

Bilans consolidés résumés

(non audité) [en M\$ CA]	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 628	10 040
Placements [note 4]		
Obligations	132 593	138 027
Prêts hypothécaires et autres prêts	34 597	34 641
Actions	14 414	12 660
Immeubles de placement	6 866	6 270
Avances consenties aux titulaires de polices	8 203	8 387
	196 673	199 985
Fonds détenus par des assureurs cédants	17 421	18 383
Actifs au titre des cessions en réassurance [note 7]	20 114	22 121
Instruments financiers dérivés	928	973
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	7 172	6 529
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	3 446	3 217
Autres actifs	14 537	12 500
Actifs d'impôt différé	927	1 082
Immobilisations incorporelles	7 568	6 279
Goodwill	12 764	13 963
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	343 679	334 032
Total de l'actif	634 857	629 104
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance [note 7]	202 682	208 902
Passifs relatifs aux contrats d'investissement [note 7]	8 880	9 145
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	5 565	6 174
Débetures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation [note 8]	677	756
Débetures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]	13 347	13 299
Instruments financiers dérivés	1 116	1 270
Autres passifs	16 488	15 712
Passifs d'impôt différé	1 405	1 081
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	343 679	334 032
Total du passif	593 839	590 371
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	955	956
Actions participantes	9 586	9 557
Bénéfices non distribués	10 092	8 651
Réserves	2 972	3 043
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	23 605	22 207
Participations ne donnant pas le contrôle	17 413	16 526
Total des fonds propres	41 018	38 733
Total du passif et des fonds propres	634 857	629 104

États consolidés résumés des résultats

(non audité) [en M\$ CA, sauf les montants par action]	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Revenu-primés				
Primes brutes souscrites	12 806	11 489	27 192	23 649
Primes cédées	(1 060)	(1 104)	(2 299)	(2 363)
Total des primes, montant net	11 746	10 385	24 893	21 286
Produits de placement nets				
Produits de placement nets réguliers	1 923	1 657	3 758	3 115
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	2 808	6 330	(2 695)	2 934
Produits de placement nets	4 731	7 987	1 063	6 049
Honoraires	2 697	2 126	5 314	4 318
Autres produits	144	133	232	327
Total des produits	19 318	20 631	31 502	31 980
Charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	12 565	9 777	25 197	19 812
Montant cédé	(819)	(618)	(1 858)	(1 595)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	11 746	9 159	23 339	18 217
Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	2 130	8 575	(3 616)	5 941
Montant cédé	29	(1 675)	1 427	(765)
Total des variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	2 159	6 900	(2 189)	5 176
Participations des titulaires de polices et bonifications	416	500	757	871
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	14 321	16 559	21 907	24 264
Commissions	977	813	1 915	1 695
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 413	1 942	5 056	4 035
Charges financières	149	127	289	277
Total des charges	17 860	19 441	29 167	30 271
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 458	1 190	2 335	1 709
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	275	65	423	123
Bénéfice avant impôt	1 733	1 255	2 758	1 832
Impôt sur le bénéfice [note 15]	176	148	333	175
Bénéfice net	1 557	1 107	2 425	1 657
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	550	428	849	765
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	994	666	1 550	866
	1 557	1 107	2 425	1 657
Bénéfice par action participante [note 17]				
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
– de base	1,47	0,99	2,29	1,40
– dilué	1,46	0,99	2,28	1,40

États consolidés résumés du résultat global

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice net	1 557	1 107	2 425	1 657
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	182	433	(122)	403
(Charge) économie d'impôt	(19)	(63)	34	(55)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	(114)	(84)	(374)	(239)
Charge (économie) d'impôt	8	8	42	14
	57	294	(420)	123
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	27	5	52	(20)
(Charge) économie d'impôt	(8)	3	(14)	6
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	(15)	1	(26)	1
Charge (économie) d'impôt	4	-	7	-
	8	9	19	(13)
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	(196)	(564)	(564)	307
(Charge) économie d'impôt	1	7	2	(3)
Profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	(36)	30	44	(60)
(Charge) économie d'impôt	(1)	(4)	(12)	8
	(232)	(531)	(530)	252
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	249	238	19	(250)
(Charge) économie d'impôt	-	7	4	(5)
	249	245	23	(255)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	82	17	(908)	107
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies [note 14]	41	(850)	891	(371)
(Charge) économie d'impôt	(6)	192	(202)	85
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	7	2	7	2
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	42	(656)	696	(284)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	124	(639)	(212)	(177)
Bénéfice global	1 681	468	2 213	1 480
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	516	104	820	791
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	1 152	351	1 367	663
	1 681	468	2 213	1 480

États consolidés résumés des variations des fonds propres

Semestre clos le 30 juin 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 16]	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	-	-	1 576	-	-	-	849	2 425
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(183)	(183)	(29)	(212)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	1 576	-	(183)	(183)	820	2 213
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]	-	(50)	(71)	-	-	-	-	(121)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(606)	-	-	-	-	(606)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(464)	(464)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	35	-	35	18	53
Options sur actions exercées	-	79	-	(44)	-	(44)	36	71
Incidence de la variation du pourcentage de détention et du capital sur la participation dans Wealthsimple [note 3]	-	-	593	119	-	119	368	1 080
Autre incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	(25)	2	-	2	109	86
Solde à la fin de la période	955	9 586	10 092	405	2 567	2 972	17 413	41 018

États consolidés résumés des variations des fonds propres (suite)

Semestre clos le 30 juin 2020 (non audité) [en M\$ CA]	Capital social			Réserves				
	Actions non participantes	Actions participantes	Bénéfices non distribués	Rémunération fondée sur des actions	Autres éléments de bénéfice global [note 16]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des fonds propres
Solde au début de l'exercice	960	726	10 780	212	1 496	1 708	22 411	36 585
Bénéfice net	-	-	892	-	-	-	765	1 657
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	-	-	-	-	(203)	(203)	26	(177)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	892	-	(203)	(203)	791	1 480
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	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(605)	-	-	-	-	(605)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(464)	(464)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	28	-	28	12	40
Options sur actions exercées	-	17	-	(34)	-	(34)	32	15
Incidence de la variation du pourcentage de détention sur la participation de Parjointco dans Pargesa [note 5]	-	-	66	-	22	22	-	88
Autre incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	6	2	-	2	5	13
Solde à la fin de la période	958	9 526	8 137	274	1 962	2 236	16 232	37 089

États consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité) [en M\$ CA]	Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 758	1 832
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(359)	(275)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(3 286)	5 954
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	396	328
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	1 418	(733)
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	2 695	(2 934)
Autres	(550)	(502)
	3 072	3 670
Activités de financement		
Dividendes versés		
Des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(464)	(572)
Actions non participantes	(26)	(26)
Actions participantes	(606)	(475)
	(1 096)	(1 073)
Émission de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société [note 10]	71	15
Actions privilégiées participantes de la Société [note 10]	-	206
Actions ordinaires de filiales	360	16
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts de fonds rachetables de fonds d'investissement	420	294
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]	(121)	(193)
Actions non participantes de la Société	(2)	(2)
Parts de fonds à durée de vie limitée de fonds d'investissement	(169)	(7)
Cession de participations dans une filiale [note 3]	500	-
Contrepartie versée pour l'acquisition de participations ne donnant pas le contrôle dans la Financière Power, déduction faite des coûts de transaction	-	(46)
Augmentation des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	-	87
Diminution des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	(75)	-
Débetures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]		
Émission de débetures et de billets de premier rang	-	597
Augmentation des autres instruments d'emprunt	484	347
Diminution des autres instruments d'emprunt	(340)	(184)
Remboursement d'obligations locatives	(54)	(61)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	845	552
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 417)	(914)
	(594)	(366)
Activités d'investissement		
Ventes, remboursements ou échéances		
Obligations	15 129	10 888
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 234	2 136
Actions	3 380	2 837
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	55	(206)
Acquisitions ou placements		
Obligations	(16 292)	(11 346)
Prêts hypothécaires et autres prêts	(3 585)	(2 755)
Actions	(3 650)	(3 629)
Entreprises contrôlées conjointement et entreprises associées	(148)	(34)
Immeubles de placement	(444)	(29)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(128)	(106)
Trésorerie décomptabilisée à la déconsolidation d'une filiale	-	(22)
Acquisition d'immobilisations et autres	(311)	(95)
	(2 760)	(2 361)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(130)	112
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(412)	1 055
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	9 628	7 860
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants		
Intérêts et dividendes reçus	2 856	2 660
Intérêts versés	341	339

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	74	Note 11	Rémunération fondée sur des actions	90
Note 2	Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables	75	Note 12	Gestion du capital	92
Note 3	Acquisitions d'entreprises et autres transactions	79	Note 13	Gestion des risques	94
Note 4	Placements	81	Note 14	Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	99
Note 5	Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	82	Note 15	Impôt sur le bénéfice	100
Note 6	Fonds distincts	83	Note 16	Autres éléments de bénéfice global	100
Note 7	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	85	Note 17	Bénéfice par action	101
Note 8	Déventures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	85	Note 18	Évaluation de la juste valeur	102
Note 9	Déventures et autres instruments d'emprunt sans recours	86	Note 19	Information sectorielle	106
Note 10	Capital social	89	Note 20	Correction d'une erreur de classement non significative dans la présentation des états des résultats au 31 mars 2021 se rapportant au secteur Lifeco	112

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

Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	MCAB	Méthode canadienne axée sur le bilan
China AMC	China Asset Management Co., Ltd.	Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.
Financière Power	Corporation Financière Power	Parjointco	Parjointco SA
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Personal Capital	Personal Capital Corporation
Great-West Life & Annuity	Great-West Life & Annuity Insurance Company	Portage I	Portag3 Ventures Limited Partnership
IFRS	Normes internationales d'information financière	Portage II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Portage III	Portage Ventures III Limited Partnership
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Corporation ou la Société	Power Corporation du Canada
Irish Life	Irish Life Group Limited	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Power Sustainable Infrastructure énergétique	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
LMPG	LMPG inc. (auparavant Groupe Lumenpulse inc.)	Putnam	Putnam Investments, LLC
Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	Sagard	Sagard Holdings Inc.
MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	TSX	Bourse de Toronto
		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 6 août 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 juin 2021 et pour le trimestre et le semestre 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 juin 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 juin 2021 et pour le trimestre et le semestre 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 :

				% de participation	
		Pays de constitution		30 juin 2021	31 décembre 2020
Sociétés	Classement		Principale activité		
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	96,0	96,3
Société Financière IGM Inc. [4]	Filiale	Canada	Gestion de patrimoine et d'actifs	65,8	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	55,9	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	31,1	-
Sagard Credit Partners, LP	Filiale	Canada	Fonds de financement par crédit	18,0	18,0
Sagard Europe 4	Filiale	France	Fonds d'actions de sociétés fermées	35,1	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	35,7	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 96,0 % 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 61,9 % 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 %. Détenue par l'entremise d'un véhicule d'acquisition détenu à 80 % par 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 13,9 %, de 11,1 % et de 30,9 % 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 7,5 %, de 11,2 % et de 12,4 % 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 juin 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 juin 2021, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 juin 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 37 M\$ au 30 juin 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 second semestre 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 juin 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 Corporation

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. Au cours du deuxième trimestre de 2021, la provision liée à la contrepartie éventuelle a été augmentée de 16 M\$, pour s'établir à 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 217 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 sont comptabilisées dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises et autres transactions (suite)**Événements postérieurs à la date de clôture****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. (Prudential), au moyen d'un achat d'actions et d'une transaction de réassurance. Lifeco sera responsable des facteurs financiers et des risques liés aux activités réassurées, et Prudential conservera son obligation envers les titulaires de contrat. Lifeco versera un montant totalisant environ 3 550 M\$ US aux fins de la transaction, qu'elle a l'intention de financer au moyen de billets avec remboursement de capital à recours limité d'un montant de 1 500 M\$ (1 150 M\$ US) et d'une dette à court terme d'un montant de 1 000 M\$ US, en plus des 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 devrait être finalisée au cours du premier semestre de 2022, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles.

Acquisition de SécurIndemnité inc.

Le 13 juillet 2021, la Canada Vie a annoncé qu'elle avait conclu une entente visant l'acquisition 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 transaction devrait être finalisée au cours du troisième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles. L'acquisition ne devrait pas être significative.

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 une charge attribuable 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 de 332 M\$, qui sont inclus dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

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 dans les états des variations des fonds propres.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises et autres transactions (suite)**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.

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 en tant que 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.

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

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

	30 juin 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	95 912	95 912	100 729	100 729
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 824	1 824	2 053	2 053
Disponibles à la vente	11 385	11 385	11 897	11 897
Prêts et créances	23 472	25 699	23 348	26 545
	132 593	134 820	138 027	141 224
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Prêts et créances	32 310	33 558	32 546	34 607
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 275	2 275	2 092	2 092
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12	12	3	3
	34 597	35 845	34 641	36 702
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12 350	12 350	10 498	10 498
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	364	364	199	199
Disponibles à la vente ^[1]	1 700	1 700	1 963	1 963
	14 414	14 414	12 660	12 660
Immeubles de placement	6 866	6 866	6 270	6 270
Avances consenties aux titulaires de polices	8 203	8 203	8 387	8 387
	196 673	200 148	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 :

30 juin 2021	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées			Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Northleaf	Autres ^[1]	
Valeur comptable au début de l'exercice	4 216	272	1 436	248	357	6 529
Placements	-	28	-	1	322	351
Quote-part du bénéfice (de la perte)	205	62	55	3	98	423
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	59	(3)	(23)	-	(7)	26
Dividendes et distributions	(81)	(13)	(54)	-	-	(148)
Incidences des variations des participations et autres	8	-	-	-	(17)	(9)
Valeur comptable à la fin de la période	4 407	346	1 414	252	753	7 172

[1] Comprend la participation dans La Compagnie électrique Lion.

30 juin 2020	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées			Total
	Parjointco	Autres	China AMC	Personal Capital ^[2]	Autres ^[1]	
Valeur comptable au début de l'exercice	3 954	224	1 321	194	200	5 893
Placements	-	9	-	-	25	34
Décomptabilisation	-	-	-	-	(10)	(10)
Quote-part du bénéfice (de la perte)	117	6	38	(4)	(34)	123
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(314)	7	45	9	5	(248)
Dividendes et distributions	(88)	(3)	(28)	-	(2)	(121)
Incidences des variations des participations et autres	94	-	-	-	-	94
Valeur comptable à la fin de la période	3 763	243	1 376	199	184	5 765

[1] Comprend la participation dans La Compagnie électrique Lion.

[2] 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 au deuxième trimestre 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 27 M\$ au 30 juin 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 lié à la réévaluation des droits d'achat de 147 M\$ a été comptabilisé dans les produits de placement nets de l'état des résultats durant le semestre clos le 30 juin 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 89,0 % (94,0 % des droits de vote) au 30 juin 2020. La participation de Pargesa dans GBL avait diminué, passant de 50,0 % au 31 décembre 2019 à 33,6 % (49,4 % des droits de vote) au 30 juin 2020. L'opération avait entraîné une augmentation de 66 M\$ des bénéfices non distribués et une réattribution du cumul des autres éléments de bénéfice global de 22 M\$ au 30 juin 2020.

Parjointco détenait une participation de 100 % (100% des droits de vote) dans Pargesa au 31 décembre 2020, et Pargesa détenait une participation de 28,2 % (43,2 % des droits de vote) dans GBL 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 juin 2021 ^[1]	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 791	15 558
Obligations	60 726	65 338
Prêts hypothécaires	2 548	2 686
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	124 960	112 675
Fonds communs de placement	131 561	127 577
Immeubles de placement	12 349	12 430
	343 935	336 264
Produits à recevoir	441	463
Autres passifs	(3 311)	(4 185)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	2 614	1 490
	343 679	334 032

[1] Au 30 juin 2021, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 84 320 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 563 M\$, des obligations de 13 700 M\$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 25 M\$, des fonds communs de placement de 70 045 M\$, des produits à recevoir de 84 M\$ et d'autres passifs de 97 M\$.

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

	Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020
Solde au début de l'exercice	334 032	231 022
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	14 587	10 989
Produits de placement nets	966	998
Gains en capital réalisés sur les placements, montant net	7 548	604
Gains (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	13 668	(8 921)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(8 070)	3 422
Retraits des titulaires de polices	(20 124)	(9 556)
Variation du placement lié aux fonds distincts dans le fonds général	(54)	35
Placement lié au fonds général dans les fonds distincts	(14)	237
Transfert du fonds général, montant net	16	5
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 124	(116)
	9 647	(2 303)
Solde à la fin de la période	343 679	228 719

PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

(selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs)

	30 juin 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	240 780	92 156	13 400	346 336

^[1] Excluant un montant de 2 657 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 du semestre clos le 30 juin 2021, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 4 715 M\$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (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 juin 2021	31 décembre 2020
Solde au début de l'exercice	13 556	13 988
Total des profits (pertes) inclus dans les produits de placement liés aux fonds distincts	(62)	78
Achats	223	167
Ventes	(317)	(712)
Transferts vers le niveau 3	1	35
Transferts hors du niveau 3	(1)	-
Solde à la fin de la période	13 400	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 juin 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	202 682	20 007	182 675	208 902	21 991	186 911
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	8 880	107	8 773	9 145	130	9 015
	211 562	20 114	191 448	218 047	22 121	195 926

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
POWER CORPORATION		
Débentures		
Débentures à 8,57 %, exigibles le 22 avril 2039, non garanties	150	150
Débentures à 4,81 %, exigibles le 31 janvier 2047, non garanties	248	248
Débentures à 4,455 %, exigibles le 27 juillet 2048, non garanties	248	248
	646	646
Autres instruments d'emprunt		
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 % (0,65 % au 31 décembre 2020), non garantie	31	110
Total de Power Corporation	677	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 juin 2021	30 juin 2020
Solde au début de l'exercice	756	683
Augmentation des autres instruments d'emprunt	-	87
Diminution des autres instruments d'emprunt	(75)	-
Fluctuations des taux de change et autres	(4)	7
Solde à la fin de la période	677	777

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 juin 2021	31 décembre 2020
FINANCIÈRE POWER		
Débentures		
Débentures à 6,90 %, exigibles le 11 mars 2033, non garanties	250	250
Total de la Financière Power	250	250
LIFECO		
Débentures		
Débentures à 2,50 %, exigibles le 18 avril 2023 (500 M€), non garanties	734	774
Débentures à 1,75 %, exigibles le 7 décembre 2026 (500 M€), non garanties	731	771
Débentures à 3,337 %, exigibles le 28 février 2028, non garanties	498	498
Débentures subordonnées à 6,40 %, exigibles le 11 décembre 2028, non garanties	100	100
Débentures à 2,379 %, exigibles le 14 mai 2030, non garanties	597	597
Débentures à 6,74 %, exigibles le 24 novembre 2031, non garanties	195	195
Débentures à 6,67 %, exigibles le 21 mars 2033, non garanties	394	394
Débentures à 5,998 %, exigibles le 16 novembre 2039, non garanties	342	342
Débentures à 2,981 %, exigibles le 8 juillet 2050, non garanties	493	493
Débentures de fiducies de capital à 7,529 %, exigibles le 30 juin 2052 (valeur nominale de 150 M\$), non garanties	158	158
	4 242	4 322
Autres instruments d'emprunt		
Papier commercial et autres instruments d'emprunt à court terme à des taux d'intérêt de 0,162 % à 0,254 % (0,223 % à 0,274 % au 31 décembre 2020), non garantis	123	125
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 % (15 M\$ US) (165 M\$ US au 31 décembre 2020), non garantie	19	210
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 1,00 % (500 M\$ US), non garantie ^[1]	620	635
Billets de premier rang exigibles le 12 août 2025, portant intérêt à un taux de 0,904 % (500 M\$ US), non garantis	617	631
Billets de premier rang exigibles le 17 septembre 2027, portant intérêt à un taux de 1,357 % (400 M\$ US), non garantis	494	505
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2028, portant intérêt à un taux de 4,047 % (300 M\$ US), non garantis	370	379
Billets de premier rang exigibles le 17 mars 2031, portant intérêt à un taux de 1,776 % (400 M\$ US), non garantis	493	505
Billets de premier rang exigibles le 3 juin 2047, portant intérêt à un taux de 4,15 % (700 M\$ US), non garantis	853	874
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2048, portant intérêt à un taux de 4,581 % (500 M\$ US), non garantis	614	628
Billets de premier rang exigibles le 17 septembre 2051, portant intérêt à un taux de 3,075 % (700 M\$ US), non garantis	858	879
	5 061	5 371
Total de Lifeco	9 303	9 693

[1] Le 2 juillet 2021, Lifeco a effectué un paiement de 400 M\$ US au titre de sa marge de crédit engagée se rapportant à l'acquisition par Great-West Life & Annuity des activités liées aux services de retraite de MassMutual le 31 décembre 2020.

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

	30 juin 2021	31 décembre 2020
FINANCIÈRE IGM		
Débentures		
Débentures à 3,44 %, exigibles le 26 janvier 2027, non garanties	400	400
Débentures à 6,65 %, exigibles le 13 décembre 2027, non garanties	125	125
Débentures à 7,45 %, exigibles le 9 mai 2031, non garanties	150	150
Débentures à 7,00 %, exigibles le 31 décembre 2032, non garanties	175	175
Débentures à 7,11 %, exigibles le 7 mars 2033, non garanties	150	150
Débentures à 6,00 %, exigibles le 10 décembre 2040, non garanties	200	200
Débentures à 4,56 %, exigibles le 25 janvier 2047, non garanties	200	200
Débentures à 4,115 %, exigibles le 9 décembre 2047, non garanties	250	250
Débentures à 4,174 %, exigibles le 13 juillet 2048, non garanties	200	200
Débentures à 4,206 %, exigibles le 21 mars 2050, non garanties	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	11 565	11 955

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 juin 2021	30 juin 2020
Solde au début de l'exercice	11 955	8 242
Émission de débentures et de billets de premier rang	-	597
Diminution des autres instruments d'emprunt	(188)	(157)
Fluctuations des taux de change et autres	(202)	169
Solde à la fin de la période	11 565	8 851

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 juin 2021	31 décembre 2020
AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT		
Fonds d'investissement et autres		
Facilités de crédit renouvelables allant jusqu'à 100 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré de 1,9 %, garanties	-	5
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 80 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,3 %, garantie	31	23
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 50 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré de 1,7 % (32 M\$ US), garantie	40	-
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 90 M\$, portant intérêt à divers taux variables (taux effectif variant entre 1,9 % et 3,2 %) (3 M\$ et 4,7 M\$ US), garantie ^[1]	61	-
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 100 M€, portant intérêt au TIBEUR majoré de 1,7 % (80 M€), garantie	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€), garantis ^[2]	58	-
Prêt mezzanine et obligations convertibles échéant en avril 2029, portant intérêt à des taux respectifs de 11 % et 10 % (18 M€), garantis ^[2]	26	-
Énergie renouvelable – dette liée à des projets		
Facilités de crédit pour la construction allant jusqu'à 50 M\$ US, portant intérêt au TIOL majoré d'une marge variant entre 1,5 % et 2,25 % (31 M\$ US au 31 décembre 2020), garanties (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 % (41 M\$ US) (59 M\$ US au 31 décembre 2020), garantie	50	72
Facilité de crédit pour la construction allant jusqu'à 254 M\$, exigible entre février 2028 et août 2045, portant intérêt à 3,62 %, garantie	253	199
Facilités d'emprunt exigibles entre décembre 2021 et janvier 2028, portant intérêt à des taux variant entre 1,5 % et 5,5 % (101 M\$ US) (24 M\$ US au 31 décembre 2020), garanties	125	32
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2024 et décembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 3,33 % et 6,0 %, garanties	620	570
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2025 et septembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 4,83 % et 7,0 % (54 M\$ US), garanties	66	69
Prêts mezzanines exigibles entre janvier 2035 et juin 2035, portant intérêt à des taux variant entre 7,36 % et 7,5 %, garantis	98	100
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2034 et août 2035, portant intérêt à des taux variant entre 4,7 % et 6,07 %, garanties	63	68
Facilités d'emprunt exigibles en mars 2036, portant intérêt à un taux de 4,4 % (22 M\$ US), garanties	27	28
Entreprises autonomes		
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 40 M\$, portant intérêt à un taux préférentiel majoré variant entre 1,25 % et 4,25 %, garantie	19	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 %), garanties	127	130
Total des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	1 782	1 344

[1] Power Sustainable Infrastructure énergétique a une facilité de crédit de 120 M\$ comprenant une facilité renouvelable et une facilité de crédit sous forme de lettres de crédit (un montant de 45 M\$ était disponible au 30 juin 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 juin 2021	30 juin 2020
Solde au début de l'exercice	1 344	1 013
Acquisition	115	145
Augmentation des autres instruments d'emprunt	484	347
Diminution des autres instruments d'emprunt	(152)	(27)
Décomptabilisation	-	(129)
Fluctuations des taux de change et autres	(9)	16
Solde à la fin de la période	1 782	1 365

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 juin 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	92 000	5	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		955		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	2 607 076	79	1 497 952	48
Rachetées aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(3 325 100)	(50)	(7 352 500)	(110)
Solde à la fin de la période	621 670 208	9 353	622 388 232	9 324
Total des actions participantes		9 586		9 557

Actions non participantes

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, 37 400 actions privilégiées de premier rang à dividende cumulatif rachetables de série 1986 ont été rachetées aux fins d'annulation (40 000 actions au cours du semestre clos le 30 juin 2020).

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, la Société a émis 2 607 076 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 71 M\$ (500 311 actions comportant des droits de vote limités émises au cours du semestre clos le 30 juin 2020, pour une contrepartie de 15 M\$).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 0,8950 \$ par action (0,8950 \$ 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 du semestre clos le 30 juin 2021, la Société a racheté aux fins d'annulation 3 325 100 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 121 M\$ (7 352 500 actions comportant des droits de vote limités au cours du semestre clos le 30 juin 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 71 M\$ et a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués (83 M\$ au cours du semestre clos le 30 juin 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 19 462 255 actions comportant des droits de vote limités et de 11 318 300 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 juin 2021 et 2020 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates :

	30 juin 2021		30 juin 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	652 486	33,38	3 994 258	34,23
Exercées ou remises contre trésorerie	(3 757 310)	26,88	(500 311)	29,81
Ayant fait l'objet d'une renonciation et expirées	-	-	(1 097 344)	30,07
En circulation à la fin de la période	28 379 601	31,27	32 486 451	30,58
Options pouvant être exercées à la fin de la période	18 763 315	30,69	20 347 877	29,76

Le prix d'exercice des 28 379 601 options en circulation varie de 24,87 \$ à 37,55 \$.

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 du semestre clos le 30 juin 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 juin 2021 et au 31 décembre 2020, aucun droit jumelé n'était rattaché aux options en circulation.

Charge de rémunération

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, Power Corporation a attribué 652 486 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (3 994 258 options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2020). Les options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 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 juin 2021	30 juin 2020
Taux de rendement en dividende	5,9 %	5,1 %
Volatilité attendue	18,0 %	16,7 %
Taux d'intérêt sans risque	1,5 %	1,3 %
Durée prévue (en années)	9,0	8,1
Juste valeur par option attribuée (en \$/option)	1,66	1,93
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	33,38	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 le semestre clos le 30 juin 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 29 M\$ (14 M\$ en 2020) et à 53 M\$ (40 M\$ en 2020) et a été comptabilisé dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

NOTE 12 Gestion du capital

POWER CORPORATION

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

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

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

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

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

LIFECO

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

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

Lifeco a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter tous les risques significatifs. La direction de Lifeco est responsable de l'établissement des procédures de gestion du capital relatives à la mise en œuvre et au suivi du plan de capital.

Le niveau de capitalisation cible de Lifeco et de ses filiales est déterminé en tenant compte de divers facteurs tels que la probabilité qu'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.

NOTE 12 Gestion du capital (suite)

Au Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a défini une norme de mesure de l'adéquation des fonds propres réglementaires des compagnies d'assurance-vie constituées en personnes morales en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et de leurs filiales, connue sous le nom de test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV). Le ratio du TSAV permet de comparer les ressources en matière de capital réglementaire d'une société avec son 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 juin 2021, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie était de 126 % (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 juin 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 juin 2021, ces filiales se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

NOTE 13 Gestion des risques

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

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

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 sections qui suivent portent sur les risques relatifs à Lifeco et à IGM. 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 13 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 qui sévit toujours, et les principaux territoires où les principales filiales en exploitation exercent leurs activités suivent toujours les directives relatives au versement de dividendes qu'elles avaient fournies en 2020 afin de veiller à ce que les entreprises réglementées maintiennent des niveaux suffisants de liquidités et de capitaux. 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 du semestre clos le 30 juin 2021 (59 M\$ en 2020). Au 30 juin 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 152 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 juin 2021, l'incidence d'un recul de 10 % sur les marchés boursiers se serait traduite par la comptabilisation d'une perte latente d'environ 390 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 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.

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.

NOTE 13 Gestion des risques (suite)**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.

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

- Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, une augmentation parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le bénéfice net.
- Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, une diminution parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le bénéfice net.

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.

NOTE 13 Gestion des risques (suite)

Une modification parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement n'aurait pas une incidence significative sur la fourchette des taux d'intérêt qui, de l'avis de Lifeco, devraient être couverts par les provisions. Toutefois, si elle se prolongeait, cette modification parallèle pourrait avoir une incidence sur les scénarios envisagés par Lifeco. Le tableau qui suit présente l'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution immédiate de 1 % des taux de la partie inférieure et supérieure de la fourchette des taux d'intérêt prise en compte dans les provisions sur la valeur des passifs déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs. Pour certains produits, la modélisation du risque de taux d'intérêt est déterminée de façon stochastique aux fins du calcul des passifs relatifs aux contrats d'assurance et, pour ces produits, les sensibilités reflètent l'incidence estimative d'une augmentation ou d'une diminution immédiate de 1 % des taux d'intérêt sur les passifs.

Les sensibilités indiquées dans le tableau suivant comprennent l'incidence d'une modification parallèle des taux d'intérêt ultimes décrite dans les normes actuarielles.

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 %
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(317)	834	(289)	1 185
Augmentation (diminution) du bénéfice net	248	(641)	224	(920)

Puisque la comptabilisation de l'acquisition de MassMutual n'était pas finalisée au 30 juin 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 juin 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	(34)	(19)	23	79	(34)	(18)	62	264
Augmentation (diminution) du bénéfice net	28	15	(20)	(68)	28	15	(51)	(208)

NOTE 13 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 juin 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	(58)	(23)	75	215	(41)	(8)	88	138
Augmentation (diminution) du bénéfice net	49	20	(58)	(165)	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 juin 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	(655)	827	(691)	861
Augmentation (diminution) du bénéfice net	522	(648)	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 du semestre clos le 30 juin 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 du semestre clos le 30 juin 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 13 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 juin 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 14 Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Régimes de retraite				
Coût des services rendus	76	64	156	133
Réduction	(1)	-	-	(1)
Coût financier, montant net	9	13	20	23
	84	77	176	155
Avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services rendus	2	1	3	2
Coût financier, montant net	4	3	6	7
	6	4	9	9
Charge comptabilisée en résultat net	90	81	185	164
Réévaluations				
Régimes de retraite				
Écarts actuariels	224	1 505	(680)	294
Rendement de l'actif moins (plus) élevé que le taux d'actualisation	(272)	(664)	(188)	41
Variation du plafond de l'actif	(1)	(53)	11	16
Avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels	8	62	(34)	20
Charge (économie) comptabilisée dans les autres éléments de bénéfice global (perte globale)	(41)	850	(891)	371
Total de la charge (des produits)	49	931	(706)	535

Les taux d'actualisation ont augmenté d'entre 0,5 % et 0,7 % au cours du semestre clos le 30 juin 2021 (diminution d'entre 0,2 % et 0,3 % en 2020), principalement en raison de l'augmentation du rendement des obligations de sociétés de haute qualité.

NOTE 15 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Impôt exigible	(120)	60	9	129
Impôt différé	296	88	324	46
	176	148	333	175

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le taux d'imposition effectif global de la Société était de 12,1 %, comparativement à 2,1 % pour l'ensemble de l'exercice 2020 et à 9,6 % pour le semestre clos le 30 juin 2020.

Pour le semestre clos le 30 juin 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 :

- i) de modifications de certaines estimations liées à l'impôt et de la répartition des bénéfices parmi les territoires, partiellement contrebalancées par l'incidence de la résolution de questions en suspens auprès d'administrations fiscales en Europe et au Canada, en ce qui a trait à Lifeco;
- ii) 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 16 Autres éléments de bénéfice global

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		Total
	Réévaluation des placements et couvertures de flux de trésorerie	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	
Semestre clos le 30 juin 2021						
Solde au début de l'exercice	730	1 033	1 984	(969)	(28)	2 750
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(318)	(376)	27	477	7	(183)
Solde à la fin de la période	412	657	2 011	(492)	(21)	2 567

	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	
Semestre clos le 30 juin 2020						
Solde au début de l'exercice	361	694	1 031	(575)	(15)	1 496
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	23	169	(215)	(182)	2	(203)
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]	-	-	24	-	(2)	22
Solde à la fin de la période	437	1 187	1 375	(1 014)	(23)	1 962

NOTE 17 Bénéfice par action

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	1 007	679	1 576	892
Dividendes sur actions non participantes	(13)	(13)	(26)	(26)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	994	666	1 550	866
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	(1)	-	-	-
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	993	666	1 550	866
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	676,8	676,3	676,9	618,2
Exercice potentiel des options sur actions en circulation	4,5	-	2,6	-
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - dilué	681,3	676,3	679,5	618,2
Bénéfice net par action participante				
De base	1,47	0,99	2,29	1,40
Dilué	1,46	0,99	2,28	1,40

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, 5,0 millions d'options sur actions (32,5 millions en 2020) ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action, car elles avaient un effet antidilutif.

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur

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

Niveau	Définition	Actifs et passifs financiers
Niveau 1	Utilise des données d'entrée observables sur les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles la Société a accès.	▪ Titres de participation négociés activement ▪ Contrats à terme 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 débetures et autres instruments d'emprunt ▪ La plupart des contrats d'investissement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net
Niveau 3	Utilise une ou plusieurs données d'entrée importantes qui ne sont pas fondées sur des données d'entrée de marché observables et inclut des cas où il y a peu d'activité, voire aucune, sur le marché pour l'actif ou le passif. Les valeurs pour la plupart des titres correspondant au niveau 3 ont été obtenues à partir des prix d'un seul courtier, de modèles internes d'établissement des prix, d'évaluateurs externes ou en actualisant les flux de trésorerie prévus.	▪ Certaines obligations ▪ Certains titres adossés à des actifs ▪ Certaines actions de sociétés fermées ▪ Certains prêts hypothécaires et autres prêts, y compris les prêts hypothécaires rechargeables ▪ Placements dans des fonds communs et des fonds distincts comportant certaines clauses de rachat restrictives ▪ Certains contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ▪ Immeubles de placement ▪ Obligations à l'égard d'entités de titrisation ▪ Certains autres instruments d'emprunt

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent les actifs et les passifs de la Société comptabilisés à la juste valeur, y compris leur niveau de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, calculées à l'aide des méthodes d'évaluation et des hypothèses décrites dans le Résumé des principales méthodes comptables des états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2020 et précédemment. 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 juin 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	97 658	78	97 736
Disponibles à la vente	-	11 385	-	11 385
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	12	2 275	2 287
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	10 858	104	1 752	12 714
Disponibles à la vente	833	64	680	1 577
Immeubles de placement	-	-	6 866	6 866
Fonds détenus par des assureurs cédants	366	14 945	-	15 311
Instruments dérivés	1	922	5	928
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	107	-	107
Autres actifs	418	414	267	1 099
	12 476	125 611	11 923	150 010
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	8 880	-	8 880
Instruments dérivés	2	1 101	13	1 116
Autres passifs	49	49	18	116
	51	10 030	31	10 112

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 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente pour lesquels la Société et ses filiales ont utilisé les données d'entrée du niveau 3 pour établir la juste valeur pour les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020.

Semestre clos le 30 juin 2021	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions					Total
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	Disponibles à la vente	Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs)	
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	1	(96)	188	78	218	8	(70)	327
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(3)	(21)	(8)	(51)	(56)	-	-	(139)
Achats	7	-	367	29	444	1	201	1 049
Émissions	-	457	-	-	-	-	-	457
Ventes	-	-	(50)	(123)	(10)	-	-	(183)
Règlements	-	(85)	-	-	-	4	-	(81)
Autres	-	(72)	(1)	-	-	-	104	31
Transferts vers le niveau 3	-	-	38	8	-	-	-	46
Transferts hors du niveau 3	-	-	(457)	-	-	(102)	-	(559)
Solde à la fin de la période	78	2 275	1 752	680	6 866	(8)	249	11 892

[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.

Semestre clos le 30 juin 2020	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions					Total
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	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	-	83	(13)	36	(185)	(26)	(1)	(106)
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	3	(26)	(4)	(34)	(48)	-	-	(109)
Achats	-	-	371	52	29	2	-	454
Émissions	-	367	-	-	-	-	-	367
Ventes	-	-	(38)	(94)	(67)	-	-	(199)
Règlements	-	(30)	-	-	-	2	-	(28)
Transferts vers le niveau 3	-	-	357	-	-	-	-	357
Solde à la fin de la période	70	1 708	1 469	649	5 616	(23)	(33)	9 456

[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.

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.

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.

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

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.

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des données d'entrée importantes non observables utilisées en fin de période aux fins de l'évaluation des actifs classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur :

Type d'actifs	Méthode d'évaluation	Données d'entrée importantes non observables	Valeur des données d'entrée	Interdépendance entre les données d'entrée importantes non observables et l'évaluation de la juste valeur
Immeubles de placement	L'évaluation des immeubles de placement est généralement déterminée au moyen de modèles d'évaluation des immeubles qui sont fondés sur les taux de capitalisation attendus et de modèles qui actualisent le montant net des flux de trésorerie futurs prévus. L'établissement de la juste valeur des immeubles de placement exige l'utilisation d'estimations, telles que les flux de trésorerie futurs (dont les hypothèses locatives, les taux de location, les dépenses d'investissement et d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, de capitalisation réversifs et de capitalisation globaux applicables aux actifs selon les taux actuels du marché.	Taux d'actualisation	Fourchette de 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 3,7 %	Une diminution du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une diminution de la juste valeur.
Prêts hypothécaires et autres prêts – 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 3,6 % 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 19 Information sectorielle

Les 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. Les trois secteurs opérationnels à présenter sont brièvement décrits ci-dessous :

- **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 le semestre clos le 30 juin 2020 ont été retraités pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

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

Trimestre clos le 30 juin 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	11 751	-	-	-	-	(5)	11 746
Produits (pertes) de placement nets	4 392	3	-	329	5	2	4 731
Honoraires ^[2]	1 800	876	-	69	-	(48)	2 697
Autres produits	-	-	-	144	-	-	144
Total des produits	17 943	879	-	542	5	(51)	19 318
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	14 321	-	-	-	-	-	14 321
Commissions	655	335	-	-	-	(13)	977
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 787	256	-	366	40	(36)	2 413
Charges financières	77	29	-	25	14	4	149
Total des charges	16 840	620	-	391	54	(45)	17 860
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 103	259	-	151	(49)	(6)	1 458
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	12	48	131	109	15	(40)	275
Bénéfice avant impôt	1 115	307	131	260	(34)	(46)	1 733
Impôt sur le bénéfice	106	69	-	16	(16)	1	176
Bénéfice net	1 009	238	131	244	(18)	(47)	1 557
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	493	96	-	(26)	34	(47)	550
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	516	142	131	270	(65)	-	994
	1 009	238	131	244	(18)	(47)	1 557

[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 Wealthsimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

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

Trimestre clos le 30 juin 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	10 390	-	-	-	-	(5)	10 385
Produits (pertes) de placement nets	7 908	17	-	80	5	(23)	7 987
Honoraires ^[2]	1 406	716	-	23	-	(19)	2 126
Autres produits	-	-	-	133	-	-	133
Total des produits	19 704	733	-	236	5	(47)	20 631
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	16 559	-	-	-	-	-	16 559
Commissions	565	257	-	-	-	(9)	813
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 476	260	-	204	40	(38)	1 942
Charges financières	69	28	-	12	15	3	127
Total des charges	18 669	545	-	216	55	(44)	19 441
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 035	188	-	20	(50)	(3)	1 190
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	6	43	39	8	10	(41)	65
Bénéfice avant impôt	1 041	231	39	28	(40)	(44)	1 255
Impôt sur le bénéfice	95	48	-	6	(4)	3	148
Bénéfice net	946	183	39	22	(36)	(47)	1 107
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	371	71	-	(1)	34	(47)	428
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	575	112	39	23	(83)	-	666
	946	183	39	22	(36)	(47)	1 107

[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 Wealthsimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

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

Semestre clos le 30 juin 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	24 903	-	-	-	-	(10)	24 893
Produits (pertes) de placement nets	389	6	-	624	25	19	1 063
Honoraires ^[2]	3 551	1 712	-	143	-	(92)	5 314
Autres produits	-	-	-	232	-	-	232
Total des produits	28 843	1 718	-	999	25	(83)	31 502
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	21 907	-	-	-	-	-	21 907
Commissions	1 316	625	-	-	-	(26)	1 915
Charges d'exploitation et frais administratifs	3 538	557	-	948	80	(67)	5 056
Charges financières	156	57	-	38	27	11	289
Total des charges	26 917	1 239	-	986	107	(82)	29 167
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 926	479	-	13	(82)	(1)	2 335
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	20	90	205	156	28	(76)	423
Bénéfice avant impôt	1 946	569	205	169	(54)	(77)	2 758
Impôt sur le bénéfice	163	129	-	16	22	3	333
Bénéfice net	1 783	440	205	153	(76)	(80)	2 425
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	806	308	-	(253)	68	(80)	849
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	26	-	26
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	977	132	205	406	(170)	-	1 550
	1 783	440	205	153	(76)	(80)	2 425

[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 Wealthsimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

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

Semestre clos le 30 juin 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	21 296	-	-	-	-	(10)	21 286
Produits (pertes) de placement nets	5 829	26	-	190	1	3	6 049
Honoraires ^[2]	2 847	1 469	-	46	-	(44)	4 318
Autres produits	-	-	-	327	-	-	327
Total des produits	29 972	1 495	-	563	1	(51)	31 980
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	24 264	-	-	-	-	-	24 264
Commissions	1 190	527	-	-	-	(22)	1 695
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 983	536	-	465	92	(41)	4 035
Charges financières	134	55	-	50	28	10	277
Total des charges	28 571	1 118	-	515	120	(53)	30 271
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 401	377	-	48	(119)	2	1 709
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	11	63	117	(26)	19	(61)	123
Bénéfice avant impôt	1 412	440	117	22	(100)	(59)	1 832
Impôt sur le bénéfice	82	96	-	(5)	(6)	8	175
Bénéfice net	1 330	344	117	27	(94)	(67)	1 657
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	604	157	33	(28)	66	(67)	765
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	26	-	26
Détenteurs d'actions participantes ^{[3][4]}	726	187	84	55	(186)	-	866
	1 330	344	117	27	(94)	(67)	1 657

[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 Wealthsimple et des fonds de capital de risque en fonction de leur participation respective.

NOTE 19 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 juin 2021							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 708	967	-	1 160	793	-	9 628
Placements	187 953	5 902	-	2 244	842	(268)	196 673
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	59	968	4 407	1 033	705	-	7 172
Autres actifs	51 036	2 700	-	3 505	347	(215)	57 373
Goodwill et immobilisations incorporelles	14 651	4 137	-	1 542	2	-	20 332
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	343 679	-	-	-	-	-	343 679
Total de l'actif^[1]	604 086	14 674	4 407	9 484	2 689	(483)	634 857
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	211 562	-	-	-	-	-	211 562
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	5 565	-	-	-	-	5 565
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	677	-	677
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 303	2 100	-	1 782	250	(88)	13 347
Autres passifs	11 665	2 959	-	3 258	1 037	90	19 009
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	343 679	-	-	-	-	-	343 679
Total du passif	576 209	10 624	-	5 040	1 964	2	593 839
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
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	756	-	756
Débtures 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 19 Information sectorielle (suite)**ÉTATS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

Semestre clos le 30 juin 2021	Lifeco	IGM	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Activités d'exploitation	2 855	289	(51)	679	(700)	3 072
Activités de financement	(1 006)	(823)	338	(827)	1 724	(594)
Activités d'investissement	(2 975)	729	251	292	(1 057)	(2 760)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(112)	-	(18)	-	-	(130)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 238)	195	520	144	(33)	(412)
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	6 708	967	1 160	1 370	(577)	9 628

Semestre clos le 30 juin 2020	Lifeco	IGM	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Activités propres	Incidence de la consolidation	Total
Activités d'exploitation	3 388	323	(21)	701	(721)	3 670
Activités de financement	(427)	(637)	733	(569)	534	(366)
Activités d'investissement	(1 818)	231	(549)	(162)	(63)	(2 361)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	98	-	14	-	-	112
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 241	(83)	177	(30)	(250)	1 055
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	5 869	637	559	1 362	(567)	7 860

NOTE 20 Correction d'une erreur de classement non significative dans la présentation des états des résultats au 31 mars 2021 se rapportant au secteur Lifeco

L'erreur de classement décrite ci-dessous, considérée comme non significative, a été corrigée par Lifeco et par la Société et se rapporte à certains postes des états des résultats pour le premier trimestre de 2021.

Les primes brutes souscrites ont été surévaluées de 1 209 M\$, et le montant brut des prestations aux titulaires de polices a été surévalué de 1 209 M\$. Ces montants ont été établis dans le cadre de l'intégration en cours de l'acquisition de MassMutual et se rapportent à une différence sur le plan de l'administration et de la présentation de certaines activités liées à la clientèle. Les montants retraités sont conformes aux méthodes comptables de la Société et n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net présenté au 31 mars 2021.

Le tableau suivant présente un résumé de l'incidence de la correction de l'erreur sur les états financiers au 31 mars 2021.

Trimestre clos le 31 mars 2021	Primes brutes souscrites	Montant brut des prestations aux titulaires de polices
Montants présentés antérieurement	15 595	13 841
Reclassement	(1 209)	(1 209)
Montant révisé	14 386	12 632