                                    | (12)                                  | —         |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Perte nette liée aux activités abandonnées                                                                                        | 688                        | 507                        | 388                        | 415                                                     | 38                                    | 2 036     |
| Profit net à la cession d'activités abandonnées                                                                                   | —                          | (115)                      | —                          | —                                                       | —                                     | (115)     |
|                                                                                                                                   | —                          | 44                         | —                          | —                                                       | —                                     | 44        |
| <b>Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires</b>                                                                             |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 688 \$                     | 436 \$                     | 388 \$                     | 415 \$                                                  | 38 \$                                 | 1 965 \$  |

<sup>1</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat des activités d'assurance.<sup>2</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat net des activités de placement.<sup>3</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Autres produits (charges).

# Notes annexes résumées (non auditée)

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

|                                                                                                                                   | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques | Exploitation<br>générale de<br>Lifeco | Total     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------|
| <b>Produits sectoriels</b>                                                                                                        |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits des activités d'assurance <sup>1</sup>                                                                                   | 4 696 \$                   | 117 \$                     | 2 964 \$                   | 2 341 \$                                                | — \$                                  | 10 118 \$ |
| Produits nets tirés des placements <sup>2</sup>                                                                                   | 1 507                      | 1 948                      | 487                        | 209                                                     | 11                                    | 4 162     |
| Variations de la juste valeur des actifs à la JVRN <sup>2</sup>                                                                   | 1 104                      | 403                        | (702)                      | 104                                                     | (5)                                   | 904       |
|                                                                                                                                   | 7 307                      | 2 468                      | 2 749                      | 2 654                                                   | 6                                     | 15 184    |
| Honoraires et autres produits <sup>3</sup>                                                                                        | 666                        | 1 808                      | 386                        | 6                                                       | —                                     | 2 866     |
|                                                                                                                                   | 7 973                      | 4 276                      | 3 135                      | 2 660                                                   | 6                                     | 18 050    |
| <b>Autres résultats des activités d'assurance</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Charges afférentes aux activités d'assurance                                                                                      | (3 331)                    | (89)                       | (2 567)                    | (1 971)                                                 | —                                     | (7 958)   |
| Produits nets (charges nettes) liés aux contrats de réassurance                                                                   | (670)                      | 4                          | (83)                       | (8)                                                     | —                                     | (757)     |
|                                                                                                                                   | (4 001)                    | (85)                       | (2 650)                    | (1 979)                                                 | —                                     | (8 715)   |
| <b>Autres résultats des activités de placement</b>                                                                                |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (2 711)                    | (143)                      | 164                        | (249)                                                   | —                                     | (2 939)   |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance                                            | 21                         | (4)                        | 65                         | 5                                                       | —                                     | 87        |
| Variation des passifs au titre des contrats d'investissement                                                                      | (47)                       | (1 532)                    | (2)                        | (15)                                                    | —                                     | (1 596)   |
|                                                                                                                                   | (2 737)                    | (1 679)                    | 227                        | (259)                                                   | —                                     | (4 448)   |
| <b>Résultat net des activités de placement – contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts</b> |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Produits nets tirés des (pertes nettes liées aux) placements                                                                      | 1 817                      | —                          | 818                        | —                                                       | —                                     | 2 635     |
| Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance                                               | (1 817)                    | —                          | (818)                      | —                                                       | —                                     | (2 635)   |
|                                                                                                                                   | —                          | —                          | —                          | —                                                       | —                                     | —         |
| <b>Autres produits (charges)</b>                                                                                                  |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
| Charges d'exploitation et frais administratifs                                                                                    | (687)                      | (1 879)                    | (488)                      | (26)                                                    | (20)                                  | (3 100)   |
| Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée                                                                | (51)                       | (100)                      | (34)                       | (1)                                                     | (1)                                   | (187)     |
| Coûts de financement                                                                                                              | (68)                       | (124)                      | (25)                       | (1)                                                     | (1)                                   | (219)     |
| Charges de restructuration et d'intégration                                                                                       | —                          | (54)                       | 9                          | —                                                       | —                                     | (45)      |
| Bénéfice (perte) avant impôt                                                                                                      | 429                        | 355                        | 174                        | 394                                                     | (16)                                  | 1 336     |
| Impôt sur le résultat                                                                                                             | 37                         | 27                         | (1)                        | 27                                                      | (4)                                   | 86        |
| <b>Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant les participations ne donnant pas le contrôle</b>               |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 392                        | 328                        | 175                        | 367                                                     | (12)                                  | 1 250     |
| <b>Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>                                                                  |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 1                          | 1                          | —                          | —                                                       | —                                     | 2         |
| <b>Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant les dividendes sur actions privilégiées</b>                     |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 391                        | 327                        | 175                        | 367                                                     | (12)                                  | 1 248     |
| <b>Dividendes sur actions privilégiées</b>                                                                                        |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 56                         | —                          | 9                          | —                                                       | —                                     | 65        |
| <b>Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies avant la répartition du capital</b>                                   |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 335                        | 327                        | 166                        | 367                                                     | (12)                                  | 1 183     |
| <b>Incidence de la répartition du capital</b>                                                                                     |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 46                         | 4                          | (24)                       | (14)                                                    | (12)                                  | —         |
| <b>Bénéfice net (perte nette) lié aux activités poursuivies</b>                                                                   |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 381                        | 331                        | 142                        | 353                                                     | (24)                                  | 1 183     |
| <b>Perte nette liée aux activités abandonnées</b>                                                                                 |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | —                          | (90)                       | —                          | —                                                       | —                                     | (90)      |
| <b>Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires</b>                                                               |                            |                            |                            |                                                         |                                       |           |
|                                                                                                                                   | 381 \$                     | 241 \$                     | 142 \$                     | 353 \$                                                  | (24) \$                               | 1 093 \$  |

<sup>1</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat des activités d'assurance.

<sup>2</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Résultat net des activités de placement.

<sup>3</sup> Inclus dans les états consolidés du résultat net, au poste Autres produits (charges).

**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<br>30 juin |                 | Pour les semestres clos les<br>30 juin |                 |
|---------------------------|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----------------|
|                           | 2024                                    | 2023            | 2024                                   | 2023            |
| <b>Produits</b>           |                                         |                 |                                        |                 |
| États-Unis                | 268 \$                                  | 311 \$          | 602 \$                                 | 705 \$          |
| Royaume-Uni               | 476                                     | 447             | 907                                    | 938             |
| Japon                     | (85)                                    | 9               | (79)                                   | 167             |
| Autres                    | 491                                     | 509             | 930                                    | 850             |
| <b>Total des produits</b> | <b>1 150 \$</b>                         | <b>1 276 \$</b> | <b>2 360 \$</b>                        | <b>2 660 \$</b> |

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.

## b) Total consolidé de l'actif et du passif

|                                                                                          | 30 juin 2024               |                            |                            |                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                          | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques |
| <b>Actif</b>                                                                             |                            |                            |                            | <b>Total</b>                                            |
| Actif investi                                                                            | 91 309 \$                  | 86 053 \$                  | 42 588 \$                  | 8 666 \$                                                |
| Actifs au titre des contrats d'assurance                                                 | 452                        | 321                        | 352                        | 190                                                     |
| Actifs au titre des contrats de réassurance détenus                                      | 1 131                      | 12 318                     | 3 602                      | 129                                                     |
| Goodwill et immobilisations incorporelles                                                | 6 565                      | 6 292                      | 3 052                      | —                                                       |
| Autres actifs                                                                            | 5 577                      | 16 991                     | 3 705                      | 38                                                      |
| Placements pour le compte des titulaires de polices de<br>fonds distincts                | 107 067                    | 197 875                    | 155 289                    | —                                                       |
| <b>Total</b>                                                                             | <b>212 101 \$</b>          | <b>319 850 \$</b>          | <b>208 588 \$</b>          | <b>9 023 \$</b>                                         |
| <b>Passif</b>                                                                            |                            |                            |                            |                                                         |
| Passifs au titre des contrats d'assurance                                                | 82 017 \$                  | 18 135 \$                  | 40 136 \$                  | 4 994 \$                                                |
| Passifs au titre des contrats d'investissement                                           | 3 824                      | 82 240                     | 345                        | 661                                                     |
| Passifs au titre des contrats de réassurance détenus                                     | 205                        | 155                        | 343                        | 28                                                      |
| Autres passifs                                                                           | 8 527                      | 12 846                     | 3 132                      | 873                                                     |
| Contrats d'assurance pour le compte des titulaires de<br>polices de fonds distincts      | 33 884                     | 13 514                     | 15 075                     | —                                                       |
| Contrats d'investissement pour le compte des titulaires<br>de polices de fonds distincts | 73 183                     | 184 361                    | 140 214                    | —                                                       |
| <b>Total</b>                                                                             | <b>201 640 \$</b>          | <b>311 251 \$</b>          | <b>199 245 \$</b>          | <b>6 556 \$</b>                                         |

| 31 décembre 2023                                                                         |                            |                            |                            |                                                         |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|------------|
|                                                                                          | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions de<br>gestion du<br>capital et des<br>risques | Total      |
| Actif                                                                                    |                            |                            |                            |                                                         |            |
| Actif investi                                                                            | 89 382 \$                  | 86 715 \$                  | 41 981 \$                  | 8 732 \$                                                | 226 810 \$ |
| Actifs au titre des contrats d'assurance                                                 | 400                        | 291                        | 331                        | 171                                                     | 1 193      |
| Actifs au titre des contrats de réassurance détenus                                      | 1 243                      | 12 243                     | 3 713                      | 133                                                     | 17 332     |
| Actifs détenus en vue de la vente                                                        | —                          | 4 467                      | —                          | —                                                       | 4 467      |
| Goodwill et immobilisations incorporelles                                                | 6 545                      | 6 151                      | 3 037                      | —                                                       | 15 733     |
| Autres actifs                                                                            | 4 964                      | 16 192                     | 3 531                      | 52                                                      | 24 739     |
| Placements pour le compte des titulaires de polices de<br>fonds distincts                | 101 250                    | 179 770                    | 141 936                    | —                                                       | 422 956    |
| Total                                                                                    | 203 784 \$                 | 305 829 \$                 | 194 529 \$                 | 9 088 \$                                                | 713 230 \$ |
| Passif                                                                                   |                            |                            |                            |                                                         |            |
| Passifs au titre des contrats d'assurance                                                | 81 455 \$                  | 18 079 \$                  | 39 390 \$                  | 5 464 \$                                                | 144 388 \$ |
| Passifs au titre des contrats d'investissement                                           | 3 931                      | 83 966                     | 341                        | 681                                                     | 88 919     |
| Passifs au titre des contrats de réassurance détenus                                     | 208                        | 163                        | 250                        | 27                                                      | 648        |
| Passifs détenus en vue de la vente                                                       | —                          | 2 407                      | —                          | —                                                       | 2 407      |
| Autres passifs                                                                           | 7 153                      | 12 804                     | 3 408                      | 696                                                     | 24 061     |
| Contrats d'assurance pour le compte des titulaires de<br>polices de fonds distincts      | 32 997                     | 12 892                     | 14 413                     | —                                                       | 60 302     |
| Contrats d'investissement pour le compte des titulaires<br>de polices de fonds distincts | 68 253                     | 166 878                    | 127 523                    | —                                                       | 362 654    |
| Total                                                                                    | 193 997 \$                 | 297 189 \$                 | 185 325 \$                 | 6 868 \$                                                | 683 379 \$ |

**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 juin<br>2024 | 31 décembre<br>2023 |
|-------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Actif</b>            |                 |                     |
| États-Unis              | 4 568 \$        | 4 334 \$            |
| Royaume-Uni             | 1 406           | 1 350               |
| Japon                   | 2 795           | 3 047               |
| Autres                  | 254             | 357                 |
| <b>Total de l'actif</b> | 9 023 \$        | 9 088 \$            |

## c) MSC

| Pour le semestre clos le 30 juin 2024                                                                                                                       |                            |                            |                            |                                                            |          |                    |                       |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|----------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Sans participation (excluant les fonds distincts)                                                                                                           |                            |                            |                            |                                                            |          |                    |                       |                    |
|                                                                                                                                                             | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions<br>de gestion<br>du capital<br>et des<br>risques | Total    | Fonds<br>distincts | Avec<br>participation | Total <sup>1</sup> |
| <b>MSC au début de l'exercice</b>                                                                                                                           | 1 159 \$                   | 24 \$                      | 3 255 \$                   | 1 745 \$                                                   | 6 183 \$ | 3 298 \$           | 3 154 \$              | 12 635 \$          |
| MSC comptabilisée à l'égard des services fournis                                                                                                            | (67)                       | (2)                        | (135)                      | (76)                                                       | (280)    | (202)              | (77)                  | (559)              |
| Contrats comptabilisés initialement au cours de l'exercice                                                                                                  | 20                         | —                          | 171                        | 18                                                         | 209      | 87                 | 56                    | 352                |
| Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC (Produits financiers nets) charges financières nettes liés aux contrats d'assurance | (5)                        | —                          | (49)                       | (27)                                                       | (81)     | 143                | 354                   | 416                |
| Incidence des fluctuations des taux de change                                                                                                               | 17                         | —                          | 37                         | 20                                                         | 74       | (8)                | —                     | 66                 |
|                                                                                                                                                             | —                          | 1                          | 58                         | 22                                                         | 81       | 9                  | 8                     | 98                 |
| <b>MSC à la fin de l'exercice</b>                                                                                                                           | 1 124 \$                   | 23 \$                      | 3 337 \$                   | 1 702 \$                                                   | 6 186 \$ | 3 327 \$           | 3 495 \$              | 13 008 \$          |

<sup>1</sup> Les montants dans le tableau ci-dessus sont présentés déduction faite des contrats de réassurance.

| Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023                                                                                                                    |                            |                            |                            |                                                            |          |                    |                       |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|----------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Sans participation (excluant les fonds distincts)                                                                                                           |                            |                            |                            |                                                            |          |                    |                       |                    |
|                                                                                                                                                             | Exploitation<br>canadienne | Exploitation<br>américaine | Exploitation<br>européenne | Solutions<br>de gestion<br>du capital<br>et des<br>risques | Total    | Fonds<br>distincts | Avec<br>participation | Total <sup>1</sup> |
| <b>MSC au début de l'exercice</b>                                                                                                                           | 1 264 \$                   | 41 \$                      | 2 771 \$                   | 1 796 \$                                                   | 5 872 \$ | 3 557 \$           | 3 694 \$              | 13 123 \$          |
| MSC comptabilisée à l'égard des services fournis                                                                                                            | (143)                      | (4)                        | (234)                      | (154)                                                      | (535)    | (430)              | (157)                 | (1 122)            |
| Contrats comptabilisés initialement au cours de l'exercice                                                                                                  | 41                         | —                          | 284                        | 49                                                         | 374      | 181                | 111                   | 666                |
| Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC (Produits financiers nets) charges financières nettes liés aux contrats d'assurance | (40)                       | (12)                       | 325                        | —                                                          | 273      | (37)               | (490)                 | (254)              |
| Incidence des fluctuations des taux de change                                                                                                               | 37                         | —                          | 49                         | 37                                                         | 123      | 16                 | —                     | 139                |
|                                                                                                                                                             | —                          | (1)                        | 60                         | 17                                                         | 76       | 11                 | (4)                   | 83                 |
| <b>MSC à la fin de l'exercice</b>                                                                                                                           | 1 159 \$                   | 24 \$                      | 3 255 \$                   | 1 745 \$                                                   | 6 183 \$ | 3 298 \$           | 3 154 \$              | 12 635 \$          |

<sup>1</sup> Les montants dans le tableau ci-dessus sont présentés déduction faite des contrats de réassurance.