

POWER CORPORATION DU CANADA

Bilans consolidés résumés

(non audité) [en M\$ CA]	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 083	6 441
Placements [note 5]		
Obligations	116 238	125 250
Prêts hypothécaires et autres prêts	31 956	32 897
Actions	11 106	10 362
Immeubles de placement	5 542	5 218
Avances consenties aux titulaires de polices	8 717	8 929
	173 559	182 656
Actifs détenus en vue de la vente [note 4]	876	897
Fonds détenus par des assureurs cédants	8 791	9 251
Actifs au titre des cessions en réassurance [note 8]	21 195	6 126
Instruments financiers dérivés	717	434
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 6]	5 576	5 087
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	2 834	1 867
Autres actifs	9 708	9 390
Actifs d'impôt différé	974	1 098
Immobilisations incorporelles	5 786	5 787
Goodwill	10 329	10 423
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 7]	222 604	209 527
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente [note 4]	3 172	3 319
Total de l'actif	472 204	452 303
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance [note 8]	174 433	166 720
Passifs relatifs aux contrats d'investissement [note 8]	1 721	1 711
Passifs détenus en vue de la vente [note 4]	876	897
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 186	7 370
Débtentures et autres instruments d'emprunt [note 9]	10 120	9 977
Instruments financiers dérivés	1 525	1 597
Autres passifs	13 098	11 544
Passifs d'impôt différé	1 501	1 595
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 7]	222 604	209 527
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente [note 4]	3 172	3 319
Total du passif	436 236	414 257
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	961	962
Actions participantes	718	766
Bénéfices non distribués	10 948	11 726
Réserves	1 266	1 664
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	13 893	15 118
Participations ne donnant pas le contrôle	22 075	22 928
Total des fonds propres	35 968	38 046
Total du passif et des fonds propres	472 204	452 303

États consolidés résumés des résultats

(non audité) [en M\$ CA, sauf les montants par action]	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Produits				
Revenu-primes				
Primes brutes souscrites	10 655	11 403	32 496	29 697
Primes cédées	(1 336)	(1 071)	(17 479)	(3 297)
Total des primes, montant net	9 319	10 332	15 017	26 400
Produits de placement nets				
Produits de placement nets réguliers	1 519	1 574	4 936	5 023
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	2 110	(1 375)	8 731	(3 209)
Produits de placement nets	3 629	199	13 667	1 814
Honoraires	2 252	2 238	7 796	6 630
Autres produits	222	203	632	593
Total des produits	15 422	12 972	37 112	35 437
Charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	8 878	7 882	27 256	23 620
Montant cédé	(762)	(625)	(2 051)	(1 846)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	8 116	7 257	25 205	21 774
Participations des titulaires de polices et bonifications	352	396	1 207	1 296
Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	2 972	1 393	(1 090)	312
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	11 440	9 046	25 322	23 382
Commissions	830	865	2 562	2 580
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 994	2 094	6 152	6 000
Charges financières	139	143	411	340
Total des charges	14 403	12 148	34 447	32 302
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 019	824	2 665	3 135
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 6]	30	31	178	100
Bénéfice avant impôt	1 049	855	2 843	3 235
Impôt sur le bénéfice [note 15]	78	167	370	510
Bénéfice net	971	688	2 473	2 725
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	599	489	1 505	1 628
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	359	186	929	1 058
	971	688	2 473	2 725
Bénéfice par action participante [note 17]				
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
– de base	0,84	0,40	2,11	2,28
– dilué	0,84	0,40	2,10	2,27

États consolidés résumés du résultat global

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice net	971	688	2 473	2 725
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				
Profits (pertes) nets latents sur les placements disponibles à la vente				
Profits (pertes) latents	90	(129)	511	(178)
(Charge) économie d'impôt	(8)	12	(64)	33
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	(36)	41	(168)	(195)
Charge (économie) d'impôt	1	-	7	1
	47	(76)	286	(339)
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	(1)	(2)	(5)	18
(Charge) économie d'impôt	(1)	-	(2)	(3)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	-	-	-	(69)
Charge (économie) d'impôt	-	1	-	18
	(2)	(1)	(7)	(36)
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	(197)	(383)	(924)	85
(Profits) pertes réalisés sur les conversions transférés en résultat net	(4)	-	(13)	-
Profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	50	30	120	10
(Charge) économie d'impôt	(7)	(4)	(16)	(1)
	(158)	(357)	(833)	94
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	(22)	(67)	178	183
(Charge) économie d'impôt	4	7	11	5
	(18)	(60)	189	188
Total des éléments qui pourraient être reclassés	(131)	(494)	(365)	(93)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies [note 14]	(125)	121	(548)	356
(Charge) économie d'impôt	27	(23)	107	(70)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	-	(4)	6
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(98)	98	(445)	292
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(229)	(396)	(810)	199
Bénéfice global	742	292	1 663	2 924
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	483	314	1 076	1 782
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	246	(35)	548	1 103
	742	292	1 663	2 924

États consolidés résumés des variations des fonds propres

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (non audité) [en M\$ CA]	Capital social			Réserves				
	Actions non participantes	Actions participantes	Bénéfices non distribués	Rémunération fondée sur des actions	Autres éléments de bénéfice global [note 16]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
Solde au début de l'exercice								
Montants présentés antérieurement	962	766	11 726	184	1 480	1 664	22 928	38 046
Changements de méthodes comptables [note 2]								
Incidence d'IFRS 16	-	-	(2)	-	-	-	(4)	(6)
Incidence d'IFRIC 23	-	-	(50)	-	-	-	(59)	(109)
Solde retraité au début de l'exercice	962	766	11 674	184	1 480	1 664	22 865	37 931
Bénéfice net	-	-	968	-	-	-	1 505	2 473
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(381)	(381)	(429)	(810)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	968	-	(381)	(381)	1 076	1 663
Offre publique de rachat importante visant les actions comportant des droits de vote limités [note 10]	-	(73)	(1 277)	-	-	-	-	(1 350)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
Actions participantes	-	-	(523)	-	-	-	-	(523)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	19	-	19	18	37
Options sur actions exercées	-	25	-	(17)	-	(17)	14	22
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres ^[1]	-	-	145	14	(33)	(19)	(885)	(759)
Solde à la fin de la période	961	718	10 948	200	1 066	1 266	22 075	35 968

[1] L'incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales se rapporte à l'incidence du rachat d'actions ordinaires aux fins d'annulation par Lifeco et par la Financière Power en vertu de leurs offres publiques de rachat importantes, ainsi qu'à l'incidence de l'émission et du rachat d'actions ordinaires et privilégiées par des filiales.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018 (non audité) [en M\$ CA]	Capital social			Réserves				
	Actions non participantes	Actions participantes	Bénéfices non distribués	Rémunération fondée sur des actions	Autres éléments de bénéfice global [note 16]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
Solde au début de l'exercice	965	717	11 191	185	1 321	1 506	21 880	36 259
Bénéfice net	-	-	1 097	-	-	-	1 628	2 725
Autres éléments de bénéfice global	-	-	-	-	45	45	154	199
Bénéfice global	-	-	1 097	-	45	45	1 782	2 924
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
Actions participantes	-	-	(522)	-	-	-	-	(522)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(998)	(998)
Rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	22	-	22	21	43
Options sur actions exercées	-	47	-	(26)	-	(26)	20	41
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	(46)	-	11	11	(92)	(127)
Solde à la fin de la période	963	764	11 681	181	1 377	1 558	22 613	37 579

États consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité) [en M\$ CA]	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 843	3 235
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(391)	(466)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	12 201	(512)
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	292	481
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	(1 279)	58
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	(8 731)	3 209
Autres	345	(730)
	5 280	5 275
Activités de financement		
Dividendes versés		
Par des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(1 034)	(992)
Actions non participantes	(39)	(39)
Actions participantes	(523)	(522)
	(1 596)	(1 553)
Émission d'actions comportant des droits de vote limités par la Société [note 10]	22	41
Émission d'instruments de fonds propres par des filiales	284	51
Rachat d'actions comportant des droits de vote limités aux fins d'annulation en vertu d'une offre publique de rachat importante [note 10]	(1 350)	-
Rachat d'actions non participantes par la Société	(1)	(2)
Rachat d'actions ordinaires par des filiales	(618)	(48)
Rachat d'actions privilégiées par des filiales	(150)	-
Émission de débentures [note 9]	250	1 962
Remboursement de débentures	-	(1 871)
Augmentation des autres instruments d'emprunt	249	86
Diminution des autres instruments d'emprunt	(198)	(183)
Remboursement d'obligations locatives	(89)	-
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	1 186	1 238
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 520)	(1 442)
	(3 531)	(1 721)
Activités d'investissement		
Ventes et échéances d'obligations	18 919	19 544
Remboursements de prêts hypothécaires et d'autres prêts	3 170	3 598
Vente d'actions	3 035	3 422
Vente d'immeubles de placement	8	20
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(17)	(118)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(45)	(279)
Placement dans des obligations	(19 240)	(21 214)
Placement dans des prêts hypothécaires et d'autres prêts	(4 474)	(4 721)
Placement dans des actions	(2 596)	(3 584)
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 6]	(82)	(58)
Produit d'actifs détenus en vue de la vente	-	169
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie classés comme détenus en vue de la vente [note 4]	39	-
Placement dans des immeubles de placement et autres	(639)	(268)
	(1 922)	(3 489)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(185)	17
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(358)	82
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 441	5 903
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 083	5 985
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants		
Intérêts et dividendes reçus	4 366	4 387
Intérêts versés	487	493

Notes annexes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audité)

(TOUS LES MONTANTS DES TABLEAUX SONT EN MILLIONS DE DOLLARS CANADIENS, SAUF INDICATION CONTRAIRE.)

M\$ = MILLIONS DE DOLLARS G\$ = MILLIARDS DE DOLLARS

Note 1	Renseignements sur la Société	61	Note 10	Capital social	72
Note 2	Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables	62	Note 11	Rémunération fondée sur des actions	73
Note 3	Acquisition et cession d'entreprises	65	Note 12	Gestion du capital	74
Note 4	Actifs détenus en vue de la vente	66	Note 13	Gestion des risques	76
Note 5	Placements	67	Note 14	Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	80
Note 6	Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	68	Note 15	Impôt sur le bénéfice	80
Note 7	Fonds distincts	69	Note 16	Autres éléments de bénéfice global	81
Note 8	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	71	Note 17	Bénéfice par action	81
Note 9	Déventures et autres instruments d'emprunt	71	Note 18	Évaluation de la juste valeur	82
			Note 19	Information sectorielle	86

Les abréviations suivantes sont utilisées dans les présents états financiers consolidés :

Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Lifeco	Great-West Lifeco Inc.
China AMC	China Asset Management Co., Ltd.	London Life	London Life, Compagnie d'Assurance-Vie
Énergie Power	Corporation Énergie Power	Lumenpulse	Lumenpulse Group Inc.
Financière Power	Corporation Financière Power	Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie
Great-West	La Great-West, compagnie d'assurance-vie	MCAB	Méthode canadienne axée sur le bilan
Great-West Life & Annuity	Great-West Life & Annuity Insurance Company	Pargesa	Pargesa Holding SA
Groupe de communications Square Victoria	Groupe de communications Square Victoria Inc.	Parjointco	Parjointco N.V.
IFRS	Normes internationales d'information financière	Portag3	Portag3 Ventures LP
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Portag3 II	Portag3 Ventures II LP
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Corporation ou la Société	Power Corporation du Canada
IntegraMed	IntegraMed America, Inc.	Putnam	Putnam Investments, LLC
Irish Life	Irish Life Group Limited	Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.

NOTE 1 Renseignements sur la Société

Power Corporation du Canada est une société cotée en Bourse (TSX : POW) constituée en société par actions, domiciliée au Canada et située au 751, square Victoria, Montréal (Québec) Canada, H2Y 2J3.

Power Corporation est une société internationale de gestion et de portefeuille diversifiée qui détient des participations dans des sociétés des secteurs des services financiers, de la gestion d'actifs, de l'énergie durable et renouvelable, et d'autres secteurs.

Le 7 novembre 2019, le conseil d'administration de Power Corporation a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les états financiers) de la Société au 30 septembre 2019 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers de Power Corporation au 30 septembre 2019 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), en vertu des mêmes méthodes comptables, conformes aux normes IFRS, que celles qui sont décrites à la note 2 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception de ce qui est décrit à la section Changement de méthodes comptables ci-dessous.

Les états financiers regroupent les comptes de Power Corporation et de ses filiales sur une base consolidée, après élimination des transactions et des soldes intersociétés, ainsi que certains ajustements liés à la consolidation.

FILIALES

Les filiales sont des entités que la Société contrôle lorsqu'elle i) exerce un pouvoir sur l'entité; ii) est exposée ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens et iii) a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle exerce sur l'entité. Les filiales de la Société sont consolidées à compter de la date d'acquisition, soit la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et elles continuent d'être consolidées jusqu'à la date à laquelle la Société n'exerce plus ce contrôle. La Société réévalue si elle contrôle encore une entité si les faits et circonstances indiquent qu'un ou plusieurs des éléments du contrôle énumérés précédemment ont changé.

Les principales filiales en exploitation de la Société sont :

Sociétés	Principale activité	% de participation	
		30 septembre 2019	31 décembre 2018
Corporation Financière Power	Société de portefeuille de services financiers	64,1	65,5
Great-West Lifeco Inc. ^{[1][2]}	Société de portefeuille spécialisée dans les services financiers détenant des participations dans des sociétés des secteurs de l'assurance et de la gestion de patrimoine	70,8	71,8
Société financière IGM Inc. ^{[3][4]}	Gestion de patrimoine et d'actifs	66,0	65,2
Portag3 Ventures LP ^[5]	Soutient des entreprises offrant des services financiers novateurs	100,0	100,0
Portag3 Ventures II LP ^[6]	Axé sur des investissements dans des entreprises en démarrage du secteur mondial des technologies	33,7	47,0
Wealthsimple Financial Corp. ^[7]	Société de gestion de placements axée sur la technologie	84,8	81,7
Corporation Énergie Power	Société de portefeuille détenant des participations dans des sociétés du secteur de l'énergie durable et renouvelable	100,0	100,0

[1] La Financière Power et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 66,8 % et de 4,0 % dans Lifeco (respectivement 67,8 % et 4,0 % au 31 décembre 2018).

[2] Les principales filiales en exploitation de Lifeco sont la Great-West, Great-West Life & Annuity, la London Life, la Canada Vie, Irish Life et Putnam.

[3] La Financière Power et la Great-West détiennent des participations respectives de 62,1 % et de 3,9 % dans la Financière IGM (respectivement 61,4 % et 3,8 % au 31 décembre 2018).

[4] Les principales filiales en exploitation d'IGM sont IG Gestion de patrimoine et Mackenzie.

[5] La Financière Power détient une participation de 63,0 % dans Portag3, tandis que Lifeco et la Financière IGM détiennent chacune une participation de 18,5 % dans Portag3 (même participation qu'au 31 décembre 2018).

[6] La Financière Power, Lifeco et la Financière IGM détiennent chacune une participation de 9,3 % (15,7 % au 31 décembre 2018), et Sagard Holdings ULC, une filiale entièrement détenue de la Société, détient une participation de 5,7 % dans Portag3 II (nil au 31 décembre 2018).

[7] La Financière Power, Portag3 et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 20,9 %, de 17,1 % et de 46,8 % dans Wealthsimple (respectivement 16,0 %, 21,9 % et 43,8 % au 31 décembre 2018).

Le 17 avril 2019, Lifeco a complété une offre publique de rachat importante (l'offre de Lifeco) et a racheté aux fins d'annulation 59 700 974 de ses actions ordinaires à un prix d'achat de 33,50 \$ par action ordinaire. La Financière Power a participé à l'offre de Lifeco en déposant ses actions ordinaires de Lifeco de manière proportionnelle et non proportionnelle. La Financière IGM a aussi participé à l'offre de Lifeco de manière proportionnelle.

Le 17 avril 2019, la Financière Power a complété une offre publique de rachat importante (l'offre de CFP) et a racheté aux fins d'annulation 49 999 973 de ses actions ordinaires à un prix de rachat de 33,00 \$ par action ordinaire. La Société a participé à l'offre de CFP en déposant ses actions ordinaires de la Financière Power de manière proportionnelle et non proportionnelle.

La diminution de la participation dans Lifeco et dans la Financière Power s'est traduite par la comptabilisation de profits sur dilution respectifs de 71 M\$ et de 66 M\$ dans les bénéfices non distribués et dans la réserve au titre des autres éléments du bénéfice global ainsi que par une diminution correspondante des participations ne donnant pas le contrôle dans les états des variations des fonds propres.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)

Les états financiers de Power Corporation comprennent, sur une base consolidée, les résultats de la Financière Power, de Lifeco et de la Financière IGM, des sociétés ouvertes. Les montants présentés dans les bilans consolidés, les états consolidés des résultats, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des fonds propres et les états consolidés des flux de trésorerie sont principalement préparés à partir des états financiers consolidés publiés de la Financière Power, de Lifeco et de la Financière IGM au 30 septembre 2019 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date. Certaines notes annexes aux états financiers de Power Corporation sont préparées à partir des notes annexes aux états financiers de la Financière Power.

ENTREPRISES CONTRÔLÉES CONJOINTEMENT ET ENTREPRISES ASSOCIÉES

Les entreprises contrôlées conjointement sont les entités pour lesquelles le consentement unanime est requis en ce qui a trait aux décisions à l'égard des activités pertinentes. Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles la Société exerce une influence notable sur le plan des politiques opérationnelles et financières, mais dont elle n'a pas le contrôle ni le contrôle conjoint. Les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Selon cette méthode, la Société comptabilise sa quote-part du bénéfice net (de la perte nette), des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), des variations des fonds propres des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées, de même que des dividendes reçus.

Les principales entreprises contrôlées conjointement et entreprises associées de la Société sont :

Sociétés	Classement	Principale activité	% de participation	
			30 septembre 2019	31 décembre 2018
Parjointco N.V. ^{[1][2]}	Contrôle conjoint	Société de portefeuille	50,0	50,0
China Asset Management Co., Ltd. ^[3]	Entreprise associée	Société de gestion d'actifs	27,8	27,8

[1] Détenue par la Financière Power.

[2] Parjointco N.V. détient une participation de 55,5 % dans Pargesa Holding SA (même participation qu'au 31 décembre 2018).

[3] Power Corporation et la Financière IGM détiennent chacune une participation de 13,9 % dans China AMC (soit la même qu'au 31 décembre 2018).

CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES**IFRS 16 – CONTRATS DE LOCATION (IFRS 16)**

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRS 16, qui remplace IAS 17, *Contrats de location* (IAS 17), et les interprétations connexes. La norme prévoit de nouvelles directives quant à la manière d'identifier un contrat de location ainsi que de comptabiliser, d'évaluer et de présenter les contrats de location, de même qu'en ce qui a trait aux informations à fournir sur ces derniers. En vertu d'IFRS 16, le preneur doit comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation, représentant son droit d'utiliser l'actif loué, et une obligation locative correspondante, représentant son obligation d'effectuer les paiements de loyers pour l'ensemble des contrats de location. La distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement n'existe plus. Il existe toutefois une exemption facultative pour les contrats de location à court terme et ceux dont le bien sous-jacent est de faible valeur.

Méthodes comptables

Au moment de la passation d'un contrat, la Société et ses filiales évaluent si le contrat est, ou contient, un contrat de location. La Société et ses filiales comptabilisent un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location.

L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au montant initial de l'obligation locative, ajusté du montant des paiements de loyers effectués avant ou à la date de début, majoré des coûts directs initiaux engagés et d'une estimation des coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'actif sous-jacent ou à la remise en état de l'actif sous-jacent ou du site sur lequel il est situé, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus. L'actif au titre du droit d'utilisation est amorti jusqu'à la fin de la durée d'utilité de l'actif au titre du droit d'utilisation ou du contrat, selon la première éventualité, au moyen de la méthode de l'amortissement linéaire, et il est inclus dans les biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations. La dotation aux amortissements pour les actifs au titre du droit d'utilisation est incluse dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui ne sont pas effectués à la date de début, déterminée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location. Si ce taux ne peut être facilement déterminé, le taux d'emprunt marginal de la Société ou de ses filiales est utilisé. Habituellement, le taux d'emprunt marginal est utilisé. L'obligation locative est évaluée au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif et est incluse dans les autres passifs. Les charges d'intérêts sur les obligations locatives sont incluses dans les charges financières.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)

La Société et ses filiales ne comptabilisent pas les actifs au titre du droit d'utilisation et les obligations locatives liés aux contrats de location à court terme dont la durée est de 12 mois ou moins et aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. Les paiements de loyers liés à ces contrats de location sont comptabilisés à titre de charges, sur une base linéaire, sur la durée des contrats dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

Incidence de la transition vers IFRS 16

La Société a choisi d'adopter IFRS 16 selon l'approche rétrospective modifiée. Par conséquent, l'information présentée pour 2018 demeure la même que celle présentée auparavant en vertu d'IAS 17 et des interprétations connexes.

Au moment de la première application, la Société a choisi d'évaluer les actifs au titre du droit d'utilisation pour chaque contrat de location i) soit au montant de l'obligation locative, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer qui sont comptabilisés relativement à ce contrat de location dans les bilans immédiatement avant la date de la première application; ii) soit à sa valeur comptable comme si IFRS 16 avait été appliquée depuis la date de début, actualisée selon le taux d'emprunt marginal de la Société au 1^{er} janvier 2019. Lors de l'évaluation des obligations locatives, la Société et ses filiales ont actualisé les paiements de loyers selon leur taux d'emprunt marginal respectif au 1^{er} janvier 2019. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré était de 4,29 % au 1^{er} janvier 2019.

Au moment de la transition, la Société et ses filiales ont choisi d'appliquer des mesures de simplification, y compris i) de ne pas comptabiliser d'actifs au titre du droit d'utilisation ni d'obligations locatives pour les contrats de location dont la durée restante se situe dans les 12 mois suivant la date de la transition et ii) d'appliquer un taux d'actualisation unique à un portefeuille de contrats de location présentant des caractéristiques relativement similaires.

Incidence sur le bilan au 1^{er} janvier 2019 :

	31 décembre 2018 (montants présentés antérieurement)	Incidence d'IFRS 16	1 ^{er} janvier 2019 (montants retraités)
Actif			
Immeubles de placement	5 218	29	5 247
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	1 867	854	2 721
Autres actifs	9 390	(40)	9 350
		843	
Passif et fonds propres			
Autres passifs ^[1]	11 544	851	12 395
Passifs d'impôt différé	1 595	(2)	1 593
Bénéfices non distribués	11 726	(2)	11 724
Participations ne donnant pas le contrôle	22 928	(4)	22 924
		843	

[1] Des loyers à payer de 100 M\$ comptabilisés dans les autres passifs dans le bilan au 31 décembre 2018 ont été reclassés afin de réduire les actifs au titre du droit d'utilisation.

Le tableau suivant présente le rapprochement des obligations en vertu de contrats de location simple de la Société et de ses filiales au 31 décembre 2018, telles qu'elles ont été présentées précédemment dans les états financiers consolidés de la Société, et des obligations locatives comptabilisées lors de la première application d'IFRS 16, au 1^{er} janvier 2019 :

Engagements relatifs à des contrats de location simple au 31 décembre 2018	1 359
Actualisation à l'aide du taux d'emprunt marginal au 1 ^{er} janvier 2019	(227)
Composantes non locatives incluses dans les engagements relatifs à des contrats de location simple	(137)
Contrats de location n'ayant pas débuté au 1 ^{er} janvier 2019 inclus dans les engagements relatifs à des contrats de location simple	(59)
Contrats de location à court terme inclus dans les engagements relatifs à des contrats de location simple	(6)
Contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur inclus dans les engagements relatifs à des contrats de location simple	(6)
Options de renouvellement qui n'ont pas été incluses dans les engagements relatifs à des contrats de location simple	27
Obligations locatives comptabilisées au 1 ^{er} janvier 2019	951

L'application d'IFRS 16 n'a pas eu d'incidence significative sur l'état des résultats ni sur l'état des flux de trésorerie pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, sauf en ce qui concerne le classement des paiements de loyers à titre d'activités de financement plutôt qu'à titre d'activités d'exploitation. L'adoption d'IFRS 16 n'a pas eu d'incidence sur les flux de trésorerie nets.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**IFRIC 23 - INCERTITUDE RELATIVE AUX TRAITEMENTS FISCAUX (IFRIC 23)**

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la Société a adopté IFRIC 23, qui clarifie la manière d'appliquer les exigences relatives à la comptabilisation et à l'évaluation prescrites dans IAS 12, *Impôts sur le résultat*, lorsqu'une incertitude subsiste quant aux traitements fiscaux à utiliser. En vertu d'IFRIC 23, une provision pour impôt incertain qui atteint le seuil de probabilité aux fins de constatation est évaluée selon la méthode du montant le plus probable. La provision pour impôt incertain est classée dans l'impôt exigible ou l'impôt différé en fonction de l'incidence qu'aurait un refus du traitement de l'impôt incertain sur la charge d'impôt à comptabiliser à la date du bilan. L'application de l'interprétation de la norme a donné lieu à une diminution de 109 M\$ des bénéfices non distribués de Lifeco. La quote-part revenant à la Société s'élève à 50 M\$.

UTILISATION D'ESTIMATIONS, D'HYPOTHÈSES ET DE JUGEMENTS IMPORTANTS

Aux fins de la préparation des états financiers, la direction de la Société et la direction de ses filiales doivent porter des jugements importants, faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif, du passif, du bénéfice net et du bénéfice global, ainsi que sur l'information fournie à leur sujet. Les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et les secteurs pour lesquels des jugements importants ont été portés par la direction de la Société et la direction de ses filiales sont décrits dans les méthodes comptables concernées, qui figurent dans les états financiers et les notes annexes de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

La Société et ses filiales assurent un suivi continu des modifications éventuelles proposées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et analysent l'incidence que des modifications aux normes pourraient avoir sur leurs états financiers consolidés lorsqu'elles entreront en vigueur. Aucun changement important n'a été apporté aux méthodes comptables futures qui pourrait avoir une incidence sur la Société par rapport à ce qui a été présenté dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2018.

NOTE 3 Acquisition et cession d'entreprises**LIFECO****Entente de réassurance liée aux activités d'assurance-vie et de rentes individuelles aux États-Unis**

Le 24 janvier 2019, Great-West Life & Annuity, une filiale entièrement détenue par Lifeco, a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Protective Life Insurance Company (Protective Life) visant la vente, par l'intermédiaire d'une convention de réassurance à caractère indemnitaire, de presque toutes ses activités d'assurance-vie et de rentes individuelles aux États-Unis. La transaction a été complétée le 1^{er} juin 2019. À la suite de la transaction, les bilans ont reflété l'incidence du transfert de placements de 15 595 M\$ à Protective Life (note 5), de la comptabilisation d'actifs de réassurance de 15 230 M\$ (note 8) et de la réception d'un montant de 1 069 M\$ en trésorerie. Dans les états des résultats, Lifeco a comptabilisé des hausses de 13 889 M\$ au titre des primes cédées, de 1 080 M\$ au titre des honoraires, de 219 M\$ au titre des produits de placement nets et de 116 M\$ au titre des charges d'exploitation et frais administratifs, ainsi qu'une baisse de 12 463 M\$ au titre du total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices. Pour Lifeco, la perte nette découlant de la transaction s'est chiffrée à 247 M\$ (199 M\$ après impôt).

Invesco Ltd. (Ireland)

Le 1^{er} août 2018, Lifeco, par l'intermédiaire de sa filiale indirecte entièrement détenue, Irish Life Group Limited, a conclu une entente visant l'acquisition d'une participation donnant le contrôle dans Invesco Ltd. (Ireland), un cabinet indépendant de services-conseils financiers en Irlande qui se spécialise dans les services-conseils en matière d'avantages du personnel et dans la gestion privée de patrimoine, de même que dans la gestion et l'administration d'actifs au nom de ses clients.

Au cours du deuxième trimestre de 2019, Lifeco a complété l'évaluation exhaustive de la juste valeur des actifs nets acquis, incluant les immobilisations incorporelles, et a finalisé la répartition du prix d'acquisition. Aucun ajustement important n'a été apporté au goodwill. Les produits et le bénéfice net d'Invesco Ltd. (Ireland) n'ont pas eu d'incidence importante sur les résultats de la Société.

NOTE 4 Actifs détenus en vue de la vente**Vente de polices à Scottish Friendly Assurance Society Limited**

En 2018, Canada Life Limited, une filiale indirecte entièrement détenue par Lifeco, a annoncé une entente visant la vente d'un bloc de polices individuelles existantes composé de polices en unités de compte et de polices autres qu'en unités de compte à Scottish Friendly Assurance Society Limited.

La composition des actifs et des passifs faisant partie du groupe destiné à être cédé et classés comme détenus en vue de la vente se détaille comme suit :

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Actifs		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68	112
Placements		
Obligations	758	731
Actions	22	22
Immeubles de placement	25	29
Avances consenties aux titulaires de polices	3	3
Actifs détenus en vue de la vente	876	897
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	3 172	3 319
Total des actifs faisant partie du groupe destiné à être cédé et classés comme détenus en vue de la vente	4 048	4 216
Passifs		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	856	870
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	20	27
Passifs détenus en vue de la vente	876	897
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	3 172	3 319
Total des passifs faisant partie du groupe destiné à être cédé et classés comme détenus en vue de la vente	4 048	4 216

Événement postérieur à la date de clôture

Le 22 octobre 2019, l'approbation de la cour requise pour le transfert de ces polices a été reçue, et le transfert a eu lieu avec prise d'effet à compter du 1^{er} novembre 2019.

La composition des actifs et des passifs faisant partie du groupe destiné à être cédé sera complétée une fois que l'évaluation globale de la juste valeur des actifs et des passifs transférés aura été finalisée.

Le bénéfice net tiré de la cession de ces polices ne devrait pas avoir une incidence significative sur les états financiers.

NOTE 5 Placements**VALEURS COMPTABLES ET JUSTES VALEURS**

Les valeurs comptables et les justes valeurs estimatives des placements sont les suivantes :

	30 septembre 2019 ^[1]		31 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	84 780	84 780	89 929	89 929
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 906	1 906	1 886	1 886
Disponibles à la vente	12 493	12 493	13 713	13 713
Prêts et créances	17 059	19 278	19 722	20 619
	116 238	118 457	125 250	126 147
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Prêts et créances	30 784	32 098	32 080	32 524
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 160	1 160	813	813
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12	12	4	4
	31 956	33 270	32 897	33 341
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	9 489	9 489	8 658	8 658
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	167	167	136	136
Disponibles à la vente ^[2]	1 450	1 450	1 568	1 568
	11 106	11 106	10 362	10 362
Immeubles de placement	5 542	5 542	5 218	5 218
Avances consenties aux titulaires de polices	8 717	8 717	8 929	8 929
	173 559	177 092	182 656	183 997

[1] À la suite de la transaction avec Protective Life visant les activités de réassurance (note 3), des placements ont été décomptabilisés et des actifs au titre des cessions en réassurance ont été comptabilisés (note 8).

[2] La juste valeur de certaines actions disponibles à la vente ne peut pas être évaluée de manière fiable. Par conséquent, ces placements sont comptabilisés au coût.

NOTE 6 Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées

Les tableaux suivants présentent les valeurs comptables des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées :

30 septembre 2019	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées		Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Autres	
Valeur comptable au début de l'exercice	3 291	262	1 362	172	5 087
Acquisition	-	-	-	217	217
Placements	-	4	-	11	15
Quote-part du bénéfice (de la perte)	161	5	46	(34)	178
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	275	(5)	(90)	(6)	174
Dividendes et distributions	(80)	(2)	(20)	-	(102)
Incidences de la variation des participations et autres	5	2	-	-	7
Valeur comptable à la fin de la période	3 652	266	1 298	360	5 576

30 septembre 2018	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées		Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Autres	
Valeur comptable au début de l'exercice	3 354	312	1 290	198	5 154
Placements	-	44	-	20	64
Quote-part du bénéfice (de la perte)	92	(29)	43	(6)	100
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	211	6	(30)	2	189
Dividendes	(75)	(1)	(24)	-	(100)
Incidences des variations des participations et autres	(8)	(107)	-	(3)	(118)
Valeur comptable à la fin de la période	3 574	225	1 279	211	5 289

PERSONAL CAPITAL CORPORATION

En janvier 2019, IGM a investi un montant additionnel de 67 M\$ (50 M\$ US) dans Personal Capital Corporation (Personal Capital), augmentant ainsi ses droits de vote à 22,7 %. IGM a déterminé qu'elle exerce une influence notable et, par conséquent, elle comptabilise sa participation en tant qu'entreprise associée selon la méthode de la mise en équivalence. Cette influence notable découle de ses droits de vote et de sa représentation au sein du conseil d'administration. La participation dans Personal Capital était auparavant comptabilisée à titre de placement disponible à la vente. La valeur comptable au moment de l'acquisition d'une influence notable était de 217 M\$. Le reclassement du placement, auparavant classé comme étant disponible à la vente, en tant qu'entreprise associée s'est traduit par la comptabilisation d'un profit dans les produits de placement nets.

Au 30 septembre 2019, IGM détenait une participation de 24,8 % dans Personal Capital.

NOTE 7 Fonds distincts

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

PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

	30 septembre 2019	31 décembre 2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 429	13 458
Obligations	44 960	42 142
Prêts hypothécaires	2 724	2 746
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	97 652	89 853
Fonds communs de placement	54 576	50 956
Immeubles de placement	12 871	12 319
	225 212	211 474
Produits à recevoir	403	380
Autres passifs	(4 115)	(3 191)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 104	864
	222 604	209 527

CONTRATS D'ASSURANCE ET D'INVESTISSEMENT POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018
Solde au début de l'exercice	209 527	217 357
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	17 326	18 129
Produits de placement nets	1 521	1 434
Gains en capital réalisés sur les placements, montant net	2 082	3 428
Gains (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	18 632	(476)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(9 021)	68
Retraits des titulaires de polices	(17 985)	(19 950)
Acquisition d'une entreprise	-	950
Placement lié aux fonds distincts dans le fonds général	(10)	21
Placement lié au fonds général dans les fonds distincts	126	(16)
Transfert du fonds général, montant net	19	19
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	240	(757)
Actifs détenus en vue de la vente [note 4]	147	-
	13 077	2 850
Solde à la fin de la période	222 604	220 207

NOTE 7 Fonds distincts (suite)**PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS**

(selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs)

	30 septembre 2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	142 426	69 443	13 881	225 750
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente ^[2]	3 153	3	8	3 164
Total des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts évalués à la juste valeur	145 579	69 446	13 889	228 914

[1] Excluant un montant de 3 146 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

[2] Excluant un montant de 8 M\$ au titre des autres actifs, déduction faite des autres passifs.

	31 décembre 2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	131 603	67 199	13 235	212 037
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente ^[2]	3 297	5	9	3 311
Total des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts évalués à la juste valeur	134 900	67 204	13 244	215 348

[1] Excluant un montant de 2 510 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

[2] Excluant un montant de 8 M\$ au titre des autres actifs, déduction faite des autres passifs.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 1 318 M\$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (1 842 M\$ transférés du niveau 2 au niveau 1 au 31 décembre 2018), principalement parce que Lifeco utilise différemment les données d'entrée en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs pour certains placements dans des actions étrangères. Les actifs de niveau 2 incluent les actifs pour lesquels les sources de prix du marché usuelles ne fournissent pas la juste valeur, ceux pour lesquels des données d'entrée sont utilisées en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs ainsi que ceux pour lesquels Lifeco ne peut évaluer les actifs sous-jacents.

Le tableau suivant présente des renseignements additionnels à l'égard des placements de Lifeco pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts pour lesquels Lifeco a utilisé les données d'entrée du niveau 3 pour déterminer la juste valeur :

	30 septembre 2019			31 décembre 2018		
	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	Total	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	Total
Solde au début de l'exercice						
Montants présentés antérieurement	13 235	9	13 244	12 572	-	12 572
Changement de méthode comptable ^[1]	136	-	136	-	-	-
Solde retraité au début de l'exercice	13 371	9	13 380	12 572	-	12 572
Total des profits (pertes) inclus dans les produits de placement liés aux fonds distincts	(5)	(1)	(6)	404	-	404
Achats	631	-	631	651	-	651
Ventes	(116)	-	(116)	(425)	-	(425)
Transferts vers le niveau 3	-	-	-	51	-	51
Transferts hors du niveau 3	-	-	-	(9)	-	(9)
Transferts vers les actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	(9)	9	-
Solde à la fin de la période	13 881	8	13 889	13 235	9	13 244

[1] Les fonds distincts ont adopté IFRS 16, ce qui a donné lieu à la comptabilisation de montants égaux et correspondants de 136 M\$ d'actifs au titre du droit d'utilisation et d'obligations locatives dans les immeubles de placement et les autres passifs au sein des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts au 1^{er} janvier 2019. L'adoption d'IFRS 16 n'a eu aucune incidence nette sur les placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts au 1^{er} janvier 2019.

NOTE 7 Fonds distincts (suite)

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données d'entrée utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. Les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données d'entrée utilisées aux fins des méthodes d'évaluation en raison de la corroboration des prix du marché auprès de sources multiples. Il n'y a pas eu de transfert vers le niveau 3 ou hors du niveau 3 au cours de la période close le 30 septembre 2019.

NOTE 8 Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement**PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET D'INVESTISSEMENT**

	30 septembre 2019			31 décembre 2018		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance ^[1]	Montant net	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	174 433	21 062	153 371	166 720	6 126	160 594
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	1 721	133	1 588	1 711	-	1 711
	176 154	21 195	154 959	168 431	6 126	162 305

[1] Comprend des actifs au titre des cessions en réassurance comptabilisés à la suite de la transaction avec Protective Life visant les activités de réassurance (note 3).

NOTE 9 Débentures et autres instruments d'emprunt**FINANCIÈRE IGM**

Le 20 mars 2019, IGM a émis des débentures à 4,206 % d'un montant de 250 M\$ arrivant à échéance le 21 mars 2050. IGM s'est servi du produit net pour financer le rachat, le 30 avril 2019, de ses actions privilégiées de premier rang de série B à dividende non cumulatif de 5,90 % émises et en circulation, d'un montant de 150 M\$, ainsi que pour les besoins généraux de l'entreprise.

NOTE 10 Capital social**AUTORISÉ**

Le capital autorisé de Power Corporation comprend un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en série, un nombre illimité d'actions privilégiées participantes et un nombre illimité d'actions comportant des droits de vote limités.

ÉMIS ET EN CIRCULATION

	30 septembre 2019		31 décembre 2018	
	Nombre d'actions	Capital social	Nombre d'actions	Capital social
		\$		\$
Actions non participantes				
Actions privilégiées de premier rang				
Actions à dividende cumulatif rachetables				
Série 1986	215 200	11	247 200	12
Actions à dividende non cumulatif rachetables, taux fixe				
Série A	6 000 000	150	6 000 000	150
Série B	8 000 000	200	8 000 000	200
Série C	6 000 000	150	6 000 000	150
Série D	10 000 000	250	10 000 000	250
Série G	8 000 000	200	8 000 000	200
		961		962
Actions participantes				
Actions privilégiées participantes	48 854 772	27	48 854 772	27
Actions comportant des droits de vote limités				
Solde au début de l'exercice	417 101 146	739	415 443 579	690
Émises en vertu du Régime d'options sur actions	1 165 203	25	1 657 567	49
Rachat aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat importante	(40 909 041)	(73)	-	-
Solde à la fin de la période	377 357 308	691	417 101 146	739
Total des actions participantes		718		766

Actions non participantes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 32 000 actions privilégiées de premier rang à dividende cumulatif rachetables, série 1986, ont été rachetées aux fins d'annulation (37 400 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018).

Actions participantes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a émis 1 165 203 actions comportant des droits de vote limités en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants, pour une contrepartie de 22 M\$ (1 573 416 actions comportant des droits de vote limités avaient été émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, pour une contrepartie de 41 M\$).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 1,192 \$ par action (1,1225 \$ par action en 2018).

Offre publique de rachat importante

Le 17 avril 2019, la Société a complété son offre publique de rachat importante (l'offre de PCC) et a racheté aux fins d'annulation 40 909 041 de ses actions comportant des droits de vote limités, à un prix de rachat de 33,00 \$ par action comportant des droits de vote limités, pour un montant total de 1,35 G\$. L'excédent du montant payé en vertu de l'offre de PCC sur le capital social, soit 1,28 G\$, a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués. Les coûts de transaction de 5 M\$ engagés dans le cadre de l'offre de PCC ont été comptabilisés dans les bénéfices non distribués.

NOTE 11 Rémunération fondée sur des actions**RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS**

En vertu du Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants de Power Corporation, 22 165 655 actions comportant des droits de vote limités sont réservées pour émission.

Le tableau suivant résume la situation du Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants de Power Corporation aux 30 septembre 2019 et 2018 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates :

	30 septembre 2019		30 septembre 2018	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de l'exercice	16 453 341	28,43	17 630 666	28,38
Attribuées	1 325 223	31,84	1 350 172	28,51
Exercées	(1 165 203)	19,26	(1 573 416)	26,13
Ayant fait l'objet d'une renonciation et expirées	-	-	(869 930)	32,65
En circulation à la fin de la période	16 613 361	29,35	16 537 492	28,38
Options pouvant être exercées à la fin de la période	12 106 478	28,96	12 078 801	27,68

Le prix d'exercice des 16 613 361 options en circulation varie de 23,54 \$ à 33,82 \$.

Charge de rémunération

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, Power Corporation a attribué 1 325 223 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (1 350 172 options en 2018). La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 septembre 2019	30 septembre 2018
Rendement des actions	4,9 %	4,5 %
Volatilité attendue	15,6 %	16,5 %
Taux d'intérêt sans risque	1,8 %	2,1 %
Durée prévue (en années)	8,6	8,3
Juste valeur par option octroyée (en \$/option)	1,87	2,29
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	31,84	28,51

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur la durée de vie prévue des options.

La Financière Power, Lifeco et IGM ont également établi des régimes d'options sur actions en vertu desquels des options peuvent être accordées à certains dirigeants et employés. De plus, d'autres filiales de la Société ont établi des régimes de rémunération fondée sur des actions. Une charge de rémunération est enregistrée en fonction de la juste valeur des options ou de la juste valeur des instruments de fonds propres à la date d'octroi, amortie sur la période d'acquisition des droits. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, le montant total de la charge de rémunération relative aux options sur actions attribuées par la Société et ses filiales s'est chiffré respectivement à 11 M\$ (11 M\$ en 2018) et à 37 M\$ (43 M\$ en 2018) et est comptabilisé dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

NOTE 12 Gestion du capital

POWER CORPORATION

En tant que société de portefeuille, Power Corporation a les objectifs suivants en matière de gestion du capital :

- offrir des rendements à long terme attrayants aux actionnaires de la Société;
- offrir une flexibilité financière suffisante pour mettre en application sa stratégie de croissance qui vise à investir en temps opportun dans ses sociétés en exploitation et à effectuer d'autres placements lorsque des occasions se présentent;
- maintenir une structure du capital qui correspond à la nature à long terme de ses placements en maximisant l'utilisation du capital permanent;
- maintenir une notation de crédit appropriée qui lui garantit un accès stable aux marchés financiers.

La Société gère son capital en tenant compte des caractéristiques de risque et de la liquidité de ses placements. Afin de maintenir ou de modifier sa structure du capital, la Société peut ajuster le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser du capital aux actionnaires ou émettre du capital.

La structure du capital de la Société comprend les débetures, les actions non participantes, les fonds propres attribuables aux détenteurs d'actions participantes et les participations ne donnant pas le contrôle. La Société considère les actions non participantes comme une source efficiente de capitaux permanents. La Société est un investisseur à long terme et, à ce titre, elle détient des positions dans des placements à long terme ainsi que de la trésorerie et des titres à revenu fixe afin de répondre à ses besoins en matière de liquidités.

Le conseil d'administration de la Société est responsable de la gestion du capital. La direction de la Société est responsable de l'établissement des procédures de gestion du capital et de la mise en œuvre et du suivi de ses plans de capital. Le conseil d'administration de la Société examine et approuve les transactions liées au capital, telles que l'émission, le remboursement et le rachat d'actions participantes, d'actions non participantes et de débetures. Les conseils d'administration des filiales de la Société, de même que ceux de Pargesa et de Groupe Bruxelles Lambert, supervisent et sont responsables de la gestion du capital de leur société respective.

Le 17 avril 2019, la Société a complété son offre publique de rachat importante et a racheté aux fins d'annulation 1,35 G\$ de ses actions comportant des droits de vote limités. L'offre de PCC a facilité le rachat d'actions comportant des droits de vote limités à des valeurs de marché intéressantes et a permis de rembourser du capital aux actionnaires tout en conservant les ressources financières nécessaires afin de poursuivre sa stratégie de création de valeur à long terme dans l'ensemble de son portefeuille de placements bien diversifié.

La Société n'est assujettie à aucune exigence en matière de capital réglementaire imposée de l'extérieur. Toutefois, Lifeco et certaines de ses principales filiales, les filiales d'IGM, de même que certaines autres filiales de la Société, sont assujetties à des exigences en matière de capital réglementaire et elles gèrent leur capital, tel qu'il est décrit ci-dessous.

LIFECO

Lifeco 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 Lifeco sont les suivants :

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

Lifeco a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter tous les risques significatifs. La direction de Lifeco 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 niveau de capitalisation cible de Lifeco et de ses filiales est déterminé en tenant compte de divers facteurs tels que la probabilité qu'elle atteigne un seuil inférieur aux exigences minimales en matière de capital réglementaire dans les territoires où les activités sont exercées, les opinions exprimées par diverses agences de notation qui fournissent des notations de solidité financière et d'autres notations à Lifeco, et la volonté de réunir suffisamment de capital pour avoir un degré de confiance élevé quant à sa capacité à respecter ses obligations envers les titulaires de polices et ses autres obligations.

NOTE 12 Gestion du capital (suite)

Au Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a défini une norme de mesure de l'adéquation des fonds propres réglementaires des compagnies d'assurance-vie constituées en personnes morales en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et de leurs filiales, connue sous le nom de test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV). Le ratio du TSAV permet de comparer les ressources en matière de capital réglementaire d'une société avec son coussin de solvabilité de base, ou son capital requis. Le coussin de solvabilité de base, tel qu'il est défini par le BSIF, correspond à la somme de toutes les exigences en matière de capital réglementaire multipliée par un facteur scalaire de 1,05. Le total des ressources en matière de capital correspond à la somme du capital disponible, de la provision d'excédent et des dépôts admissibles. Le BSIF a établi un ratio total cible de surveillance de 100 % et un ratio total minimum de surveillance de 90 %. Au 30 septembre 2019, le ratio du TSAV consolidé de la Great-West était de 139 % (140 % au 31 décembre 2018).

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

FINANCIÈRE IGM

L'objectif d'IGM en matière de gestion du capital consiste à maximiser le rendement pour les actionnaires tout en s'assurant qu'elle soit capitalisée de façon à respecter les exigences en matière de capital réglementaire, à combler les besoins en fonds de roulement et à favoriser l'expansion des affaires. Les pratiques d'IGM en matière de gestion du capital sont axées sur la préservation de la qualité de sa situation financière en maintenant des assises financières et un bilan solides. IGM évalue régulièrement ses pratiques en matière de gestion du capital en fonction des changements de la conjoncture économique.

Le capital d'IGM est principalement utilisé dans le cadre de ses activités d'exploitation continues en vue de satisfaire aux besoins en fonds de roulement, de même que pour soutenir les placements à long terme effectués par IGM, l'expansion des affaires et d'autres objectifs stratégiques.

Les filiales d'IGM assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire comprennent les courtiers en valeurs mobilières, les courtiers de fonds communs de placement, les courtiers sur le marché non réglementé, les gestionnaires de portefeuille, les gestionnaires de fonds d'investissement et une société de fiducie. Ces filiales d'IGM sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des fonds propres attribuables aux actionnaires. Au 30 septembre 2019, les filiales d'IGM se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

AUTRES FILIALES

Certaines autres filiales sont assujetties à des exigences en matière de capital réglementaire, y compris un courtier de fonds communs de placement, des gestionnaires de portefeuille et un courtier exécutant. Ces autres filiales sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des fonds propres attribuables aux actionnaires. Au 30 septembre 2019, ces autres filiales se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

NOTE 13 Gestion des risques

La Société et ses filiales ont établi des politiques, des procédures et des lignes directrices pour déterminer, mesurer, surveiller et atténuer les risques liés aux instruments financiers. Les principaux risques liés aux instruments financiers sont le risque de liquidité, le risque de crédit et le risque de marché.

- Le risque de liquidité correspond au risque que la Société et ses filiales ne soient pas en mesure de respecter la totalité de leurs engagements en matière de sorties de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance ou qu'elles ne puissent, au moment opportun, obtenir du capital ou monétiser des actifs dans des conditions normales de marché.
- Le risque de crédit se rapporte à l'éventualité d'une perte financière pour la Société et ses filiales si, dans le cadre d'une transaction, une contrepartie ne respecte pas ses obligations de paiement. Le risque de crédit peut être lié à la défaillance d'un seul émetteur de titres d'emprunt, à la variation des écarts de crédit associés aux titres à revenu fixe négociables et au risque de contrepartie, qui se rapporte aux dérivés.
- Le risque de marché correspond au risque que la valeur de marché ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché. Ces derniers peuvent être classés dans trois catégories : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.
 - Le risque de change réside dans le fait que les activités de la Société, de ses filiales, de ses entreprises contrôlées conjointement et de ses entreprises associées sont libellées dans différentes devises et que les placements et les bénéfices en devises sont convertis à divers moments et à divers taux de change lorsque des fluctuations défavorables des taux de change se produisent.
 - Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt.
 - Le risque de prix correspond au risque d'une perte éventuelle liée à la sensibilité du cours de marché d'un instrument financier découlant de la volatilité des marchés boursiers.

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

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

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

NOTE 13 Gestion des risques (suite)**POWER CORPORATION, FINANCIÈRE POWER ET AUTRES FILIALES**

Les politiques et les procédures de gestion des risques de Power Corporation, de la Financière Power et des autres filiales sont présentées à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, et elles n'ont pas changé de façon importante au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019.

LIFECO

Le comité de gestion des risques du conseil d'administration de Lifeco est responsable du suivi des principaux risques auxquels celle-ci est exposée. Lifeco a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer, gérer, surveiller et présenter les risques liés aux instruments financiers. L'approche de Lifeco à l'égard de la gestion des risques n'a pas changé de manière importante depuis le 31 décembre 2018. Un sommaire des risques est présenté ci-dessous. Une analyse plus détaillée de la structure de gouvernance du risque de Lifeco et de son approche à l'égard de la gestion des risques est présentée à la note Gestion des risques des états financiers de la Société au 31 décembre 2018.

Risque de liquidité

Lifeco a mis en œuvre les politiques et les procédures suivantes pour gérer le risque de liquidité :

- Lifeco 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, afin d'assurer une correspondance entre les exigences liées aux titulaires de polices et le rendement des actifs.
- La direction de Lifeco surveille de près la solvabilité et les positions de fonds propres de ses principales filiales et les compare aux besoins de liquidités de la société de portefeuille. Des liquidités supplémentaires peuvent être obtenues par l'intermédiaire de marges de crédit établies ou de transactions sur les marchés financiers. Lifeco dispose de marges de crédit engagées obtenues auprès de banques à charte canadiennes.

Risque de crédit

Les concentrations du risque de crédit proviennent de l'exposition à un seul débiteur, à un groupe de débiteurs liés ou à un groupe de débiteurs partageant des caractéristiques de risque de crédit similaires, comme un groupe de débiteurs exerçant leurs activités dans la même région ou dans des secteurs similaires. Aucun changement important n'est survenu depuis l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Risque de marché*a) Risque de change*

Si les actifs couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement ne sont pas libellés dans la même devise, les fluctuations des taux de change peuvent exposer Lifeco au risque de pertes de change non contrebalancées par des diminutions du passif. Lifeco détient des investissements nets dans des établissements à l'étranger. Les dettes de Lifeco sont libellées en dollars canadiens, en euros et en dollars américains. En vertu des normes IFRS, les profits et les pertes de change liés aux investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture et de l'incidence fiscale connexes, sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice 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 fonds propres de Lifeco. Par conséquent, la valeur comptable par action et les ratios des fonds propres de Lifeco surveillés par les agences de notation en subissent également l'incidence.

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

NOTE 13 Gestion des risques (suite)*b) Risque de taux d'intérêt*

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

Le risque de réinvestissement est évalué au moyen d'un certain nombre de scénarios de taux d'intérêt qui prévoient l'augmentation, la diminution et la variation des taux. La provision totale relative aux taux d'intérêt suffit à couvrir un ensemble plus étendu ou plus strict de risques que l'ensemble de risques minimal défini dans les scénarios actuels prescrits par l'Institut canadien des actuaires.

La fourchette des taux d'intérêt couverts par ces provisions est établie en tenant compte des résultats historiques à long terme et elle fait l'objet d'une surveillance trimestrielle et d'un examen annuel exhaustif. Une modification parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement n'aurait pas une incidence significative sur la fourchette des taux d'intérêt qui, de l'avis de Lifeco, devraient être couverts par les provisions. Toutefois, si elle se prolongeait, cette modification parallèle pourrait avoir une incidence sur les scénarios envisagés par Lifeco.

La provision totale relative aux taux d'intérêt tient également compte des scénarios prescrits par l'Institut canadien des actuaires qui suivent :

- Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, une augmentation parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.
- Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, une diminution parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.

Une autre façon de mesurer le risque de taux d'intérêt associé à ces hypothèses consiste à déterminer l'incidence sur le bénéfice net d'une modification de 1 % de la fourchette des taux d'intérêt qui, selon Lifeco, devraient être couverts par ces provisions sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement. L'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution immédiate de 1 % des taux de la partie inférieure et supérieure de la fourchette des taux d'intérêt prise en compte dans les provisions se présente comme suit :

	30 septembre 2019		31 décembre 2018	
	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(166)	697	(165)	639
Augmentation (diminution) du bénéfice net	109	(505)	115	(465)

NOTE 13 Gestion des risques (suite)*c) Risque de prix*

Afin d'atténuer le risque de prix, les lignes directrices en matière de politiques de placement de Lifeco prévoient le recours à des investissements prudents dans les marchés boursiers, selon des limites clairement définies.

Les risques associés aux garanties liées aux fonds distincts ont été atténués au moyen d'un programme de couverture des garanties de retrait minimum à vie, lequel prévoit l'utilisation de contrats à terme standardisés sur actions, de contrats à terme de gré à gré sur devises et d'instruments dérivés sur taux. En ce qui a trait aux polices comportant des garanties liées aux fonds distincts, Lifeco calcule généralement les passifs relatifs aux contrats d'assurance selon un niveau d'espérance conditionnelle unilatérale de 75 (ECU 75). En d'autres mots, Lifeco calcule les passifs relatifs aux contrats d'assurance afin qu'ils soient suffisants pour couvrir une perte moyenne dans la tranche de 25 % la plus défavorable de la répartition des risques.

Certains passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sont soutenus par des immeubles de placement, des actions ordinaires et des titres de participation non cotés en Bourse, notamment des produits de fonds distincts et des produits assortis de flux de trésorerie d'une durée indéterminée. Ces passifs fluctuent généralement en fonction des valeurs des actions. Toutefois, les variations des valeurs des actions pourraient entraîner des répercussions additionnelles sur le marché et sur les passifs, faisant en sorte que les fluctuations des passifs différeront de celles des valeurs des actions. Le tableau suivant présente de l'information sur les répercussions attendues d'une augmentation de 10 % ou d'une diminution de 10 % des valeurs des actions :

	30 septembre 2019		31 décembre 2018	
	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
Variation des valeurs des actions				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(108)	145	(87)	338
Augmentation (diminution) du bénéfice net	88	(115)	73	(266)

Les hypothèses les plus probables liées au rendement des actions se fondent principalement sur les moyennes historiques à long terme. Des changements sur le marché actuel pourraient donner lieu à des modifications de ces hypothèses et auraient une incidence sur les flux de trésorerie de l'actif et du passif. Le tableau suivant présente de l'information sur les répercussions attendues d'une augmentation de 1 % ou d'une diminution de 1 % des hypothèses les plus probables :

	30 septembre 2019		31 décembre 2018	
	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %
Modifications aux hypothèses les plus probables liées au rendement des actions				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation	(624)	719	(591)	680
Augmentation (diminution) du bénéfice net	492	(559)	476	(539)

FINANCIÈRE IGM

Les politiques et les procédures de gestion des risques d'IGM sont présentées dans la section ayant trait à IGM (partie D) du rapport de gestion de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 de la Société et à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, et elles n'ont pas changé de façon importante au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019.

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

La charge au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi incluse dans le bénéfice net et les autres éléments de bénéfice global se présente comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Régimes de retraite				
Coût des services rendus	58	65	178	197
Réduction	(1)	-	(2)	(1)
Coût financier, montant net	12	10	36	32
	69	75	212	228
Avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services rendus	1	1	3	4
Coût financier, montant net	3	4	11	13
	4	5	14	17
Charge comptabilisée en résultat net	73	80	226	245
Réévaluations				
Régimes de retraite				
Écarts actuariels ^[1]	267	(150)	1 277	(382)
Rendement de l'actif moins (plus) élevé que le taux d'actualisation	(158)	29	(756)	15
Variation du plafond de l'actif	13	9	(16)	32
Avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels ^[1]	3	(9)	43	(21)
Charge (économie) comptabilisée dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	125	(121)	548	(356)
Total de la charge (du bénéfice)	198	(41)	774	(111)

[1] Les pertes actuarielles relatives aux régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 sont attribuables à une baisse des taux d'actualisation depuis le 31 décembre 2018.

NOTE 15 Impôt sur le bénéfice**CHARGE D'IMPÔT SUR LE BÉNÉFICE**

Les composantes de la charge d'impôt sur le bénéfice comptabilisée en résultat net s'établissent comme suit :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Impôt exigible	53	137	292	411
Impôt différé	25	30	78	99
	78	167	370	510

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, le taux d'imposition effectif global de la Société était de 13,0 %, comparativement à 14,3 % pour l'ensemble de l'exercice 2018 et à 15,8 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019, le taux d'imposition effectif global était de 7,4 % en raison du pourcentage plus élevé du bénéfice assujéti à des taux d'imposition inférieurs dans des territoires étrangers ainsi que des modifications apportées à certaines estimations liées à l'impôt.

Les taux d'imposition effectifs sont généralement inférieurs au taux d'imposition de la Société prévu par la loi, qui se chiffre à 26,6 %, en raison des produits de placement non imposables, des taux d'imposition inférieurs dans certains territoires étrangers et des résultats des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées, qui ne sont pas imposables.

NOTE 16 Autres éléments de bénéfice global

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		Total
	Réévaluation des placements et couvertures de flux de trésorerie	Écart de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2019						
Solde au début de l'exercice	201	1 015	763	(488)	(11)	1 480
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	143	(417)	113	(218)	(2)	(381)
Autres	-	(28)	(16)	11	-	(33)
Solde à la fin de la période	344	570	860	(695)	(13)	1 066

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		Total
	Réévaluation des placements et couvertures de flux de trésorerie	Écart de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2018						
Solde au début de l'exercice	483	617	742	(509)	(12)	1 321
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(276)	40	127	150	4	45
Autres	-	-	-	11	-	11
Solde à la fin de la période	207	657	869	(348)	(8)	1 377

NOTE 17 Bénéfice par action

Le tableau suivant présente un rapprochement des numérateurs et des dénominateurs utilisés pour calculer le bénéfice par action :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	372	199	968	1 097
Dividendes sur actions non participantes	(13)	(13)	(39)	(39)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	359	186	929	1 058
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	-	-	-	(1)
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	359	186	929	1 057
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	425,6	465,9	441,3	465,2
Exercice potentiel des options sur actions en circulation	0,2	0,7	0,2	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - dilué	425,8	466,6	441,5	466,2
Bénéfice net par action participante				
De base	0,84	0,40	2,11	2,28
Dilué	0,84	0,40	2,10	2,27

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 9,4 millions d'options sur actions (6,1 millions en 2018) ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, car elles avaient un effet antidilutif.

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur

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

Niveau	Définition	Actifs et passifs financiers
Niveau 1	Utilise des données d'entrée observables sur les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles la Société a accès.	▪ Titres de participation négociés activement ▪ Contrats à terme standardisés négociés en Bourse ▪ Fonds communs de placement et fonds distincts dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives ▪ Parts de fonds d'investissement à capital variable et autres passifs, dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles
Niveau 2	Utilise des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement. Les données d'entrée du niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données d'entrée autres que les cours observables de l'actif et du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres du niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Ces données d'entrée 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.	▪ Actifs et passifs dont le prix est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne ▪ Titres de gouvernements et d'agences ▪ Actions incessibles ▪ Certaines obligations et actions de sociétés fermées ▪ La plupart des obligations de sociétés assorties d'une cote de solvabilité élevée et de grande qualité ▪ La plupart des titres adossés à des actifs ▪ La plupart des contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ▪ La plupart des prêts hypothécaires et autres prêts ▪ Dépôts et certificats ▪ La plupart des débentures et autres instruments d'emprunt ▪ La plupart des contrats d'investissement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net
Niveau 3	Utilise une ou plusieurs données d'entrée importantes qui ne sont pas fondées sur des données d'entrée de marché observables et inclut des cas où il y a 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, d'évaluateurs externes ou en actualisant les flux de trésorerie prévus.	▪ Certaines obligations ▪ Certains titres adossés à des actifs ▪ Certaines actions de sociétés fermées ▪ Certains prêts hypothécaires et autres prêts, y compris les prêts hypothécaires rechargeables ▪ Placements dans des fonds communs et des fonds distincts comportant certaines clauses de rachat restrictives ▪ Certains contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ▪ Immeubles de placement ▪ Obligations à l'égard d'entités de titrisation ▪ Certains autres instruments d'emprunt

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent les actifs et les passifs de la Société comptabilisés à la juste valeur, y compris leur niveau de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, calculées à l'aide des méthodes d'évaluation et des hypothèses décrites dans le Résumé des principales méthodes comptables des états financiers de la Société au 31 décembre 2018 et précédemment. Les justes valeurs représentent les estimations de la direction et sont généralement calculées selon les informations de marché disponibles à un moment précis. Ces valeurs peuvent ne pas refléter les justes valeurs futures. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments importants sur lesquels il convient de poser un jugement éclairé.

30 septembre 2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	86 619	67	86 686
Disponibles à la vente	-	12 493	-	12 493
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	12	1 160	1 172
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	9 038	-	618	9 656
Disponibles à la vente	614	44	621	1 279
Immeubles de placement	-	-	5 542	5 542
Fonds détenus par des assureurs cédants	114	6 451	-	6 565
Instruments dérivés	2	711	4	717
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	133	-	133
Actifs détenus en vue de la vente	22	758	25	805
Autres actifs	327	697	-	1 024
	10 117	107 918	8 037	126 072
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	1 721	-	1 721
Passifs relatifs aux contrats d'investissement détenus en vue de la vente	-	-	20	20
Instruments dérivés	2	1 512	11	1 525
Autres passifs	-	172	36	208
	2	3 405	67	3 474
31 décembre 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	91 748	67	91 815
Disponibles à la vente	-	13 713	-	13 713
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	4	813	817
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	8 341	-	453	8 794
Disponibles à la vente	560	1	768	1 329
Immeubles de placement	-	-	5 218	5 218
Fonds détenus par des assureurs cédants	230	6 925	-	7 155
Instruments dérivés	8	417	9	434
Actifs détenus en vue de la vente	22	731	29	782
Autres actifs	597	330	-	927
	9 758	113 869	7 357	130 984
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	1 711	-	1 711
Passifs relatifs aux contrats d'investissement détenus en vue de la vente	-	1	26	27
Instruments dérivés	2	1 591	4	1 597
Autres passifs	8	84	93	185
	10	3 387	123	3 520

Aucun transfert important n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours des périodes considérées.

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

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 Société et ses filiales ont utilisé les données d'entrée du niveau 3, pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2019 et 2018.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Actifs (passifs) détenus en vue de la vente et autres actifs (passifs)	Passifs relatifs aux contrats d'investissement	Total
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente					
Solde au début de l'exercice									
Montants présentés antérieurement	67	813	453	768	5 218	5	(90)	-	7 234
Changement de méthode comptable [note 2]	-	-	-	-	29	-	-	-	29
Solde retraité au début de l'exercice	67	813	453	768	5 247	5	(90)	-	7 263
Total des profits (pertes)									
Inclus dans le résultat net	5	133	42	43	44	(11)	(4)	-	252
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(5)	(53)	-	(54)	(182)	-	-	-	(294)
Achats	-	-	162	65	441	(1)	-	-	667
Émissions	-	318	-	-	-	-	-	-	318
Ventes	-	-	(39)	(51)	(8)	-	-	-	(98)
Règlements	-	(51)	-	-	-	-	45	-	(6)
Autres ^[2]	-	-	-	(150)	-	-	18	-	(132)
Solde à la fin de la période	67	1 160	618	621	5 542	(7)	(31)	-	7 970

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global comprend les profits (pertes) de change latents.

[2] En janvier 2019, le placement dans Personal Capital, auparavant classé comme étant disponible à la vente, a été reclassé en tant que participation dans une entreprise associée (note 6).

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs)	Passifs relatifs aux contrats d'investissement	Total
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente					
Solde au début de l'exercice	65	-	244	832	4 851	4	(88)	(22)	5 886
Total des profits (pertes)									
Inclus dans le résultat net	-	(41)	7	164	30	-	(3)	-	157
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(1)	(3)	1	(124)	(17)	-	-	-	(144)
Acquisition d'une entreprise	-	799	-	-	-	-	-	-	799
Achats	-	-	145	121	220	1	-	-	487
Émissions	-	26	-	-	-	-	-	-	26
Ventes	-	-	(34)	(248)	(20)	-	-	-	(302)
Règlements	-	(41)	-	-	-	11	-	-	(30)
Autres	-	-	-	-	-	-	(3)	4	1
Solde à la fin de la période	64	740	363	745	5 064	16	(94)	(18)	6 880

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global comprend les profits (pertes) de change latents.

Il n'y a pas eu de transfert vers le niveau 3 ou hors du niveau 3 au cours des périodes considérées.

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des données d'entrée 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 à la juste valeur :

Type d'actifs	Méthode d'évaluation	Données d'entrée importantes non observables	Valeur des données d'entrée	Interdépendance entre les données d'entrée 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 de 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 (dont les hypothèses locatives, les taux de location, les dépenses d'investissement et d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, de capitalisation réversifs et de capitalisation globaux applicables aux actifs selon les taux actuels du marché.	Taux d'actualisation	Fourchette de 2,6 % à 10,3 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux réversif	Fourchette de 4,3 % à 6,8 %	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.
		Taux d'inoccupation	Moyenne pondérée de 2,7 %	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 et autres prêts (à la juste valeur par le biais du résultat net)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie projetés des actifs, y compris le coût calculé de façon stochastique de la garantie contre une valeur nette réelle négative pour chaque prêt, afin de les regrouper pour tous les prêts et d'actualiser ces flux de trésorerie à la date d'évaluation. La projection est revue chaque mois jusqu'au rachat prévu du prêt, soit sur une base volontaire, soit au décès des titulaires du prêt ou à leur entrée dans un établissement de soins de longue durée.	Taux d'actualisation	Fourchette de 3,7 % à 4,8 %	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. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.

NOTE 19 Information sectorielle

Les secteurs opérationnels à présenter de la Société sont Lifeco, la Financière IGM et Pargesa. Ces secteurs reflètent la structure de gestion et l'information financière interne de Power Corporation. La Société évalue le rendement de chaque secteur opérationnel en fonction de son apport au bénéfice. Les trois secteurs opérationnels à présenter sont brièvement décrits ci-dessous :

- Lifeco est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers détenant des participations dans l'assurance-vie, l'assurance-maladie, les services de retraite et de gestion de placements, la gestion d'actifs et la réassurance principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe.
- La Financière IGM est une société de gestion de patrimoine et d'actifs de premier plan qui exerce ses activités au Canada, principalement au sein du secteur des services-conseils financiers. IGM tire ses produits de plusieurs sources, principalement des honoraires de gestion imputés à ses fonds communs de placement en contrepartie de services de consultation et de gestion de placements. IGM tire aussi des produits des honoraires imputés aux fonds communs de placement en contrepartie de la prestation de services administratifs.
- Pargesa est détenue par l'entremise de Parjointco. Pargesa est une société de portefeuille qui possède des participations diversifiées dans des sociétés établies en Europe et actives dans de nombreux secteurs : produits minéraux de spécialités industriels; contrôle, vérification et certification; ciment, granulats et béton; vins et spiritueux; conception et distribution de vêtements de sport; technologie des matériaux et recyclage des métaux précieux; pétrole, gaz et chimie; produits d'hygiène jetables; fournisseur d'équipement et de services de gestion de projets pour un vaste éventail d'industries de transformation, principalement dans les secteurs des aliments et des boissons; ainsi qu'exploitation de parcs de loisirs régionaux.

La colonne Exploitation générale comprend les activités propres de la Financière Power ainsi que les résultats de Wealthsimple, de Portag3 et de Portag3 II. Cette colonne comprend également des écritures d'élimination liées à la consolidation.

La colonne Autres comprend les activités propres et les activités d'investissement de Power Corporation. Elle comprend les résultats d'Énergie Power, d'IntegraMed et de Groupe de communications Square Victoria (jusqu'à la date de la cession, le 14 juillet 2018). Cette colonne comprend également des écritures d'élimination liées à la consolidation de Power Corporation.

L'apport au bénéfice de chaque secteur comprend la quote-part du bénéfice net provenant des participations que Lifeco et IGM détiennent l'une dans l'autre, de même que certains ajustements liés à la consolidation.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Trimestre clos le 30 septembre 2019	Financière Power						Total
	Lifeco	IGM ^[1]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel	Autres	
Produits							
Total des primes, montant net	9 324	-	-	(5)	9 319	-	9 319
Produits de placement nets	3 554	42	-	(6)	3 590	39	3 629
Honoraires	1 496	770	-	(17)	2 249	3	2 252
Autres produits	-	-	-	-	-	222	222
Total des produits	14 374	812	-	(28)	15 158	264	15 422
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	11 440	-	-	-	11 440	-	11 440
Commissions	571	273	-	(14)	830	-	830
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 438	254	-	38	1 730	264	1 994
Charges financières	70	28	-	9	107	32	139
Total des charges	13 519	555	-	33	14 107	296	14 403
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	855	257	-	(61)	1 051	(32)	1 019
Quote-part du bénéfice (des pertes) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	4	29	-	33	(3)	30
Bénéfice avant impôt	855	261	29	(61)	1 084	(35)	1 049
Impôt sur le bénéfice	47	59	-	3	109	(31)	78
Bénéfice net	808	202	29	(64)	975	(4)	971
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	495	124	11	(28)	602	(3)	599
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	-	13	13
Détenteurs d'actions participantes	313	78	18	(36)	373	(14)	359
	808	202	29	(64)	975	(4)	971

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 9 relativement au classement des prêts hypothécaires. Comme la Société n'a pas encore adopté IFRS 9, l'incidence a été ajustée par la Société lors de la consolidation et incluse au titre de l'Exploitation générale.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Trimestre clos le 30 septembre 2018	Financière Power						Total
	Lifeco	IGM ^[1]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel	Autres	
Produits							
Total des primes, montant net	10 337	-	-	(5)	10 332	-	10 332
Produits de placement nets	207	49	-	(36)	220	(21)	199
Honoraires	1 483	776	-	(24)	2 235	3	2 238
Autres produits	-	-	-	-	-	203	203
Total des produits	12 027	825	-	(65)	12 787	185	12 972
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	9 046	-	-	-	9 046	-	9 046
Commissions	611	270	-	(16)	865	-	865
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 487	268	-	29	1 784	310	2 094
Charges financières	69	38	-	4	111	32	143
Total des charges	11 213	576	-	17	11 806	342	12 148
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	814	249	-	(82)	981	(157)	824
Quote-part du bénéfice (des pertes) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	6	12	-	18	13	31
Bénéfice avant impôt	814	255	12	(82)	999	(144)	855
Impôt sur le bénéfice	107	55	-	1	163	4	167
Bénéfice net	707	200	12	(83)	836	(148)	688
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	403	127	5	(40)	495	(6)	489
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	-	13	13
Détenteurs d'actions participantes	304	73	7	(43)	341	(155)	186
	707	200	12	(83)	836	(148)	688

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 9 relativement au classement des prêts hypothécaires. Comme la Société n'a pas encore adopté IFRS 9, l'incidence a été ajustée par la Société lors de la consolidation et incluse au titre de l'Exploitation générale.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Financière Power						Total
	Lifeco ^[1]	IGM ^[2]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel	Autres	
Produits							
Total des primes, montant net	15 032	-	-	(15)	15 017	-	15 017
Produits de placement nets	13 411	126	-	(23)	13 514	153	13 667
Honoraires	5 566	2 272	-	(52)	7 786	10	7 796
Autres produits	-	-	-	-	-	632	632
Total des produits	34 009	2 398	-	(90)	36 317	795	37 112
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	25 322	-	-	-	25 322	-	25 322
Commissions	1 779	823	-	(40)	2 562	-	2 562
Charges d'exploitation et frais administratifs	4 475	788	-	98	5 361	791	6 152
Charges financières	214	81	-	30	325	86	411
Total des charges	31 790	1 692	-	88	33 570	877	34 447
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	2 219	706	-	(178)	2 747	(82)	2 665
Quote-part du bénéfice (des pertes) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	11	161	4	176	2	178
Bénéfice avant impôt	2 219	717	161	(174)	2 923	(80)	2 843
Impôt sur le bénéfice	230	160	-	8	398	(28)	370
Bénéfice net	1 989	557	161	(182)	2 525	(52)	2 473
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	1 188	339	58	(66)	1 519	(14)	1 505
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	-	39	39
Détenteurs d'actions participantes	801	218	103	(116)	1 006	(77)	929
	1 989	557	161	(182)	2 525	(52)	2 473

[1] Comprend la perte de 247 M\$ (199 M\$ après impôt) découlant de la transaction avec Protective Life visant les activités de réassurance (note 3).

[2] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 9 relativement au classement des prêts hypothécaires. Comme la Société n'a pas encore adopté IFRS 9, l'incidence a été ajustée par la Société lors de la consolidation et incluse au titre de l'Exploitation générale.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

Période de neuf mois close le 30 septembre 2018	Financière Power						Total
	Lifeco	IGM ^[1]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel	Autres	
Produits							
Total des primes, montant net	26 416	-	-	(16)	26 400	-	26 400
Produits de placement nets	1 518	142	-	(92)	1 568	246	1 814
Honoraires	4 399	2 293	-	(73)	6 619	11	6 630
Autres produits	-	-	-	-	-	593	593
Total des produits	32 333	2 435	-	(181)	34 587	850	35 437
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	23 382	-	-	-	23 382	-	23 382
Commissions	1 801	826	-	(47)	2 580	-	2 580
Charges d'exploitation et frais administratifs	4 309	774	-	96	5 179	821	6 000
Charges financières	151	97	-	13	261	79	340
Total des charges	29 643	1 697	-	62	31 402	900	32 302
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	2 690	738	-	(243)	3 185	(50)	3 135
Quote-part du bénéfice (des pertes) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	22	92	8	122	(22)	100
Bénéfice avant impôt	2 690	760	92	(235)	3 307	(72)	3 235
Impôt sur le bénéfice	337	166	-	4	507	3	510
Bénéfice net	2 353	594	92	(239)	2 800	(75)	2 725
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	1 356	372	32	(117)	1 643	(15)	1 628
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	-	39	39
Détenteurs d'actions participantes	997	222	60	(122)	1 157	(99)	1 058
	2 353	594	92	(239)	2 800	(75)	2 725

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 9 relativement au classement des prêts hypothécaires. Comme la Société n'a pas encore adopté IFRS 9, l'incidence a été ajustée par la Société lors de la consolidation et incluse au titre de l'Exploitation générale.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)**TOTAL DE L'ACTIF**

30 septembre 2019	Financière Power					Autres	Total
	Lifeco	IGM ^[2]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel		
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	167 751	8 278	-	1 291	177 320	2 322	179 642
Actifs détenus en vue de la vente	876	-	-	-	876	-	876
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	7	854	3 652	41	4 554	1 022	5 576
Autres actifs	41 377	1 375	-	238	42 990	1 229	44 219
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 825	4 060	-	172	15 057	1 058	16 115
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	222 604	-	-	-	222 604	-	222 604
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	3 172	-	-	-	3 172	-	3 172
Total de l'actif^[1]	446 612	14 567	3 652	1 742	466 573	5 631	472 204

31 décembre 2018	Financière Power					Autres	Total
	Lifeco	IGM ^[2]	Pargesa	Exploitation générale	Total partiel		
Placements et trésorerie et équivalents de trésorerie	177 013	8 639	-	1 151	186 803	2 294	189 097
Actifs détenus en vue de la vente	897	-	-	-	897	-	897
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	8	683	3 291	27	4 009	1 078	5 087
Autres actifs	25 941	1 259	-	125	27 325	841	28 166
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 984	4 028	-	163	15 175	1 035	16 210
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	209 527	-	-	-	209 527	-	209 527
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	3 319	-	-	-	3 319	-	3 319
Total de l'actif^[1]	427 689	14 609	3 291	1 466	447 055	5 248	452 303

[1] Le total de l'actif des secteurs opérationnels que sont Lifeco et IGM tient compte de la répartition du goodwill et de certains ajustements liés à la consolidation.

[2] L'actif présenté par IGM comprend un ajustement pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 9 relativement au classement des prêts hypothécaires. Comme la Société n'a pas encore adopté IFRS 9, l'incidence a été ajustée par la Société lors de la consolidation et incluse au titre de l'Exploitation générale.