

Bilans consolidés résumés

(non audité) [en M\$ CA]	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 139	10 040
Placements [note 4]		
Obligations	139 316	138 027
Prêts hypothécaires et autres prêts	34 700	34 641
Actions	14 396	12 660
Immeubles de placement	7 329	6 270
Avances consenties aux titulaires de polices	8 273	8 387
	204 014	199 985
Fonds détenus par des assureurs cédants	16 984	18 383
Actifs au titre des cessions en réassurance [note 7]	20 197	22 121
Instruments financiers dérivés	864	973
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	7 191	6 529
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	3 548	3 217
Autres actifs	15 158	12 500
Actifs d'impôt différé	983	1 082
Immobilisations incorporelles	7 685	6 279
Goodwill	12 923	13 963
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	345 621	334 032
Total de l'actif	645 307	629 104
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance [note 7]	207 221	208 902
Passifs relatifs aux contrats d'investissement [note 7]	10 171	9 145
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	5 268	6 174
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation [note 8]	647	756
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]	12 836	13 299
Instruments financiers dérivés	1 326	1 270
Autres passifs	17 466	15 712
Passifs d'impôt différé	1 460	1 081
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	345 621	334 032
Total du passif	602 016	590 371
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	954	956
Actions participantes	9 595	9 557
Bénéfices non distribués	10 539	8 651
Réserves	2 911	3 043
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	23 999	22 207
Participations ne donnant pas le contrôle [note 12]	19 292	16 526
Total des fonds propres	43 291	38 733
Total du passif et des fonds propres	645 307	629 104

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	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Revenu-primes				
Primes brutes souscrites	16 075	11 185	43 267	34 834
Primes cédées	(1 159)	(1 214)	(3 458)	(3 577)
Total des primes, montant net	14 916	9 971	39 809	31 257
Produits de placement nets				
Produits de placement nets réguliers	1 678	1 549	5 436	4 664
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	(923)	785	(3 618)	3 719
Produits de placement nets	755	2 334	1 818	8 383
Honoraires	2 782	2 259	8 096	6 577
Autres produits	131	118	363	445
Total des produits	18 584	14 682	50 086	46 662
Charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	11 351	9 542	36 548	29 354
Montant cédé	(829)	(646)	(2 687)	(2 241)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	10 522	8 896	33 861	27 113
Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	2 704	1 879	(912)	7 820
Montant cédé	177	(366)	1 604	(1 131)
Total des variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	2 881	1 513	692	6 689
Participations des titulaires de polices et bonifications	393	259	1 150	1 130
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	13 796	10 668	35 703	34 932
Commissions	947	812	2 862	2 507
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 303	2 166	7 359	6 201
Charges financières	154	137	443	414
Total des charges	17 200	13 783	46 367	44 054
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 384	899	3 719	2 608
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	87	48	510	171
Bénéfice avant impôt	1 471	947	4 229	2 779
Impôt sur le bénéfice [note 16]	203	49	536	224
Bénéfice net	1 268	898	3 693	2 555
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	514	380	1 363	1 145
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	741	505	2 291	1 371
	1 268	898	3 693	2 555
Bénéfice par action participante [note 18]				
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
- de base	1,09	0,75	3,38	2,15
- dilué	1,08	0,75	3,36	2,15

États consolidés résumés du résultat global

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	1 268	898	3 693	2 555
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	(115)	156	(237)	559
(Charge) économie d'impôt	2	(19)	36	(74)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	(102)	(25)	(476)	(264)
Charge (économie) d'impôt	19	2	61	16
	(196)	114	(616)	237
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	32	18	84	(2)
(Charge) économie d'impôt	(9)	(2)	(23)	4
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	(14)	(8)	(40)	(7)
Charge (économie) d'impôt	4	-	11	-
	13	8	32	(5)
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	268	134	(296)	441
(Charge) économie d'impôt	(5)	(4)	(3)	(7)
Profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	(27)	(40)	17	(100)
(Charge) économie d'impôt	5	6	(7)	14
	241	96	(289)	348
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	(80)	210	(61)	(40)
(Charge) économie d'impôt	(5)	(3)	(1)	(8)
	(85)	207	(62)	(48)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	(27)	425	(935)	532
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies [note 15]	89	(38)	980	(409)
(Charge) économie d'impôt	(34)	4	(236)	89
Écart de réévaluation lié au transfert aux immeubles de placement [note 19]	-	11	-	11
(Charge) économie d'impôt	-	(1)	-	(1)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	-	7	2
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	55	(24)	751	(308)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	28	401	(184)	224
Bénéfice global	1 296	1 299	3 509	2 779
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	581	401	1 401	1 192
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	702	885	2 069	1 548
	1 296	1 299	3 509	2 779

États consolidés résumés des variations des fonds propres

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (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 17]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
Solde au début de l'exercice	956	9 557	8 651	293	2 750	3 043	16 526	38 733
Bénéfice net	-	-	2 330	-	-	-	1 363	3 693
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	-	-	-	-	(222)	(222)	38	(184)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	2 330	-	(222)	(222)	1 401	3 509
Rachat et annulation d'actions comportant des droits de vote limités en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités [note 10]	-	(58)	(87)	-	-	-	-	(145)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
Actions participantes	-	-	(908)	-	-	-	-	(908)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(695)	(695)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	46	-	46	26	72
Options sur actions exercées	-	96	-	(76)	-	(76)	67	87
Émission de billets avec remboursement de capital à recours limité par Lifeco [note 12]	-	-	-	-	-	-	1 500	1 500
Incidence de la variation du pourcentage de détention et du capital sur la participation dans Wealthsimple [note 12]	-	-	593	119	-	119	368	1 080
Autre incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	(1)	1	-	1	99	99
Solde à la fin de la période	954	9 595	10 539	383	2 528	2 911	19 292	43 291

États consolidés résumés des variations des fonds propres (suite)

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (non audité) [en M\$ CA]	Capital social			Réserves				Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
	Actions non participantes	Actions participantes	Bénéfices non distribués	Rémunération fondée sur des actions	Autres éléments de bénéfice global [note 17]	Total			
Solde au début de l'exercice	960	726	10 780	212	1 496	1 708	22 411		36 585
Bénéfice net	-	-	1 410	-	-	-	1 145		2 555
Autres éléments de bénéfice global	-	-	-	-	177	177	47		224
Bénéfice global	-	-	1 410	-	177	177	1 192		2 779
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans la Financière Power et émission d'actions comportant des droits de vote limités [note 10]	-	8 687	(2 847)	66	647	713	(6 555)		(2)
Coûts de transaction connexes	-	-	(46)	-	-	-	-		(46)
Émission d'actions privilégiées participantes [note 10]	-	206	-	-	-	-	-		206
Rachat et annulation d'actions comportant des droits de vote limités en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités [note 10]	-	(110)	(83)	-	-	-	-		(193)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(3)	-	-	-	-	-	-		(3)
Dividendes aux actionnaires									
Actions non participantes	-	-	(39)	-	-	-	-		(39)
Actions participantes	-	-	(908)	-	-	-	-		(908)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(698)		(698)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	37	-	37	16		53
Options sur actions exercées	-	17	-	(36)	-	(36)	34		15
Incidence de la variation du pourcentage de détention sur la participation de Parjointco dans Pargesa [note 5]	-	-	54	-	10	10	-		64
Quote-part revenant à la Société des coûts de transaction connexes de Parjointco [note 5]	-	-	(26)	-	-	-	-		(26)
Autre incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	9	8	-	8	(18)		(1)
Solde à la fin de la période	957	9 526	8 304	287	2 330	2 617	16 382		37 786

États consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité) [en M\$ CA]	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	4 229	2 779
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(458)	(385)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(689)	10 331
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	1 058	556
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	1 702	(1 079)
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	3 618	(3 719)
Autres	(521)	(364)
	8 939	8 119
Activités de financement		
Dividendes versés		
Des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(695)	(804)
Actions non participantes	(39)	(39)
Actions participantes	(909)	(778)
	(1 643)	(1 621)
Émission de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société [note 10]	87	15
Actions privilégiées participantes de la Société [note 10]	-	206
Actions ordinaires de filiales	411	17
Billets avec remboursement de capital à recours limité d'une filiale [note 12]	1 500	-
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts de fonds rachetables de fonds d'investissement	500	380
Rachat ou remboursement de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités [note 10]	(145)	(193)
Actions non participantes de la Société	(2)	(3)
Parts de fonds à durée de vie limitée de fonds d'investissement	(185)	(58)
Cession de participations dans une filiale [note 12]	500	-
Contrepartie versée pour l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans la Financière Power, déduction faite des coûts de transaction	-	(48)
Augmentation des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	-	101
Diminution des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	(106)	-
Débitures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]		
Émission de débiteures et de billets de premier rang	-	3 713
Remboursement de débiteures	-	(500)
Augmentation des autres instruments d'emprunt	537	374
Diminution des autres instruments d'emprunt	(1 013)	(321)
Remboursement d'obligations locatives	(84)	(87)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	1 158	1 148
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(2 007)	(1 582)
	(492)	1 541
Activités d'investissement		
Ventes, remboursements ou échéances		
Obligations	21 079	17 045
Prêts hypothécaires et autres prêts	4 567	3 350
Actions	7 015	4 188
Immeubles de placement	33	70
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	109	(170)
Acquisitions ou placements		
Obligations	(27 246)	(23 577)
Prêts hypothécaires et autres prêts	(5 144)	(3 972)
Actions	(7 202)	(4 444)
Entreprises contrôlées conjointement et entreprises associées	(191)	(50)
Immeubles de placement	(702)	(155)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(191)	(884)
Vente d'une entreprise, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie dans une filiale	-	108
Trésorerie décomptabilisée à la déconsolidation d'une filiale	(8)	(22)
Acquisition d'immobilisations et autres	(438)	(290)
	(8 319)	(8 803)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(29)	85
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	99	942
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	10 040	6 805
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	10 139	7 747
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants		
Intérêts et dividendes reçus	4 161	3 910
Intérêts versés	492	487

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	80	Note 10	Capital social	95
Note 2	Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables	81	Note 11	Rémunération fondée sur des actions	96
Note 3	Acquisitions d'entreprises et autres transactions	85	Note 12	Participations ne donnant pas le contrôle	98
Note 4	Placements	87	Note 13	Gestion du capital	99
Note 5	Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	88	Note 14	Gestion des risques	101
Note 6	Fonds distincts	89	Note 15	Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	106
Note 7	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	91	Note 16	Impôt sur le bénéfice	107
Note 8	Déventures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	91	Note 17	Autres éléments de bénéfice global	107
Note 9	Déventures et autres instruments d'emprunt sans recours	92	Note 18	Bénéfice par action	108
			Note 19	Évaluation de la juste valeur	109
			Note 20	Information sectorielle	113

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

Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.
China AMC	China Asset Management Co., Ltd.	Parjointco	Parjointco SA
Financière Power	Corporation Financière Power	Personal Capital	Personal Capital Corporation
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Portage I	Portag3 Ventures Limited Partnership
Great-West Life & Annuity	Great-West Life & Annuity Insurance Company	Portage II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
IFRS	Normes internationales d'information financière	Portage III	Portage Ventures III Limited Partnership
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Power Corporation ou la Société	Power Corporation du Canada
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
Irish Life	Irish Life Group Limited	Power Sustainable Infrastructure énergétique	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Prudential	Prudential Financial, Inc.
LMPG	LMPG inc. (auparavant Groupe Lumenpulse inc.)	Putnam	Putnam Investments, LLC
Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	Sagard	Sagard Holdings Inc.
MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	TSX	Bourse de Toronto
MCAB	Méthode canadienne axée sur le bilan	Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.

NOTE 1 Renseignements sur la Société

Power Corporation du Canada est une société cotée en bourse (TSX : POW; POW.PR.E) 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 axée sur les services financiers en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Ses principales participations consistent en des sociétés de premier plan dans les secteurs de l'assurance, de la retraite, de la gestion de patrimoine et de l'investissement, incluant un portefeuille de plateformes de placements dans des actifs alternatifs.

Le 10 novembre 2021, 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 2021 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 2021 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34), en vertu des mêmes méthodes comptables que celles qui sont décrites à la note 2 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception de ce qui est décrit à la section Changement de méthodes comptables ci-après.

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 des ajustements liés à la consolidation.

Les états financiers de Power Corporation comprennent, sur une base consolidée, les résultats de la Financière Power, un émetteur assujéti dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada, et de Lifeco et de la Financière IGM, toutes deux 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 Lifeco et de la Financière IGM au 30 septembre 2021 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 Lifeco et de la Financière IGM.

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.

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) et des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées, de même que des dividendes reçus. Pour ce qui est des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées détenues par des entités qui répondent à la définition d'un organisme de capital de risque, la Société a choisi d'évaluer certaines de ses participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées à la juste valeur par le biais du résultat net.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**PRINCIPALES FILIALES, ENTREPRISES CONTRÔLÉES CONJOINTEMENT ET ENTREPRISES ASSOCIÉES**

Les états financiers de Power Corporation comprennent les activités des filiales directes et indirectes et des participations dans les entreprises contrôlées conjointement ainsi que des entreprises associées suivantes :

Sociétés	Classement	Pays de constitution	Principale activité	% de participation	
				30 septembre 2021	31 décembre 2020
Activités propres					
Power Corporation du Canada	Société mère	Canada	Société de portefeuille		
China Asset Management Co., Ltd. ^[1]	Entreprise associée	Chine	Société de gestion d'actifs	27,8	27,8
Corporation Financière Power	Filiale	Canada	Société de portefeuille	100,0	100,0
Sociétés cotées en bourse					
Great-West Lifeco Inc. ^[2]	Filiale	Canada	Société de portefeuille spécialisée dans les services financiers	70,7	70,8
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Filiale	Canada	Assurance et gestion de patrimoine	100,0	100,0
Irish Life Group Limited	Filiale	Irlande	Assurance et gestion de patrimoine	100,0	100,0
Great-West Life & Annuity Insurance Company	Filiale	États-Unis	Services financiers	100,0	100,0
Personal Capital Corporation	Filiale	États-Unis	Services financiers	100,0	100,0
Putnam Investments, LLC ^[3]	Filiale	États-Unis	Services financiers	96,2	96,3
Société financière IGM Inc. ^[4]	Filiale	Canada	Gestion de patrimoine et d'actifs	65,7	66,0
IG Gestion de patrimoine	Filiale	Canada	Services financiers	100,0	100,0
Corporation Financière Mackenzie	Filiale	Canada	Gestion de placements	100,0	100,0
Northleaf Capital Group Ltd. ^[5]	Entreprise associée	Canada	Gestion de placements	70,0	70,0
Parjointco SA	Contrôle conjoint	Belgique	Société de portefeuille	50,0	50,0
Groupe Bruxelles Lambert ^[6]	Filiale	Belgique	Société de portefeuille	28,2	28,2
Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres					
Capitaux durables Power Inc.	Filiale	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	100,0	100,0
Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique ^[7]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en énergie renouvelable	55,0	-
Potentia Renewables Inc.	Filiale	Canada	Énergie renouvelable	100,0	100,0
Nautilus Solar Energy, LLC	Filiale	États-Unis	Énergie renouvelable	100,0	100,0
Sagard Holdings Inc.	Filiale	Canada	Société de portefeuille	100,0	100,0
Sagard Holdings Management Inc. ^[8]	Filiale	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	94,4	-
Wealthsimple Financial Corp. ^[9]	Filiale	Canada	Services financiers	55,0	74,9
Portag3 Ventures LP ^[10]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	100,0	100,0
Portag3 Ventures II LP ^[11]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	27,9	27,9
Portage Ventures III LP ^[12]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	18,5	-
Sagard Europe 4	Filiale	France	Fonds d'actions de sociétés fermées	24,3	38,2
Sagard NewGen	Filiale	France	Fonds d'actions de sociétés fermées	54,4	54,4
Entreprises autonomes					
LMPG inc.	Filiale	Canada	Énergie durable	60,5	60,5
Peak Achievement Athletics Inc.	Contrôle conjoint	Canada	Fabricant d'articles et de vêtements de sport	42,6	42,6
La Compagnie électrique Lion	Entreprise associée	Canada	Fabricant de véhicules sans émission	35,5	44,1

[1] Power Corporation et Placements Mackenzie détiennent chacune une participation de 13,9 % dans China AMC.

[2] La Financière Power et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 66,7 % et de 4,0 % dans Lifeco (participations respectives de 66,8 % et de 4,0 % au 31 décembre 2020).

[3] Lifeco détient 100 % des actions avec droit de vote et 96,2 % du total des actions en circulation (96,3 % au 31 décembre 2020).

[4] La Financière Power et la Canada Vie détiennent des participations respectives de 61,8 % et de 3,9 % dans la Financière IGM (participations respectives de 62,1 % et de 3,9 % au 31 décembre 2020).

[5] Représente une participation avec droit de vote ne donnant pas le contrôle de 49,9 %. Détenu par l'entremise d'un véhicule d'acquisition détenu à 80 % par Placements Mackenzie et à 20 % par Lifeco.

[6] Parjointco détient une participation avec droit de vote de 43,2 % dans GBL.

[7] Power Corporation et Lifeco détiennent des participations respectives de 40 % et de 15 % dans le Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique.

[8] Le 26 mars 2021, les activités de gestion d'actifs de Sagard Holdings Inc. ont été transférées à Sagard Holdings Management Inc., une filiale nouvellement constituée de Sagard Holdings Inc.

[9] La Financière Power, Portage I et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 13,7 %, de 10,9 % et de 30,4 % dans Wealthsimple (participations respectives de 18,7 %, de 14,8 % et de 41,4 % au 31 décembre 2020).

[10] La Financière Power détient une participation de 63,0 % dans Portage I, et Lifeco et la Financière IGM détiennent chacune une participation de 18,5 % dans Portage I.

[11] La Financière Power, Lifeco et la Financière IGM détiennent chacune une participation de 7,7 % dans Portage II, et Sagard Holdings Inc. détient une participation de 4,7 % dans Portage II.

[12] Sagard Holdings Inc., Lifeco et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 4,5 %, de 6,7 % et de 7,3 % dans Portage III.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**RÉORGANISATION ET ACQUISITION D' ACTIONS ORDINAIRES DE LA FINANCIÈRE POWER**

Le 13 février 2020, la Société a complété avec succès une opération de réorganisation (la réorganisation) et a acquis 238 693 580 actions ordinaires de la Financière Power détenues par des participations minoritaires en contrepartie de l'émission de 250 628 173 actions comportant des droits de vote limités de la Société et d'un montant de 2 M\$ payé en espèces, pour une contrepartie totale de 8,7 G\$. Depuis, la Société détenait la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de la Financière Power, lesquelles ont été radiées de la cote de la TSX. L'excédent du prix d'acquisition sur la valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle acquises, d'un montant de 6 555 M\$, a été comptabilisé comme une diminution de 2 847 M\$ des bénéfices non distribués et une réattribution du cumul des autres éléments de bénéfice global et de la réserve au titre de la rémunération fondée sur des actions de 647 M\$ et de 66 M\$, respectivement, en 2020. Les coûts de 46 M\$ liés à cette transaction ont été imputés aux bénéfices non distribués dans les états des variations des fonds propres en 2020.

CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES

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

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 faire des estimations, formuler des hypothèses et porter des jugements importants 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 consolidés et les notes annexes de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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

La pandémie de COVID-19 a continué de causer de l'incertitude sur les marchés des capitaux partout dans le monde et dans l'environnement économique dans lequel la Société et ses filiales exercent leurs activités. La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 demeurent incertaines pour l'instant, tout comme l'efficacité des interventions fiscales et monétaires connexes mises en place par les gouvernements et les banques centrales.

Les résultats de la Société reflètent les jugements de la direction de la Société et de la direction de ses filiales à l'égard de l'incidence de la conjoncture actuelle sur les marchés mondiaux du crédit, des actions, des immeubles de placement et des changes, ainsi que de l'incidence, en ce qui concerne Lifeco, des conditions actuelles liées aux résultats au chapitre de la santé et de la mortalité.

La correction de valeur pour pertes de crédit futures, incluse dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance de Lifeco, est tributaire des notations des placements. Lifeco a pour habitude d'utiliser les notations de tiers indépendants lorsqu'elles sont disponibles, en plus d'avoir recours à ses propres évaluations du crédit. Le jugement de la direction est requis lorsqu'il s'agit d'établir une notation pour les instruments qui ne se sont pas vu accorder de notation par un tiers. Compte tenu de l'évolution rapide des marchés, les variations des notations de tiers pourraient accuser un retard par rapport aux nouveaux développements concernant la conjoncture actuelle.

La juste valeur des placements, l'évaluation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles, l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et la recouvrabilité de la valeur comptable de l'actif d'impôt différé reflètent les jugements de la direction de la Société et de la direction de ses filiales.

En raison de l'incertitude entourant la conjoncture actuelle, les résultats financiers réels pourraient différer des estimations faites dans le cadre de la préparation des présents états financiers.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**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 les états financiers consolidés lorsqu'elles entreront en vigueur. Le tableau suivant présente les normes qui ont été publiées et les mises à jour qui ont été apportées à l'analyse de la Société et à celle de ses filiales depuis le 31 décembre 2020.

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

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises et autres transactions

LIFECO

Acquisition des activités liées aux services de retraite de MassMutual

Le 31 décembre 2020, Great-West Life & Annuity a complété l'achat, par l'intermédiaire d'une convention de réassurance à caractère indemnitaire, des activités liées aux services de retraite de MassMutual et a pris la responsabilité des facteurs financiers et des risques liés aux activités réassurées.

Lifeco a payé à MassMutual une commission de réassurance de 2 937 M\$ (2 312 M\$ US), déduction faite des ajustements au fonds de roulement, et a financé la transaction au moyen de la trésorerie existante, de la dette à court terme et de titres d'emprunt à long terme de 1 973 M\$ (1 500 M\$ US) émis le 17 septembre 2020. Les actifs acquis, les passifs repris et la commission de réassurance payée à la clôture de cette transaction sont assujettis à des ajustements ultérieurs. Le tableau suivant présente, au 30 septembre 2021, les montants initiaux attribués aux actifs acquis, au goodwill, aux immobilisations incorporelles et aux passifs repris au 31 décembre 2020.

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 626
Obligations	12 006
Prêts hypothécaires	2 326
Fonds détenus par des assureurs cédants	9 928
Goodwill	1 557
Immobilisations incorporelles	1 270
Autres actifs	652
Actifs d'impôt différé	300
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	84 785
	115 450

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	22 316
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	4 984
Autres passifs	428
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	84 785
	112 513

Actifs nets acquis

2 937

La comptabilisation de l'acquisition n'était pas encore complétée au 30 septembre 2021, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2021 se fondent sur la meilleure estimation actuelle de Lifeco en ce qui concerne la répartition du prix d'achat. Lifeco a déterminé et attribué des montants provisoires au titre des immobilisations incorporelles, déduction faite d'un amortissement de 56 M\$ au 30 septembre 2021, dans le cadre de la répartition du prix d'achat. Lifeco prévoit que l'évaluation de ces actifs acquis et de ces passifs repris ainsi que la répartition du prix d'achat seront finalisées au cours du quatrième trimestre de 2021.

Par conséquent, l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, qui représente un goodwill d'un montant de 1 557 M\$ (1 226 M\$ US) au 30 septembre 2021, sera ajusté au cours des périodes ultérieures. Le goodwill représente les synergies ou les avantages économiques futurs découlant des autres actifs acquis qui ne sont pas identifiés individuellement et comptabilisés séparément dans l'acquisition des activités liées aux services de retraite de MassMutual. Ces synergies constituent des occasions intéressantes en matière de charges et de produits et devraient avoir une incidence favorable sur le bénéfice.

Acquisition de Personal Capital

Le 17 août 2020, Great-West Life & Annuity a complété l'acquisition de la totalité des fonds propres de Personal Capital. Lorsque la répartition du prix d'achat a été finalisée au quatrième trimestre de 2020, une provision de 21 M\$ liée à la contrepartie éventuelle fondée sur une clause d'indexation a été comptabilisée, ce qui représentait la meilleure estimation de Lifeco en ce qui a trait à l'atteinte de seuils liés à la croissance de l'actif géré définis dans la convention de fusion. En 2021, la provision liée à la contrepartie éventuelle de la Société a été augmentée de 37 M\$ en raison de la croissance des actifs nets acquis au-delà du montant présumé à la date d'acquisition.

La convention de fusion prévoit une contrepartie éventuelle pouvant aller jusqu'à 222 M\$ (175 M\$ US), sous réserve de l'atteinte de seuils liés à la croissance de l'actif géré, qui serait payable à la suite d'évaluations qui auront lieu d'ici au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022. Les variations de la juste valeur de la contrepartie éventuelle évaluée conformément à la convention de fusion survenues après la finalisation de la répartition du prix d'achat sont comptabilisées dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises et autres transactions (suite)**Acquisition des activités liées aux services de retraite de Prudential**

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

Acquisition d'Ark Life Assurance Company

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

Acquisition de SécurIndemnité inc.

Le 1^{er} septembre 2021, la Canada Vie a complété l'acquisition de la totalité des fonds propres de SécurIndemnité inc., une société de gestion de soins de santé qui administre les demandes de règlement pour soins médicaux et soins dentaires d'entreprises publiques et privées au Canada. La répartition du prix d'achat n'était pas complétée au 30 septembre 2021. Le montant initial de 93 M\$ attribué au goodwill à la date d'acquisition sera ajusté en fonction de l'évaluation détaillée des immobilisations incorporelles acquises, qui était toujours en cours.

LIFECO ET SAGARD**Événement postérieur à la date de clôture**

Le 7 octobre 2021, Lifeco et Sagard ont annoncé qu'elles avaient accepté d'établir une relation stratégique à long terme, qui inclut de vendre à Sagard les filiales établies aux États-Unis de Lifeco, soit EverWest Real Estate Investors, LLC et EverWest Advisors, LLC (EverWest), en échange d'une participation minoritaire dans une filiale de Sagard, Sagard Holdings Management Inc. EverWest est une filiale en propriété exclusive de la Canada Vie, et sa principale activité est la gestion de placements immobiliers. La vente d'EverWest devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles. Sagard étant une partie liée de Lifeco, les comités des opérations entre personnes reliées et de révision concernés ont examiné et approuvé la transaction. Puisque la Société consolide actuellement EverWest par l'entremise de Lifeco, la transaction n'aura pas d'incidence importante sur les états des résultats et les bilans.

Dans le cadre de cette relation stratégique avec Sagard, Lifeco effectuera un engagement en capital pouvant atteindre environ 500 M\$ US dans certaines stratégies de Sagard. Lifeco s'est également engagée à investir une somme supplémentaire d'environ 2 000 M\$ US dans des placements immobiliers afin d'appuyer la croissance future d'EverWest au sein de Sagard.

PARTENARIAT POWER SUSTAINABLE EN INFRASTRUCTURE ÉNERGÉTIQUE

En janvier 2021, Power Sustainable, une filiale en propriété exclusive de la Société, a lancé le Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique, un fonds destiné au secteur de l'énergie renouvelable dont le capital engagé s'élève à 1 G\$, incluant des engagements de 400 M\$ de Power Sustainable et de 150 M\$ de Lifeco. Le 1^{er} janvier 2021, certains actifs en exploitation existants et projets en cours d'aménagement de Potentia Renewables Inc. et de Nautilus Solar Energy, LLC, de même que la dette liée aux projets, représentant un montant de 255 M\$, ont été transférés au partenariat en échange d'une contrepartie en trésorerie de 154 M\$ (incluant un montant de 38 M\$ reçu de Lifeco) et d'une participation de 55 % dans le fonds, dont 15 % est détenu par Lifeco. La Société contrôle le fonds et consolide les activités du fonds. Les participations détenues par des tiers comportant des clauses de rachat, sous réserve de certaines restrictions, ont été classées en tant que passif financier dans les autres passifs des bilans. Au cours du premier trimestre de 2021, à la suite de l'investissement en capital effectué par des tiers dans le fonds, la Société a comptabilisé une réduction de 45 M\$ des bénéfices non distribués dans les états des variations des fonds propres, principalement en raison de l'évaluation initiale des participations ne donnant pas le contrôle.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises et autres transactions (suite)**SAGARD HEALTHCARE ROYALTY PARTNERS, LP**

En février 2021, Sagard a annoncé la clôture finale de Sagard Healthcare Royalty Partners, LP, un fonds lancé en 2019 et qui investit dans le secteur des sciences de la vie, avec des engagements totalisant 725 M\$ US. Sagard a engagé un montant de 75 M\$ US. À la clôture, la Société a déterminé qu'elle ne détenait plus le contrôle de Sagard Healthcare Royalty Partners, LP. Elle comptabilise donc désormais sa participation dans le fonds à titre de placement désigné comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, et elle a décomptabilisé les actifs et les passifs de Sagard Healthcare Royalty Partners, LP, ce qui n'a eu aucune incidence importante sur les bilans de la Société.

SAGARD CREDIT PARTNERS, LP

Au troisième trimestre de 2021, la Société a reconsidéré l'évaluation du contrôle qu'elle exerce sur Sagard Credit Partners, LP et a déterminé que son exposition aux rendements variables confirme que Sagard agit comme un mandataire. La Société ne contrôle plus Sagard Credit Partners, LP. Elle comptabilise donc désormais sa participation dans le fonds à titre de placement désigné comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, et elle a décomptabilisé les actifs et les passifs de Sagard Credit Partners, LP.

NOTE 4 Placements**VALEURS COMPTABLES ET JUSTES VALEURS**

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

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	101 221	101 221	100 729	100 729
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 857	1 857	2 053	2 053
Disponibles à la vente	12 662	12 662	11 897	11 897
Prêts et créances	23 576	25 663	23 348	26 545
	139 316	141 403	138 027	141 224
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Prêts et créances	32 032	33 091	32 546	34 607
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 664	2 664	2 092	2 092
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	4	4	3	3
	34 700	35 759	34 641	36 702
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12 665	12 665	10 498	10 498
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	400	400	199	199
Disponibles à la vente ^[1]	1 331	1 331	1 963	1 963
	14 396	14 396	12 660	12 660
Immeubles de placement	7 329	7 329	6 270	6 270
Avances consenties aux titulaires de polices	8 273	8 273	8 387	8 387
	204 014	207 160	199 985	205 243

[1] 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 5 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 :

	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées				Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Lion Électrique	Northleaf	Autres	
30 septembre 2021							
Valeur comptable au début de l'exercice	4 216	272	1 436	-	248	357	6 529
Placements	-	40	-	242	1	111	394
Quote-part du bénéfice (de la perte)	199	57	88	83	6	77	510
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(64)	1	13	(4)	-	-	(54)
Dividendes et distributions	(81)	(14)	(54)	-	-	-	(149)
Incidences des variations des participations et autres	8	1	-	-	-	(48)	(39)
Valeur comptable à la fin de la période	4 278	357	1 483	321	255	497	7 191

	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées				Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Lion Électrique	Personal Capital ^[1]	Autres	
30 septembre 2020							
Valeur comptable au début de l'exercice	3 954	224	1 321	45	194	155	5 893
Placements	-	19	-	-	-	36	55
Cession	-	(5)	-	-	-	(13)	(18)
Décomptabilisation	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Quote-part du bénéfice (de la perte)	72	21	60	(10)	32	(4)	171
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(123)	4	69	-	7	5	(38)
Dividendes et distributions	(88)	(5)	(28)	-	-	(2)	(123)
Incidences des variations des participations et autres	45	1	-	-	(233)	(27)	(214)
Valeur comptable à la fin de la période	3 860	259	1 422	35	-	140	5 716

[1] Le 17 août 2020, Great-West Life & Annuity a acquis la totalité des fonds propres de Personal Capital.

LA COMPAGNIE ÉLECTRIQUE LION

Le 30 novembre 2020, la Compagnie électrique Lion (Lion Électrique) a annoncé son intention de fusionner avec Northern Genesis Acquisition Corp. (Northern Genesis), une société d'acquisition à vocation spécifique cotée en bourse. Le 6 mai 2021, Lion Électrique a annoncé la clôture de la transaction. À cette date, une filiale en propriété exclusive de Lion Électrique a fusionné avec Northern Genesis et, par conséquent, Lion Électrique est désormais inscrite à la cote de la TSX et de la Bourse de New York. Un placement privé engagé de 200 M\$ US visant des actions ordinaires de Lion Électrique a aussi été complété, auquel Power Sustainable a participé en investissant un montant de 17 M\$ US (20 M\$). À la clôture de la transaction, Power Sustainable détenait une participation de 31 % dans Lion Électrique (44,1 % au 31 décembre 2020) et avait conservé son influence notable sur le placement. L'incidence de la variation de la participation a donné lieu à un profit de 62 M\$, déduction faite du cumul des pertes qui n'avait pas été comptabilisé par la Société. L'incidence nette est comptabilisée dans la quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées de l'état des résultats de 2021.

Power Sustainable détenait également des droits d'achat visant l'acquisition d'au plus 13 212 480 actions supplémentaires auprès de certains actionnaires actuels de Lion Électrique. Le 5 juin 2021, Power Sustainable a exercé une partie de ses droits d'achat en circulation et a acquis 8 891 812 actions supplémentaires, sur la base d'un règlement net sans numéraire, portant la participation de Power Sustainable à 35,7 % et donnant lieu à une augmentation de 222 M\$ de la valeur comptable de la participation dans Lion Électrique. La juste valeur des droits d'achat restants était estimée à 13 M\$ au 30 septembre 2021, et celle-ci est incluse au titre des actifs financiers dérivés dans les bilans. La valeur des droits d'achat s'élevait à 102 M\$ au 31 décembre 2020. Un profit net lié à la réévaluation des droits d'achat de 133 M\$ a été comptabilisé dans les produits de placement nets des états des résultats au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. La Société détenait une participation de 35,5 % dans Lion Électrique au 30 septembre 2021.

NOTE 5 Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées (suite)

PARJOINTCO

Le 11 mars 2020, Parjointco et Pargesa ont annoncé une entente visant une opération de simplification de la structure du groupe. Parjointco avait lancé une offre d'échange publique visant la totalité des actions de Pargesa dont Parjointco n'était pas déjà propriétaire et aux termes de laquelle les actionnaires de Pargesa avaient reçu 0,93 action de GBL pour chaque action au porteur de Pargesa qu'ils détenaient. À la suite de l'opération, Pargesa a été radiée de la cote de la Bourse de la Suisse. Lors de l'assemblée extraordinaire des actionnaires de GBL du 28 avril 2020, les actionnaires de GBL ont approuvé la mise en œuvre de droits de vote doubles, qui était une des conditions de l'opération. Par conséquent, Parjointco a conservé le contrôle de fait de GBL.

La participation de Parjointco dans Pargesa avait augmenté, passant de 55,5 % (75,4 % des droits de vote) au 31 décembre 2019 à 97,4 % (98,5 % des droits de vote) au 30 septembre 2020. La participation de Pargesa dans GBL avait diminué, passant de 50,0 % au 31 décembre 2019 à 29,5 % (44,8 % des droits de vote) au 30 septembre 2020. L'opération avait entraîné une augmentation de 54 M\$ des bénéfices non distribués et une réattribution du cumul des autres éléments de bénéfice global de 10 M\$ au 30 septembre 2020. La quote-part revenant à la Société des coûts de transaction connexes de 26 M\$ avait été comptabilisée dans les bénéfices non distribués des états des variations des fonds propres au 30 septembre 2020.

Parjointco détenait une participation de 100 % (100% des droits de vote) dans Pargesa au 30 septembre 2021 (soit la même qu'au 31 décembre 2020), et Pargesa détenait une participation de 28,2 % (43,2 % des droits de vote) dans GBL au 30 septembre 2021 (soit la même qu'au 31 décembre 2020).

NOTE 6 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 2021 ^[1]	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 908	15 558
Obligations	61 438	65 338
Prêts hypothécaires	2 497	2 686
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	125 759	112 675
Fonds communs de placement	130 629	127 577
Immeubles de placement	12 551	12 430
	345 782	336 264
Produits à recevoir	430	463
Autres passifs	(3 684)	(4 185)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	3 093	1 490
	345 621	334 032

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

NOTE 6 Fonds distincts (suite)**CONTRATS D'ASSURANCE ET D'INVESTISSEMENT POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS**

	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020
Solde au début de l'exercice	334 032	231 022
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	21 320	16 029
Produits de placement nets	4 331	1 320
Gains en capital réalisés sur les placements, montant net	11 593	4 203
Gains (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	9 673	(7 006)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(5 276)	5 540
Retraits des titulaires de polices	(31 620)	(14 288)
Variation du placement lié aux fonds distincts dans le fonds général	(40)	27
Placement lié au fonds général dans les fonds distincts	(15)	235
Transfert du fonds général, montant net	20	1
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 603	(140)
	11 589	5 921
Solde à la fin de la période	345 621	236 943

PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

(selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs)

	30 septembre 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	236 239	98 830	13 576	348 645

^[1] Excluant un montant de 3 024 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

	31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	224 831	98 424	13 556	336 811

^[1] Excluant un montant de 2 779 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 504 M\$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 (3 190 M\$ transférés du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2020), 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 et ceux pour lesquels Lifeco n'a pas accès aux renseignements relatifs aux actifs sous-jacents des fonds de placement.

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 2021	31 décembre 2020
Solde au début de l'exercice	13 556	13 988
Total des profits inclus dans les produits de placement liés aux fonds distincts	206	78
Achats	276	167
Ventes	(462)	(712)
Transferts vers le niveau 3	1	35
Transferts hors du niveau 3	(1)	-
Solde à la fin de la période	13 576	13 556

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données 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.

NOTE 7 Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement**PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET D'INVESTISSEMENT**

	30 septembre 2021			31 décembre 2020		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	207 221	20 083	187 138	208 902	21 991	186 911
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	10 171	114	10 057	9 145	130	9 015
	217 392	20 197	197 195	218 047	22 121	195 926

NOTE 8 Débentures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
POWER CORPORATION		
Débentures – non garanties		
Débentures à 8,57 %, exigibles le 22 avril 2039	150	150
Débentures à 4,81 %, exigibles le 31 janvier 2047	249	248
Débentures à 4,455 %, exigibles le 27 juillet 2048	248	248
	647	646
Autres instruments d'emprunt – non garantis		
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 % (0,65 % au 31 décembre 2020) (remboursée en 2021)	-	110
Total de Power Corporation	647	756

VARIATIONS DES AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT

Le tableau suivant présente les variations, avec et sans effet sur la trésorerie, des autres instruments d'emprunt découlant des activités de financement :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Solde au début de l'exercice	756	683
Augmentation des autres instruments d'emprunt	-	101
Diminution des autres instruments d'emprunt	(106)	-
Fluctuations des taux de change et autres	(3)	10
Solde à la fin de la période	647	794

NOTE 9 Débentures et autres instruments d'emprunt sans recours**A) FINANCIÈRE POWER, LIFECO ET IGM**

Le tableau suivant présente les débentures et autres instruments d'emprunt émis par la Financière Power, Lifeco et IGM. Les débentures à 6,90 % de la Financière Power sont des obligations directes de la Financière Power et sont sans recours contre la Société. Toutes les débentures et tous les autres instruments d'emprunt de Lifeco et de ses filiales sont des obligations directes de Lifeco ou de ses filiales et sont sans recours contre la Société. Toutes les débentures d'IGM sont des obligations directes d'IGM et sont sans recours contre la Société.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
FINANCIÈRE POWER		
Débentures – non garanties		
Débentures à 6,90 %, exigibles le 11 mars 2033	250	250
Total de la Financière Power	250	250
LIFECO		
Débentures – non garanties		
Débentures à 2,50 %, exigibles le 18 avril 2023 (500 M€)	734	774
Débentures à 1,75 %, exigibles le 7 décembre 2026 (500 M€)	732	771
Débentures à 3,337 %, exigibles le 28 février 2028	498	498
Débentures subordonnées à 6,40 %, exigibles le 11 décembre 2028	100	100
Débentures à 2,379 %, exigibles le 14 mai 2030	597	597
Débentures à 6,74 %, exigibles le 24 novembre 2031	195	195
Débentures à 6,67 %, exigibles le 21 mars 2033	394	394
Débentures à 5,998 %, exigibles le 16 novembre 2039	342	342
Débentures à 2,981 %, exigibles le 8 juillet 2050	493	493
Débentures de fiducies de capital à 7,529 %, exigibles le 30 juin 2052 (valeur nominale de 150 M\$)	158	158
	4 243	4 322
Autres instruments d'emprunt – non garantis		
Papier commercial et autres instruments d'emprunt à court terme à des taux d'intérêt de 0,152 % à 0,254 % (0,223 % à 0,274 % au 31 décembre 2020)	126	125
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 % (165 M\$ US au 31 décembre 2020)	-	210
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 1,00 % (500 M\$ US au 31 décembre 2020)	-	635
Billets de premier rang exigibles le 12 août 2025, portant intérêt à un taux de 0,904 % (500 M\$ US)	632	631
Billets de premier rang exigibles le 17 septembre 2027, portant intérêt à un taux de 1,357 % (400 M\$ US)	506	505
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2028, portant intérêt à un taux de 4,047 % (300 M\$ US)	379	379
Billets de premier rang exigibles le 17 mars 2031, portant intérêt à un taux de 1,776 % (400 M\$ US)	505	505
Billets de premier rang exigibles le 3 juin 2047, portant intérêt à un taux de 4,15 % (700 M\$ US)	874	874
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2048, portant intérêt à un taux de 4,581 % (500 M\$ US)	629	628
Billets de premier rang exigibles le 17 septembre 2051, portant intérêt à un taux de 3,075 % (700 M\$ US)	879	879
	4 530	5 371
Total de Lifeco	8 773	9 693

NOTE 9 Débentures et autres instruments d'emprunt sans recours (suite)

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
FINANCIÈRE IGM		
Débentures – non garanties		
Débentures à 3,44 %, exigibles le 26 janvier 2027	400	400
Débentures à 6,65 %, exigibles le 13 décembre 2027	125	125
Débentures à 7,45 %, exigibles le 9 mai 2031	150	150
Débentures à 7,00 %, exigibles le 31 décembre 2032	175	175
Débentures à 7,11 %, exigibles le 7 mars 2033	150	150
Débentures à 6,00 %, exigibles le 10 décembre 2040	200	200
Débentures à 4,56 %, exigibles le 25 janvier 2047	200	200
Débentures à 4,115 %, exigibles le 9 décembre 2047	250	250
Débentures à 4,174 %, exigibles le 13 juillet 2048	200	200
Débentures à 4,206 %, exigibles le 21 mars 2050	250	250
Débentures d'IGM détenues par Lifeco à titre de placements	(88)	(88)
Total d'IGM	2 012	2 012
Total de la Financière Power, de Lifeco et d'IGM	11 035	11 955

LIFECO

Lifeco a effectué un versement de 400 M\$ US le 2 juillet 2021 et un versement de 100 M\$ US le 29 septembre 2021 sur sa marge de crédit engagée relative à l'acquisition des activités liées aux services de retraite de MassMutual par Great-West Life & Annuity le 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, le montant prélevé sur cette marge de crédit était nul (635 M\$ au 31 décembre 2020).

VARIATIONS DES DÉBENTURES ET AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT – FINANCIÈRE POWER, LIFECO ET IGM

Le tableau suivant présente les variations, avec et sans effet sur la trésorerie, des débentures et autres instruments d'emprunt découlant des activités de financement :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Solde au début de l'exercice	11 955	8 242
Émission de débentures et de billets de premier rang	-	3 713
Remboursement de débentures	-	(500)
Diminution des autres instruments d'emprunt	(827)	(279)
Fluctuations des taux de change et autres	(93)	181
Solde à la fin de la période	11 035	11 357

NOTE 9 Débentures et autres instruments d'emprunt sans recours (suite)**B) PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES – DETTE LIÉE À DES PROJETS ET AUTRES**

Le tableau suivant présente les autres instruments d'emprunt détenus par les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres. Tous les autres instruments d'emprunt sont des facilités de crédit ou des facilités d'emprunt, soit des obligations directes, et sont garanties par les actifs des filiales de la Société et sont sans recours contre la Société.

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT		
Fonds d'investissement et autres – instruments garantis		
Facilités de crédit renouvelables allant jusqu'à 100 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré de 1,9 %	-	5
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 80 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,3 %	48	23
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 50 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré de 1,7 % (19 M\$ US)	25	-
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 130 M\$, portant intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 1,85 %, ou au TIOL majoré de 1,75 % (1 M\$ et 55 M\$ US) ^[1]	71	-
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 100 M€, portant intérêt au TIBEUR majoré de 1,7 % (80 M€)	118	-
Prêts de premier rang exigibles entre avril 2027 et avril 2028, portant intérêt au TIBEUR majoré d'une marge variant entre 1,5 % et 3,75 % (39 M€) ^[2]	58	-
Prêt mezzanine et obligations convertibles échéant en avril 2028 et en avril 2029, portant intérêt à un taux de 10 % (18 M€) ^[2]	26	-
Énergie renouvelable – dette liée à des projets – instruments garantis		
Facilités de crédit pour la construction allant jusqu'à 50 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré de 2,5 %, ou au taux de base américain majoré de 1,5 % (31 M\$ US au 31 décembre 2020) (converties en facilité d'emprunt en 2021)	-	38
Facilité de crédit pour la construction allant jusqu'à 75 M\$ US, exigible en décembre 2021, portant intérêt au TIOL majoré d'une marge variant entre 3,1 % et 3,2 % (27 M\$ US) (59 M\$ US au 31 décembre 2020)	34	72
Facilités de crédit pour la construction exigibles entre février 2028 et août 2045, portant intérêt à 3,62 % ou au taux préférentiel majoré de 1,5 %	268	199
Facilités d'emprunt exigibles entre décembre 2021 et janvier 2028, portant intérêt à des taux variant entre 1,5 % et 5,5 % (99 M\$ US) (24 M\$ US au 31 décembre 2020)	127	32
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2024 et décembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 3,33 % et 6,0 %	613	570
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2025 et septembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 4,82 % et 7,0 % (52 M\$ US) (54 M\$ US au 31 décembre 2020)	66	69
Prêts mezzanines exigibles entre janvier 2035 et juin 2035, portant intérêt à des taux variant entre 7,36 % et 7,5 %	98	100
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2034 et août 2035, portant intérêt à des taux variant entre 4,7 % et 6,07 %	66	68
Facilités d'emprunt exigibles en mars 2036, portant intérêt à un taux de 4,4 % (21 M\$ US) (22 M\$ US au 31 décembre 2020)	27	28
Entreprises autonomes – instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 40 M\$, portant intérêt à un taux préférentiel majoré variant entre 1,25 % et 4,25 %	33	10
Facilités d'emprunt à terme exigibles en juin et décembre 2022, portant intérêt à divers taux variables (taux effectif variant entre 6,0 % et 11,0 %)	123	130
Total des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	1 801	1 344

[1] Power Sustainable Infrastructure énergétique a une facilité de crédit de 200 M\$ comprenant une facilité renouvelable et une facilité de crédit sous forme de lettres de crédit (un montant de 115 M\$ était disponible au 30 septembre 2021).

[2] Représente les titres d'emprunt détenus par les entités contrôlées par des fonds d'investissement.

NOTE 9 Débentures et autres instruments d'emprunt sans recours (suite)**VARIATIONS DES AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT – PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES**

Le tableau suivant présente les variations, avec et sans effet sur la trésorerie, des autres instruments d'emprunt découlant des activités de financement :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Solde au début de l'exercice	1 344	1 013
Acquisition	115	145
Augmentation des autres instruments d'emprunt	537	374
Diminution des autres instruments d'emprunt	(186)	(42)
Décomptabilisation	-	(129)
Fluctuations des taux de change et autres	(9)	10
Solde à la fin de la période	1 801	1 371

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 2021		31 décembre 2020	
	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	86 200	4	129 400	6
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
Total des actions non participantes		954		956
Actions participantes				
Actions privilégiées participantes				
Solde au début de l'exercice	54 860 866	233	48 854 772	27
Émises	-	-	6 006 094	206
Solde à la fin de la période	54 860 866	233	54 860 866	233
Actions comportant des droits de vote limités				
Solde au début de l'exercice	622 388 232	9 324	377 614 607	699
Émises dans le cadre de la réorganisation	-	-	250 628 173	8 687
Émises en vertu du régime d'options sur actions	3 096 232	96	1 497 952	48
Rachetées aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(3 890 100)	(58)	(7 352 500)	(110)
Solde à la fin de la période	621 594 364	9 362	622 388 232	9 324
Total des actions participantes		9 595		9 557

Actions non participantes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 43 200 actions privilégiées de premier rang à dividende cumulatif rachetables de série 1986 ont été rachetées aux fins d'annulation (60 000 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).

NOTE 10 Capital social (suite)**Actions participantes**

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a émis 3 096 232 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 87 M\$ (500 311 actions comportant des droits de vote limités émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, pour une contrepartie de 15 M\$).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 1,3425 \$ par action (1,3425 \$ par action en 2020).

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 25 février 2021, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui demeurera en vigueur jusqu'au 24 février 2022 ou jusqu'à la date à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions comportant des droits de vote limités permis, selon la première éventualité. Conformément à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société peut racheter jusqu'à 30 millions de ses actions comportant des droits de vote limités en circulation au 17 février 2021 (soit environ 5,3 % du flottant des actions comportant des droits de vote limités en circulation) aux prix du marché.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 890 100 actions comportant des droits de vote limités en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, pour un montant total de 145 M\$ (7 352 500 actions comportant des droits de vote limités au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, pour un montant total de 193 M\$, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédente). Le capital social de la Société a été réduit de la valeur comptable moyenne des actions rachetées aux fins d'annulation. L'excédent du montant payé sur la valeur comptable moyenne du capital social s'est chiffré à 87 M\$ et a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués (83 M\$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).

Réorganisation

Le 12 février 2020, dans le cadre de la réorganisation et conformément au droit préférentiel de souscription, la Société a émis 6 006 094 actions privilégiées participantes aux porteurs ayant dûment exercé leur droit préférentiel de souscription, à un prix de 34,27 \$ par action privilégiée participante, représentant une contrepartie en trésorerie de 206 M\$.

De plus, le 13 février 2020, la Société a acquis 238 693 580 actions ordinaires de la Financière Power, chacune ayant été échangée contre 1,05 action comportant des droits de vote limités de la Société et 0,01 \$ par action en espèces. La Société a émis 250 628 173 actions comportant des droits de vote limités au prix de 34,66 \$ par action et a versé un montant de 2 M\$ en espèces, pour une contrepartie totale de 8,7 G\$.

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

Un nombre respectif de 19 082 214 actions comportant des droits de vote limités et de 11 209 185 actions comportant des droits de vote limités sont réservées pour être émises en vertu du Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants de Power Corporation et du Régime d'options sur actions à l'intention des employés de la Financière Power, pris en charge par Power Corporation (les régimes d'options sur actions).

Le tableau suivant résume la situation des régimes d'options sur actions de la Société aux 30 septembre 2021 et 2020 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation au début de l'exercice	31 484 425	30,70	16 356 062	29,35
Liées à la prise en charge du Régime d'options sur actions de la Financière Power	-	-	13 733 786	30,93
Attribuées	659 112	33,47	3 994 258	34,23
Exercées ou remises contre trésorerie	(4 246 466)	27,35	(500 311)	29,81
Ayant fait l'objet d'une renonciation et expirées	-	-	(1 101 729)	30,08
En circulation à la fin de la période	27 897 071	31,27	32 482 066	30,58
Options pouvant être exercées à la fin de la période	18 291 987	30,68	20 456 521	29,77

Le prix d'exercice des 27 897 071 options en circulation varie de 24,87 \$ à 42,45 \$.

NOTE 11 Rémunération fondée sur des actions (suite)**Droits à la plus-value des actions jumelés**

En 2020, la Société a modifié ses régimes d'options sur actions afin d'autoriser l'attribution de droits à la plus-value des actions jumelés (un droit jumelé ou les droits jumelés). Les régimes d'options sur actions de la Société prévoient l'attribution de droits jumelés à des options attribuées aux termes de ces régimes, au moment de l'attribution de ces options ou par la suite. Un droit jumelé permet au titulaire d'options de rendre à la Société, sans l'avoir exercé, le droit de souscrire une action comportant des droits de vote limités visée par l'option correspondante et de recevoir de la part de la Société un montant en trésorerie correspondant à l'excédent de la valeur de marché d'une action comportant des droits de vote limités sur le prix de souscription aux termes de l'option en question. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des droits jumelés ont été rattachés à 1 230 234 options, dont 1 150 234 ont été exercées afin de recevoir un montant en trésorerie de la Société et 80 000 ont été exercées afin de recevoir des actions comportant des droits de vote limités, à un prix d'exercice de 26,83 \$. Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, aucun droit jumelé n'était rattaché aux options en circulation.

Charge de rémunération

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, Power Corporation a attribué 659 112 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (3 994 258 options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020). Les options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 sont acquises à raison de i) 50 % trois ans après la date d'attribution et ii) 50 % quatre ans après la date d'attribution.

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 2021	30 septembre 2020
Taux de rendement en dividende	5,9 %	5,1 %
Volatilité attendue	18,0 %	16,7 %
Taux d'intérêt sans risque	1,4 %	1,3 %
Durée prévue (en années)	9,0	8,1
Juste valeur par option attribuée (en \$/option)	1,67	1,93
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	33,47	34,23

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

Lifeco, IGM et Wealthsimple 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'attribution, amortie sur la période d'acquisition des droits. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, 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 19 M\$ (13 M\$ en 2020) et à 72 M\$ (53 M\$ en 2020) et a été comptabilisé dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

NOTE 12 Participations ne donnant pas le contrôle

LIFECO

Billets avec remboursement de capital à recours limité

Le 16 août 2021, Lifeco a émis à la valeur nominale un montant en capital total de 1 500 M\$ de billets avec remboursement de capital à recours limité à 3,60 %, série 1 (les titres secondaires), échéant le 31 décembre 2081 (les billets RCRL de série 1). Les billets RCRL de série 1 portent intérêt au taux fixe de 3,60 % par année, payable semestriellement, jusqu'au 31 décembre 2026. Le 31 décembre 2026 et tous les cinq ans par la suite, jusqu'au 31 décembre 2076, le taux d'intérêt sur les billets RCRL de série 1 sera rajusté à un taux d'intérêt égal au rendement des obligations du gouvernement du Canada à cinq ans plus 2,641 %. À compter du 30 novembre 2026, Lifeco pourra choisir de racheter les billets RCRL de série 1, en totalité ou en partie, tous les cinq ans au cours de la période allant du 30 novembre au 31 décembre, à la valeur nominale plus les intérêts courus et impayés dans chaque cas. Lifeco devra racheter la totalité des billets RCRL de série 1 à la valeur nominale, plus les intérêts courus et impayés, si l'acquisition par Great-West Life & Annuity des activités liées aux services de retraite à service complet de Prudential n'est pas menée à terme avant le 3 mai 2022 ou si la clôture de l'acquisition n'a pas eu lieu au plus tard le 3 mai 2022 (ou à une date ultérieure prorogée selon les dispositions de l'entente relative à l'acquisition). Les coûts de transaction de 17 M\$ (13 M\$, déduction faite de l'impôt sur le bénéfice) engagés dans le cadre de l'émission de billets RCRL de série 1 ont été imputés aux bénéfices non distribués et aux participations ne donnant pas le contrôle. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, des charges d'intérêts de 7 M\$ ont été comptabilisées dans les charges financières dans les états des résultats.

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

Actions privilégiées – événements postérieurs à la date de clôture

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

Le 3 novembre 2021, Lifeco a annoncé qu'elle avait l'intention de racheter, le 31 décembre 2021, la totalité de ses 7 740 032 actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,90 %, série F, en circulation à un prix de rachat de 25,00 \$ par action, plus tous les dividendes déclarés et non versés.

WEALTHSIMPLE

Le 3 mai 2021, Wealthsimple a annoncé la signature d'une offre d'investissement en fonds propres de 750 M\$, qui se compose d'une offre principale de 250 M\$ de Wealthsimple, ainsi que d'une offre secondaire de 500 M\$ de la Société, d'IGM et de Lifeco, au prorata de leur participation respective. La transaction a été conclue le 12 mai 2021 et, à la suite de l'offre secondaire, la Société a reçu un produit de 500 M\$. De plus, les droits de vente existants détenus par les participations ne donnant pas le contrôle et les détenteurs d'options de Wealthsimple ont été annulés. À la clôture de la transaction, la Société détenait une participation combinée de 56 % dans Wealthsimple.

Au premier trimestre de 2021, l'augmentation de la juste valeur de Wealthsimple a donné lieu à des charges incluses dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats et attribuables à la réévaluation à la juste valeur du passif au titre des droits de vente détenus par certaines participations ne donnant pas le contrôle et par certains détenteurs d'options de Wealthsimple, ainsi que des intéressements aux plus-values à payer totalisant 332 M\$.

Au deuxième trimestre de 2021, à la suite de la clôture des offres principale et secondaire ainsi que de l'annulation des droits de vente, la Société a comptabilisé une augmentation de 638 M\$ (593 M\$, déduction faite de l'impôt sur le bénéfice) au titre des bénéfices non distribués, de 119 M\$ dans la réserve au titre de la rémunération fondée sur des actions et de 368 M\$ au titre des participations ne donnant pas le contrôle.

NOTE 12 Participations ne donnant pas le contrôle (suite)**FINANCIÈRE POWER****Actions privilégiées – événements postérieurs à la date de clôture**

Le 15 octobre 2021, la Financière Power a émis 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 4,50 %, série 23, au prix de 25,00 \$ par action, pour un produit brut de 200 M\$. Les actions sont rachetables au gré de la Financière Power à compter du 31 janvier 2027 au prix de 25,00 \$ par action, majoré d'une prime si elles sont rachetées avant le 31 janvier 2031, plus, dans chaque cas, tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à, mais excluant, la date de rachat.

Le 18 octobre 2021, la Financière Power a annoncé qu'elle avait l'intention de racheter, le 22 novembre 2021, la totalité de ses 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 6,00 %, série I, en circulation à un prix de rachat de 25,00 \$ par action, plus tous les dividendes déclarés et non versés.

NOTE 13 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;
- maintenir la trésorerie et les équivalents de trésorerie à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes.

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 débentures, 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 débentures. Les conseils d'administration des filiales de la Société, de même que celui de GBL, supervisent et sont responsables de la gestion du capital de leur société respective.

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.

NOTE 13 Gestion du capital (suite)**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.

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'il 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.

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 capital requis, défini par le BSIF comme 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 2021, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie était de 123 % (129 % au 31 décembre 2020).

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'IGM 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 2021, les filiales d'IGM se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES

Certaines filiales sont assujetties à des exigences en matière de capital réglementaire, y compris des gestionnaires de portefeuille, des gestionnaires d'actifs et un courtier exécutant. Ces 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 2021, ces filiales se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

NOTE 14 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.

Des estimations de sensibilité et des mesures d'exposition sont incluses dans le cas de 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;
- du fait que la réalité pourrait différer des 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.

Le texte qui suit présente un résumé des risques liés aux instruments financiers de la Société et de ses filiales, y compris les répercussions de la COVID-19. La première section figurant ci-après présente une analyse des politiques et des procédures de gestion des risques de Power Corporation, de la Financière Power et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres (autres filiales) de la Société. Les risques relatifs à Lifeco et à IGM sont présentés dans les sections qui suivent. Une description plus détaillée est présentée à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

NOTE 14 Gestion des risques (suite)**POWER CORPORATION, FINANCIÈRE POWER ET PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES***a) Liquidité et financement*

La capacité de la Société, en tant que société de portefeuille, à verser des dividendes dépend de ceux qu'elle reçoit de ses principales filiales en exploitation et de ses autres investissements. Lifeco et ses filiales sont assujetties à des restrictions énoncées dans les lois et les règlements pertinents sur les sociétés et l'assurance, qui exigent le maintien de ratios de solvabilité et de capitalisation. Les filiales d'IGM sont également assujetties à des exigences minimales en matière de capital. Les exigences réglementaires peuvent varier de temps à autre et, par conséquent, avoir une incidence sur la capacité des filiales en exploitation à verser des dividendes. Les autorités de réglementation continuent de surveiller l'incidence de la pandémie afin de veiller à ce que les entreprises réglementées maintiennent des niveaux suffisants de liquidités et de capitaux. Au Royaume-Uni et en Irlande, où certaines des filiales réglementées de Lifeco exercent leurs activités, les autorités de réglementation ont maintenu leurs directives selon lesquelles les compagnies d'assurance devraient faire preuve de prudence à l'égard des distributions de dividendes, des rachats d'actions et d'autres opérations similaires. Toutefois, à la fin du troisième trimestre de 2021, les autorités de réglementation d'Irlande ont retiré le plafond temporaire qu'elles imposaient également aux grandes compagnies d'assurance. Au Canada, le 4 novembre 2021, soit après la clôture du trimestre, le BSIF a annoncé qu'il ne s'attendait plus à ce que les banques canadiennes et les assureurs canadiens suspendent les rachats d'actions et n'augmentent pas les versements de dividendes. La déclaration et le versement de dividendes par la Société au cours des périodes futures demeurent à la discrétion de ses administrateurs et dépendent de la performance opérationnelle, de la rentabilité, de la situation financière et de la solvabilité de ses filiales en exploitation et de ses autres investissements, ainsi que de leur capacité à verser des dividendes. Cette dernière sera tributaire de la durée de la pandémie de COVID-19, de même que de la gravité et de la durée de ses répercussions financières.

Power Corporation et la Financière Power sont d'avis que leurs flux de trésorerie récurrents liés aux opérations, leurs soldes de trésorerie disponibles et les liquidités accessibles au moyen de leurs marges de crédit sont suffisants pour répondre à leurs besoins en matière de liquidités.

b) Risque de prix

Les autres placements sont examinés périodiquement afin de déterminer s'il existe des preuves objectives de dépréciation. Aucune charge pour perte de valeur sur des placements disponibles à la vente n'a été comptabilisée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (63 M\$ en 2020). Au 30 septembre 2021, l'incidence d'une baisse de valeur de 10 % des autres placements se serait traduite par la comptabilisation d'une perte latente d'environ 125 M\$ dans les autres éléments de bénéfice global.

GBL détient un portefeuille de placements, qui sont classés comme étant disponibles à la vente. Les profits et les pertes latents sur ces placements sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global jusqu'à ce qu'ils soient réalisés. Ces placements sont examinés périodiquement afin de déterminer s'il existe des preuves objectives de dépréciation. Au 30 septembre 2021, l'incidence d'un recul de 10 % sur les marchés boursiers se serait traduite par la comptabilisation d'une perte latente d'environ 386 M\$ dans les autres éléments de bénéfice global, représentant la quote-part revenant à la Société des pertes latentes de Parjointco.

L'exposition de Power Corporation, de la Financière Power et des autres filiales au risque de liquidité, au risque de crédit et au risque de marché, et la façon dont elles gèrent ces risques, n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

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 significatifs 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 2020. 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 2020.

NOTE 14 Gestion des risques (suite)**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 des actifs et des passifs 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. Les caractéristiques sont similaires, de sorte que des changements des conditions économiques ou politiques pourraient influencer sur leur capacité à respecter leurs obligations à mesure qu'elles arrivent à échéance. Aucun changement important n'est survenu depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

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.

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

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.

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

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

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

NOTE 14 Gestion des risques (suite)

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

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

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

Puisque la comptabilisation de l'acquisition des activités liées aux services de retraite de MassMutual n'était pas finalisée au 30 septembre 2021, l'évaluation détaillée des actifs nets acquis étant toujours en cours (note 3), l'incidence des activités acquises incluses dans les sensibilités présentées ci-dessus reflète la meilleure estimation que peut actuellement établir la direction de Lifeco en ce qui concerne ces sensibilités.

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 sur les produits assortis de garanties de retrait minimum à vie ont été atténués au moyen d'un programme de couverture ayant recours à des contrats à terme normalisés sur actions, des contrats à terme de gré à gré sur devises et des instruments dérivés sur taux.

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

Les variations de la valeur des actions ordinaires négociées en bourse et des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe 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. Cela signifie que des diminutions importantes des valeurs des actions auront une plus grande incidence sur le bénéfice net que la variation des valeurs des actions en soi. Des diminutions des valeurs des actions supérieures à celles présentées dans le tableau ci-dessous auraient une plus grande incidence sur le bénéfice net que la variation des valeurs des actions en soi.

Le tableau suivant présente de l'information sur les répercussions attendues d'une augmentation ou d'une diminution immédiate de 10 % ou de 20 % de la valeur des actions ordinaires négociées en bourse sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement et sur le bénéfice net. Les répercussions attendues tiennent compte de la variation prévue de la valeur des actifs qui couvrent les passifs et de la valeur des actifs de couverture.

	30 septembre 2021				31 décembre 2020			
	Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution	
	20 %	10 %	10 %	20 %	20 %	10 %	10 %	20 %
Variation de la valeur des actions ordinaires négociées en bourse								
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(39)	(21)	30	117	(34)	(18)	62	264
Augmentation (diminution) du bénéfice net	32	18	(26)	(99)	28	15	(51)	(208)

NOTE 14 Gestion des risques (suite)

Le tableau suivant présente de l'information sur les répercussions attendues d'une augmentation ou d'une diminution immédiate de 5 % ou de 10 % de la valeur des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement et sur le bénéfice net. Les répercussions attendues tiennent compte de la variation prévue de la valeur des actifs qui couvrent les passifs.

	30 septembre 2021				31 décembre 2020			
	Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution	
	10 %	5 %	5 %	10 %	10 %	5 %	5 %	10 %
Variation de la valeur des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe								
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(16)	(1)	33	144	(41)	(8)	88	138
Augmentation (diminution) du bénéfice net	12	-	(23)	(106)	34	6	(69)	(108)

Les normes de pratique de l'Institut canadien des actuaires pour l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance établissent des limites sur les hypothèses liées au rendement des placements à l'égard des actions ordinaires négociées en bourse et des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Ces hypothèses s'appuient généralement sur les rendements historiques et les indices boursiers. Les sensibilités indiquées dans les tableaux ci-dessus tiennent compte de l'incidence des changements apportés à ces limites à la suite de baisses sur les marchés.

Les hypothèses les plus probables liées au rendement des actions ordinaires négociées en bourse et des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe se fondent principalement sur les moyennes historiques à long terme. Le tableau suivant présente de l'information sur les incidences attendues d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des hypothèses les plus probables :

	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %
Modifications aux hypothèses les plus probables liées au rendement				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation	(669)	854	(691)	861
Augmentation (diminution) du bénéfice net	531	(668)	556	(682)

Lifeco parraine un certain nombre d'ententes de rémunération différée pour les employés dans le cadre desquelles les paiements aux participants sont différés et liés au rendement des actions ordinaires de Lifeco. Afin de couvrir son exposition au risque de prix associé à son régime d'unités d'actions liées au rendement, Lifeco a recours à des swaps de rendement total.

FINANCIÈRE IGM

Les politiques et les procédures de gestion des risques d'IGM sont présentées dans la section ayant trait à IGM (partie C) du rapport de gestion de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 de la Société et à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, et elles n'ont pas changé de façon importante au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

a) Liquidité et financement

Étant donné qu'IGM titrise des prêts hypothécaires conformément au Programme des titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (TH LNH), elle a l'obligation d'effectuer des paiements ponctuels d'intérêts et de capital, créant ainsi un écart temporaire entre les montants de trésorerie reçus des clients qui reportent des paiements hypothécaires et les montants versés conformément au programme des TH LNH. Tous les prêts hypothécaires liés au programme des TH LNH sont assurés en cas de défaut.

IGM est d'avis que ses flux de trésorerie récurrents liés aux opérations, ses soldes de trésorerie disponibles et ses liquidités accessibles au moyen de ses marges de crédit sont suffisants pour répondre à ses besoins en matière de liquidités.

NOTE 14 Gestion des risques (suite)*b) Risque de crédit*

IGM gère le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie en respectant une politique en matière de placement qui décrit les paramètres et les limites de concentration du risque. IGM évalue régulièrement les notations de crédit de ses contreparties. L'exposition maximale au risque de crédit sur ces instruments financiers correspond à leur valeur comptable.

La correction de valeur pour pertes de crédit d'IGM se chiffrait à 1 M\$ au 30 septembre 2021, soit le même montant qu'au 31 décembre 2020, et la direction d'IGM considère qu'elle est adéquate pour absorber toutes les pertes de crédit liées aux portefeuilles de prêts hypothécaires, compte tenu des considérations suivantes : i) l'historique de la performance en matière de crédit; ii) les tendances récentes, y compris les répercussions économiques de la COVID-19 et le Plan d'intervention économique du Canada pour répondre à la COVID-19, qui vise à soutenir les Canadiens et les entreprises; iii) les paramètres de crédit actuels du portefeuille et les autres caractéristiques pertinentes; iv) la solidité des relations de planification financière avec les clients; et v) la simulation régulière de crise à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition d'IGM au risque de crédit lié aux portefeuilles de prêts hypothécaires, et la façon dont elle gère ce risque, n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

NOTE 15 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	
	2021	2020	2021	2020
Régimes de retraite				
Coût des services rendus	87	63	243	196
Réduction	(1)	(10)	(1)	(11)
Règlements	(57)	-	(57)	-
Coût financier, montant net	10	9	30	32
	39	62	215	217
Avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services rendus	1	1	4	3
Coût financier, montant net	2	4	8	11
	3	5	12	14
Charge comptabilisée en résultat net	42	67	227	231
Réévaluations				
Régimes de retraite				
Écarts actuariels	(29)	200	(709)	494
Rendement de l'actif plus élevé que le taux d'actualisation	(53)	(139)	(241)	(98)
Variation du plafond de l'actif	2	(26)	13	(10)
Avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels	(9)	3	(43)	23
Charge (économie) comptabilisée dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(89)	38	(980)	409
Total de la charge (des produits)	(47)	105	(753)	640

Les taux d'actualisation ont augmenté d'entre 0,6 % et 0,9 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (diminution d'entre 0,3 % et 0,5 % pour la période correspondante de 2020), principalement en raison de l'augmentation du rendement des obligations de sociétés de haute qualité.

NOTE 16 Impôt sur le bénéfice**CHARGE D'IMPÔT SUR LE BÉNÉFICE**

Les composantes de la charge (l'économie) 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	
	2021	2020	2021	2020
Impôt exigible	212	147	221	276
Impôt différé	(9)	(98)	315	(52)
	203	49	536	224

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif global de la Société était de 12,7 %, comparativement à 2,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et à 8,1 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif global est supérieur au taux d'imposition effectif de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison :

- de modifications de certaines estimations liées à l'impôt et d'un profit non imposable à la cession des actions d'Irish Progressive Services International Limited au cours du troisième trimestre de 2020, en ce qui a trait à Lifeco;
- des charges non déductibles relatives à l'augmentation du passif au titre du droit de vente des participations ne donnant pas le contrôle et des intéressements aux plus-values.

Les taux d'imposition effectifs sont généralement inférieurs au taux d'imposition de la Société prévu par la loi, qui se chiffre à 26,5 %, 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 17 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	Écarts de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies et autres	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021						
Solde au début de l'exercice	730	1 033	1 984	(969)	(28)	2 750
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(481)	(197)	(63)	512	7	(222)
Solde à la fin de la période	249	836	1 921	(457)	(21)	2 528
Période de neuf mois close le 30 septembre 2020						
Solde au début de l'exercice	361	694	1 031	(575)	(15)	1 496
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	141	248	(12)	(202)	2	177
Réattribution liée à l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans la Financière Power	53	324	535	(257)	(8)	647
Réattribution liée à la variation du pourcentage de détention de la participation de Parjointco dans Pargesa [note 5]	-	-	11	-	(1)	10
Solde à la fin de la période	555	1 266	1 565	(1 034)	(22)	2 330

NOTE 18 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	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	754	518	2 330	1 410
Dividendes sur actions non participantes	(13)	(13)	(39)	(39)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	741	505	2 291	1 371
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	(2)	-	(4)	(1)
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	739	505	2 287	1 370
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation – de base	676,7	676,3	676,9	637,7
Exercice potentiel des options sur actions en circulation	6,7	-	4,0	0,1
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation – dilué	683,4	676,3	680,9	637,8
Bénéfice net par action participante				
De base	1,09	0,75	3,38	2,15
Dilué	1,08	0,75	3,36	2,15

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, aucune option sur actions n'a été exclue du calcul du bénéfice dilué par action, car aucune option sur action n'avait un effet antidilutif (31,0 millions d'options sur actions ont été exclues du calcul en 2020, car les options sur actions avaient un effet antidilutif).

NOTE 19 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 normalisés 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 ▪ Certains fonds de placement et obligations 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 19 Évaluation de la juste valeur (suite)

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 consolidés de la Société au 31 décembre 2020 et précédemment, sont présentés ci-dessous. Les justes valeurs sont fondées sur 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 (note 2).

30 septembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	102 992	86	103 078
Disponibles à la vente	-	12 662	-	12 662
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	4	2 664	2 668
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	10 973	97	1 995	13 065
Disponibles à la vente	806	63	340	1 209
Immeubles de placement	-	-	7 329	7 329
Fonds détenus par des assureurs cédants	426	14 774	-	15 200
Instruments dérivés	9	849	6	864
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	114	-	114
Autres actifs	411	868	128	1 407
	12 625	132 423	12 548	157 596
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	10 171	-	10 171
Instruments dérivés	-	1 315	11	1 326
Autres passifs	64	38	19	121
	64	11 524	30	11 618

31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	102 709	73	102 782
Disponibles à la vente	-	11 897	-	11 897
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	3	2 092	2 095
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	8 828	194	1 675	10 697
Disponibles à la vente	1 030	70	739	1 839
Immeubles de placement	-	-	6 270	6 270
Fonds détenus par des assureurs cédants	245	15 943	-	16 188
Instruments dérivés	1	868	104	973
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	130	-	130
Autres actifs	381	541	58	980
	10 485	132 355	11 011	153 851
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	9 145	-	9 145
Instruments dérivés	5	1 242	23	1 270
Autres passifs	79	188	44	311
	84	10 575	67	10 726

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

NOTE 19 Évaluation de la juste valeur (suite)

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 établir la juste valeur pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 sont présentés ci-dessous.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Prêts hypothécaires et autres prêts		Actions					
	Obligations							
	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 ^[2]	Disponibles à la vente	Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs)	Total
Solde au début de l'exercice	73	2 092	1 675	739	6 270	81	14	10 944
Total des profits (pertes)								
Inclus dans le résultat net	3	(45)	246	143	439	9	(78)	717
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(3)	(27)	2	(102)	(49)	-	-	(179)
Achats	13	-	595	33	702	2	209	1 554
Émissions	-	733	-	-	-	-	-	733
Ventes	-	-	(107)	(481)	(33)	-	(140)	(761)
Règlements	-	(125)	-	-	-	5	-	(120)
Autres	-	36	(41)	-	-	-	104	99
Transferts vers le niveau 3	-	-	83	8	-	-	-	91
Transferts hors du niveau 3	-	-	(458)	-	-	(102)	-	(560)
Solde à la fin de la période	86	2 664	1 995	340	7 329	(5)	109	12 518

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global pour les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement représente les profits (pertes) de change latents.

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

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Prêts hypothécaires et autres prêts		Actions					Total
	Obligations							
	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 ^[3]	Disponibles à la vente	Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs)	
Solde au début de l'exercice	67	1 314	796	689	5 887	(1)	(32)	8 720
Total des profits (pertes)								
Inclus dans le résultat net	1	90	(10)	35	(157)	(26)	(16)	(83)
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	4	-	-	(11)	10	-	-	3
Achats	-	70	504	70	155	2	-	801
Émissions	-	454	-	-	-	-	-	454
Ventes	-	-	(69)	(98)	(70)	-	-	(237)
Règlements	-	(53)	-	-	-	3	-	(50)
Transferts hors des biens immobiliers occupés par leur propriétaire ^[2]	-	-	-	-	28	-	-	28
Transferts vers le niveau 3	-	-	376	1	-	-	-	377
Solde à la fin de la période	72	1 875	1 597	686	5 853	(22)	(48)	10 013

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global pour les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net et les immeubles de placement représente les profits (pertes) de change latents.

[2] En raison de la vente d'Irish Progressive Services International Limited, un bien immobilier d'une juste valeur de 28 M\$, qui était auparavant classé dans les biens immobiliers occupés par leur propriétaire, a été transféré dans les immeubles de placement. Le reclassement s'est traduit par la comptabilisation d'un écart de réévaluation lié au transfert aux immeubles de placement d'un montant de 11 M\$ et d'une charge d'impôt sur le résultat de 1 M\$ dans les états du résultat global.

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

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données d'entrée utilisées aux fins des méthodes d'évaluation ou à l'application des clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts. 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 ou de la suspension des clauses de rachat restrictives sur les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts.

NOTE 19 Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

Les données d'entrée importantes non observables utilisées en fin de période aux fins de l'évaluation des actifs classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont présentées ci-dessous.

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 3,4 % à 12,6 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux réversif	Fourchette de 3,5 % à 7,0 %	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 2,6 %	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 – prêts hypothécaires rechargeables (à la juste valeur par le biais du résultat net)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie 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 3,5 % à 4,6 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
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 20 Information sectorielle

Les trois secteurs à présenter de la Société sont Lifeco, la Financière IGM et GBL, soit les participations de la Société dans des sociétés en exploitation cotées en bourse. Ces secteurs à présenter, de même que les activités propres et les activités de gestion d'actifs, reflètent la structure de gestion et la présentation de l'information financière interne de Power Corporation. La Société évalue le rendement de chaque secteur opérationnel en fonction de son apport au bénéfice.

- **Lifeco** est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers qui détient 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 soutient des conseillers financiers et les clients qu'ils servent au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.
- **GBL** est détenue indirectement par l'entremise de Parjointco. GBL est une société de portefeuille belge axée sur la création de valeur soutenue à long terme. GBL s'appuie sur un actionnariat familial stable et solidaire. Son portefeuille comprend des sociétés industrielles et de services d'envergure mondiale qui sont des chefs de file dans leurs marchés et auprès desquels GBL joue son rôle d'actionnaire professionnel.

Les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres placements comprennent les résultats :

- des sociétés de gestion d'actifs alternatifs; Power Sustainable et Sagard;
- des entités gérées par les gestionnaires d'actifs alternatifs, qui doivent être consolidées en vertu des normes IFRS;
- des entreprises autonomes, soit une filiale, une entreprise contrôlée conjointement et des entreprises associées, qui sont gérées de manière à réaliser de la valeur au fil du temps.

Les activités propres comprennent la gestion des activités de la Société et de la Financière Power, y compris la trésorerie et les actions non participantes, qui permettent de financer une partie du capital investi dans d'autres transactions.

L'incidence de la consolidation comprend les écritures d'élimination liées à la consolidation.

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 apportés lors de la consolidation.

CHIFFRES COMPARATIFS

Au quatrième trimestre de 2020, la Société a modifié la présentation de son information sectorielle. Auparavant, les résultats de la Financière Power, y compris ses activités propres, étaient présentés séparément par la Société. Les activités propres de la Société et celles de la Financière Power sont gérées conjointement et sont présentées sur une base combinée en tant qu'activités propres. Les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres sont présentées séparément, ce qui est conforme à la structure de gestion et de supervision. Les chiffres comparatifs pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Trimestre clos le 30 septembre 2021	Lifeco	IGM ^[1]	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	14 921	-	-	-	-	(5)	14 916
Produits (pertes) de placement nets	643	2	-	97	2	11	755
Honoraires ^[2]	1 858	919	-	50	-	(45)	2 782
Autres produits	-	-	-	131	-	-	131
Total des produits	17 422	921	-	278	2	(39)	18 584
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	13 796	-	-	-	-	-	13 796
Commissions	631	329	-	-	-	(13)	947
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 793	270	-	226	51	(37)	2 303
Charges financières	83	28	-	27	13	3	154
Total des charges	16 303	627	-	253	64	(47)	17 200
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 119	294	-	25	(62)	8	1 384
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	10	56	(6)	53	17	(43)	87
Bénéfice avant impôt	1 129	350	(6)	78	(45)	(35)	1 471
Impôt sur le bénéfice	111	78	-	9	6	(1)	203
Bénéfice net	1 018	272	(6)	69	(51)	(34)	1 268
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	434	112	-	(32)	34	(34)	514
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	584	160	(6)	101	(98)	-	741
	1 018	272	(6)	69	(51)	(34)	1 268

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte 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'incidence de la consolidation.

[2] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les commissions.

[3] L'apport de Lifeco, d'IGM, de GBL et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes de la Société comprend l'incidence de la consolidation.

[4] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats de Wealthisimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Trimestre clos le 30 septembre 2020	Lifeco	IGM ^[1]	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	9 976	-	-	-	-	(5)	9 971
Produits (pertes) de placement nets	2 270	19	-	43	1	1	2 334
Honoraires ^[2]	1 486	801	-	29	-	(57)	2 259
Autres produits	-	-	-	118	-	-	118
Total des produits	13 732	820	-	190	1	(61)	14 682
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	10 668	-	-	-	-	-	10 668
Commissions	549	273	-	-	-	(10)	812
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 542	328	-	287	34	(25)	2 166
Charges financières	71	28	-	20	13	5	137
Total des charges	12 830	629	-	307	47	(30)	13 783
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	902	191	-	(117)	(46)	(31)	899
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	8	44	(45)	32	11	(2)	48
Bénéfice avant impôt	910	235	(45)	(85)	(35)	(33)	947
Impôt sur le bénéfice	19	44	-	-	(17)	3	49
Bénéfice net	891	191	(45)	(85)	(18)	(36)	898
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	345	107	-	(70)	34	(36)	380
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	546	84	(45)	(15)	(65)	-	505
	891	191	(45)	(85)	(18)	(36)	898

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte 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'incidence de la consolidation.

[2] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les commissions.

[3] L'apport de Lifeco, d'IGM, de GBL et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes de la Société comprend l'incidence de la consolidation.

[4] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats de WealtheSimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Lifeco	IGM ^[1]	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	39 824	-	-	-	-	(15)	39 809
Produits (pertes) de placement nets	1 032	8	-	721	27	30	1 818
Honoraires ^[2]	5 409	2 631	-	193	-	(137)	8 096
Autres produits	-	-	-	363	-	-	363
Total des produits	46 265	2 639	-	1 277	27	(122)	50 086
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	35 703	-	-	-	-	-	35 703
Commissions	1 947	954	-	-	-	(39)	2 862
Charges d'exploitation et frais administratifs	5 331	827	-	1 174	131	(104)	7 359
Charges financières	239	85	-	65	40	14	443
Total des charges	43 220	1 866	-	1 239	171	(129)	46 367
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	3 045	773	-	38	(144)	7	3 719
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	30	146	199	209	45	(119)	510
Bénéfice avant impôt	3 075	919	199	247	(99)	(112)	4 229
Impôt sur le bénéfice	274	207	-	25	28	2	536
Bénéfice net	2 801	712	199	222	(127)	(114)	3 693
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	1 240	420	-	(285)	102	(114)	1 363
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	39	-	39
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	1 561	292	199	507	(268)	-	2 291
	2 801	712	199	222	(127)	(114)	3 693

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte 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'incidence de la consolidation.

[2] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les commissions.

[3] L'apport de Lifeco, d'IGM, de GBL et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes de la Société comprend l'incidence de la consolidation.

[4] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats de Wealthisimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ**

Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Lifeco	IGM ^[1]	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	31 272	-	-	-	-	(15)	31 257
Produits (pertes) de placement nets	8 099	45	-	233	2	4	8 383
Honoraires ^[2]	4 333	2 270	-	75	-	(101)	6 577
Autres produits	-	-	-	445	-	-	445
Total des produits	43 704	2 315	-	753	2	(112)	46 662
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	34 932	-	-	-	-	-	34 932
Commissions	1 739	800	-	-	-	(32)	2 507
Charges d'exploitation et frais administratifs	4 525	864	-	752	126	(66)	6 201
Charges financières	205	83	-	70	41	15	414
Total des charges	41 401	1 747	-	822	167	(83)	44 054
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	2 303	568	-	(69)	(165)	(29)	2 608
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	19	107	72	6	30	(63)	171
Bénéfice avant impôt	2 322	675	72	(63)	(135)	(92)	2 779
Impôt sur le bénéfice	101	140	-	(5)	(23)	11	224
Bénéfice net	2 221	535	72	(58)	(112)	(103)	2 555
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	949	264	33	(98)	100	(103)	1 145
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	39	-	39
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	1 272	271	39	40	(251)	-	1 371
	2 221	535	72	(58)	(112)	(103)	2 555

[1] Les résultats présentés par IGM comprennent un ajustement pour tenir compte 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'incidence de la consolidation.

[2] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les commissions.

[3] L'apport de Lifeco, d'IGM, de GBL et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres au bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes de la Société comprend l'incidence de la consolidation.

[4] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats de WealtheSimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**TOTAL DE L'ACTIF ET DU PASSIF**

	Lifeco	IGM ^[2]	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
30 septembre 2021							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 890	1 123	-	1 024	1 102	-	10 139
Placements	196 277	5 648	-	1 606	753	(270)	204 014
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	80	1 005	4 278	1 088	740	-	7 191
Autres actifs	51 109	2 847	-	3 650	364	(236)	57 734
Goodwill et immobilisations incorporelles	14 882	4 136	-	1 588	2	-	20 608
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	345 621	-	-	-	-	-	345 621
Total de l'actif^[1]	614 859	14 759	4 278	8 956	2 961	(506)	645 307
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	217 392	-	-	-	-	-	217 392
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	5 268	-	-	-	-	5 268
Débetures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	647	-	647
Débetures et autres instruments d'emprunt sans recours	8 773	2 100	-	1 801	250	(88)	12 836
Autres passifs	12 932	3 174	-	2 994	1 037	115	20 252
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	345 621	-	-	-	-	-	345 621
Total du passif	584 718	10 542	-	4 795	1 934	27	602 016
31 décembre 2020							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 946	772	-	640	682	-	10 040
Placements	190 579	6 381	-	2 440	791	(206)	199 985
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	65	971	4 216	562	715	-	6 529
Autres actifs	53 065	2 271	-	2 873	280	(213)	58 276
Goodwill et immobilisations incorporelles	14 821	4 126	-	1 293	2	-	20 242
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	334 032	-	-	-	-	-	334 032
Total de l'actif^[1]	600 508	14 521	4 216	7 808	2 470	(419)	629 104
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	218 047	-	-	-	-	-	218 047
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	6 174	-	-	-	-	6 174
Débetures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	756	-	756
Débetures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 693	2 100	-	1 344	250	(88)	13 299
Autres passifs	11 706	2 685	-	2 709	1 067	(104)	18 063
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	334 032	-	-	-	-	-	334 032
Total du passif	573 478	10 959	-	4 053	2 073	(192)	590 371

[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 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'incidence de la consolidation.

NOTE 20 Information sectorielle (suite)**ÉTATS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

			Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Lifeco	IGM				
Activités d'exploitation	8 544	614	(142)	980	(1 057)	8 939
Activités de financement	(567)	(1 212)	490	(1 219)	2 016	(492)
Activités d'investissement	(9 011)	949	43	588	(888)	(8 319)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(22)	-	(7)	-	-	(29)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 056)	351	384	349	71	99
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	7 946	772	640	1 226	(544)	10 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 890	1 123	1 024	1 575	(473)	10 139

			Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Lifeco	IGM				
Activités d'exploitation	7 714	498	14	965	(1 072)	8 119
Activités de financement	1 629	(847)	974	(907)	692	1 541
Activités d'investissement	(8 666)	622	(816)	(234)	291	(8 803)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	67	-	18	-	-	85
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	744	273	190	(176)	(89)	942
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	4 628	720	382	1 392	(317)	6 805
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	5 372	993	572	1 216	(406)	7 747