

Bilans consolidés résumés

(non audité) [en M\$ CA]	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 289	9 509
Placements [note 4]		
Obligations	156 814	140 987
Prêts hypothécaires et autres prêts	43 952	34 266
Actions	14 188	15 318
Immeubles de placement	8 385	7 763
Avances consenties aux titulaires de polices	8 892	8 319
	232 231	206 653
Fonds détenus par des assureurs cédants	15 118	17 194
Actifs au titre des cessions en réassurance [note 7]	17 195	21 138
Instruments financiers dérivés	3 753	1 049
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	6 238	7 424
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	4 050	3 686
Autres actifs	19 744	15 855
Actifs d'impôt différé	1 272	1 131
Immobilisations incorporelles	8 694	7 607
Goodwill	14 451	12 968
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	369 410	357 419
Total de l'actif	703 445	661 633
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance [note 7]	232 380	208 378
Passifs relatifs aux contrats d'investissement [note 7]	13 487	12 455
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 680	5 058
Débetures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation [note 8]	647	647
Débetures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]	14 226	12 533
Instruments financiers dérivés	2 218	1 063
Autres passifs	21 921	18 759
Passifs d'impôt différé	1 496	1 593
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	369 410	357 419
Total du passif	660 465	617 905
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	950	954
Actions participantes	9 500	9 603
Bénéfices non distribués	10 888	10 807
Réserves	1 927	2 975
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	23 265	24 339
Participations ne donnant pas le contrôle	19 715	19 389
Total des fonds propres	42 980	43 728
Total du passif et des fonds propres	703 445	661 633

États consolidés résumés des résultats

(non audité) [en M\$ CA, sauf les montants par action]	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Revenu-primés				
Primes brutes souscrites	14 917	16 075	47 189	43 267
Primes cédées	(1 002)	(1 159)	(2 929)	(3 458)
Total des primes, montant net	13 915	14 916	44 260	39 809
Produits de placement nets				
Produits de placement nets réguliers	2 231	1 678	5 924	5 436
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	(5 619)	(923)	(25 294)	(3 618)
Produits (pertes) de placement nets	(3 388)	755	(19 370)	1 818
Honoraires	2 751	2 782	8 274	8 096
Autres produits	146	131	403	363
Total des produits	13 424	18 584	33 567	50 086
Charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	14 300	11 351	42 838	36 548
Montant cédé	(764)	(829)	(2 231)	(2 687)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	13 536	10 522	40 607	33 861
Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	(6 590)	2 704	(26 154)	(912)
Montant cédé	1 198	177	4 047	1 604
Total des variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	(5 392)	2 881	(22 107)	692
Participations des titulaires de polices et bonifications	626	393	1 332	1 150
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	8 770	13 796	19 832	35 703
Commissions	928	947	2 898	2 862
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 545	2 303	7 507	7 359
Charges financières	156	154	448	443
Total des charges	12 399	17 200	30 685	46 367
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 025	1 384	2 882	3 719
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	(31)	87	46	510
Bénéfice avant impôt	994	1 471	2 928	4 229
Impôt sur le bénéfice [note 15]	85	203	313	536
Bénéfice net	909	1 268	2 615	3 693
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	474	514	1 149	1 363
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	422	741	1 427	2 291
	909	1 268	2 615	3 693
Bénéfice par action participante [note 17]				
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
- de base	0,63	1,09	2,12	3,38
- dilué	0,63	1,08	2,08	3,36

États consolidés résumés du résultat global

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	909	1 268	2 615	3 693
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	(483)	(115)	(1 332)	(237)
(Charge) économie d'impôt	64	2	221	36
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	37	(102)	150	(476)
Charge (économie) d'impôt	(4)	19	(18)	61
	(386)	(196)	(979)	(616)
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	1	32	(12)	84
(Charge) économie d'impôt	(3)	(9)	5	(23)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	4	(14)	10	(40)
Charge (économie) d'impôt	-	4	(2)	11
	2	13	1	32
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	663	268	33	(296)
(Charge) économie d'impôt	(2)	(5)	6	(3)
Profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	156	(27)	377	17
(Charge) économie d'impôt	23	5	16	(7)
	840	241	432	(289)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	(127)	(80)	(1 202)	(61)
(Charge) économie d'impôt	(2)	(5)	5	(1)
	(129)	(85)	(1 197)	(62)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	327	(27)	(1 743)	(935)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies [note 14]	(123)	89	693	980
(Charge) économie d'impôt	27	(34)	(159)	(236)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	-	-	5	7
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(96)	55	539	751
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	231	28	(1 204)	(184)
Bénéfice global	1 140	1 296	1 411	3 509
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	607	581	1 014	1 401
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	39	39
Détenteurs d'actions participantes	520	702	358	2 069
	1 140	1 296	1 411	3 509

États consolidés résumés des variations des fonds propres

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (non audité) [en M\$ CA]	Capital social			Réserves				Total des fonds propres
	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	
Solde au début de l'exercice	954	9 603	10 807	396	2 579	2 975	19 389	43 728
Bénéfice net	-	-	1 466	-	-	-	1 149	2 615
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(1 069)	(1 069)	(135)	(1 204)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	1 466	-	(1 069)	(1 069)	1 014	1 411
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 et autres [note 10]	-	(155)	(269)	-	-	-	-	(424)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(39)	-	-	-	-	(39)
Actions participantes	-	-	(996)	-	-	-	-	(996)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(737)	(737)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	52	-	52	30	82
Options sur actions exercées	-	52	-	(49)	-	(49)	44	47
Reclassement d'options à titre de paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie [note 11]	-	-	(54)	(39)	-	(39)	-	(93)
Incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	(27)	1	56	57	(25)	5
Solde à la fin de la période	950	9 500	10 888	361	1 566	1 927	19 715	42 980

États consolidés résumés des variations des fonds propres (suite)

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

États consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité) [en M\$ CA]	Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 928	4 229
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(505)	(458)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(24 925)	(689)
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	(608)	1 058
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	4 587	1 702
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	25 294	3 618
Autres	(893)	(521)
	5 878	8 939
Activités de financement		
Dividendes versés		
Par des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(739)	(695)
Actions non participantes	(39)	(39)
Actions participantes	(1 000)	(909)
	(1 778)	(1 643)
Émission de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société [note 10]	47	87
Actions ordinaires et privilégiées de filiales	113	411
Billets avec remboursement de capital à recours limité d'une filiale	-	1 500
Émission de parts à durée de vie limitée et de parts rachetables de fonds d'investissement	367	500
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]	(384)	(145)
Actions non participantes de la Société	(4)	(2)
Actions ordinaires de filiales	(116)	-
Rachat de parts à durée de vie limitée et de parts rachetables de fonds d'investissement	(15)	(185)
Cession de participations dans une filiale	-	500
Diminution des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	-	(106)
Débentures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]		
Augmentation des autres instruments d'emprunt	1 646	537
Diminution des autres instruments d'emprunt	(361)	(1 013)
Remboursement d'obligations locatives	(89)	(84)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	851	1 158
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 282)	(2 007)
	(1 005)	(492)
Activités d'investissement		
Ventes, remboursements ou échéances		
Obligations	21 496	21 079
Prêts hypothécaires et autres prêts	3 790	4 567
Actions	5 132	7 015
Immeubles de placement	5	33
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(121)	109
Acquisitions ou placements		
Obligations	(19 746)	(27 246)
Prêts hypothécaires et autres prêts	(5 855)	(5 144)
Actions	(4 688)	(7 202)
Entreprises contrôlées conjointement et entreprises associées	(129)	(191)
Immeubles de placement	(485)	(702)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis [note 3]	(2 213)	(191)
Acquisition d'immobilisations et autres	(553)	(446)
	(3 367)	(8 319)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	274	(29)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 780	99
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	9 509	10 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	11 289	10 139
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants		
Intérêts et dividendes reçus	4 541	4 161
Intérêts versés	523	492

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	84	Note 10	Capital social	100
Note 2	Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables	85	Note 11	Rémunération fondée sur des actions	102
Note 3	Acquisitions d'entreprises	89	Note 12	Gestion du capital	104
Note 4	Placements	92	Note 13	Gestion des risques	106
Note 5	Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	93	Note 14	Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	111
Note 6	Fonds distincts	94	Note 15	Impôt sur le bénéfice	112
Note 7	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	95	Note 16	Autres éléments de bénéfice global	112
Note 8	Déventures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	96	Note 17	Bénéfice par action	113
Note 9	Déventures et autres instruments d'emprunt sans recours	97	Note 18	Évaluation de la juste valeur	114
			Note 19	Information sectorielle	118

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

BSIF	Bureau du surintendant des institutions financières	MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company
Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	MCAB	Méthode canadienne axée sur le bilan
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.
Empower	Empower Annuity Insurance Company of America (auparavant Great-West Life & Annuity Insurance Company)	Parjointco	Parjointco SA
Financière Power	Corporation Financière Power	Personal Capital	Personal Capital Corporation
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	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
Lion Électrique	La Compagnie Électrique Lion	Prudential	Prudential Financial, Inc.
Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	Sagard	Sagard Holdings Inc.
		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 9 novembre 2022, le conseil d'administration de Power Corporation a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les états financiers) de la Société au 30 septembre 2022 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers de Power Corporation au 30 septembre 2022 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 2021, 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 bilans), les états consolidés des résultats (les états des résultats), les états consolidés du résultat global (les états du résultat global), les états consolidés des variations des fonds propres (les états des variations des fonds propres) et les états consolidés des flux de trésorerie (les états des flux de trésorerie) sont principalement préparés à partir des états financiers consolidés publiés de Lifeco et de la Financière IGM au 30 septembre 2022 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date. Certaines notes annexes aux états financiers de Power Corporation sont préparées à partir des notes annexes aux états financiers de Lifeco et de la Financière IGM.

FILIALES

Les filiales, y compris les fonds d'investissement contrôlés, 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 :

Société	Classement	Pays de constitution	Principale activité	% de participation	
				30 septembre 2022	31 décembre 2021
Société de portefeuille					
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	70,6	70,7
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
Empower Annuity Insurance Company of America ^[3]	Filiale	États-Unis	Services financiers	100,0	100,0
Personal Capital Corporation	Filiale	États-Unis	Services financiers	100,0	100,0
Putnam Investments, LLC ^[4]	Filiale	États-Unis	Société de gestion d'actifs	96,4	96,2
Société financière IGM Inc. ^[5]	Filiale	Canada	Gestion de patrimoine et d'actifs	66,1	65,6
IG Gestion de patrimoine	Filiale	Canada	Services financiers	100,0	100,0
Corporation Financière Mackenzie	Filiale	Canada	Société de gestion d'actifs	100,0	100,0
Northleaf Capital Group Ltd. ^[6]	Entreprise associée	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	70,0	70,0
Parjointco SA	Contrôle conjoint	Belgique	Société de portefeuille	50,0	50,0
Groupe Bruxelles Lambert ^[7]	Filiale	Belgique	Société de portefeuille	29,8	29,1
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 ^[8]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en énergie renouvelable	55,0	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. ^[9]	Filiale	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	90,1	92,9
Wealthsimple Financial Corp. ^[10]	Filiale	Canada	Services financiers	54,4	54,8
Portag3 Ventures LP ^[11]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	100,0	100,0
Portag3 Ventures II LP ^[12]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	27,9	27,9
Portage Ventures III LP ^[13]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	15,4	17,6
Sagard Placements Privés Canada ^[14]	Filiale	Canada	Fonds d'actions de sociétés fermées	16,4	32,5
Sagard NewGen	Filiale	France	Fonds d'actions de sociétés fermées	32,7	51,6
Entreprises autonomes					
LMPG inc.	Filiale	Canada	Énergie durable	54,4	54,4
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	34,6	35,4

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

[2] La Financière Power et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 66,6 % et de 4,0 % dans Lifeco (participations respectives de 66,7 % et de 4,0 % au 31 décembre 2021).

[3] Le 1^{er} août 2022, Great-West Life & Annuity Insurance Company a changé sa dénomination sociale pour Empower Annuity Insurance Company of America.

[4] Lifeco détient 100 % des actions avec droit de vote et 96,4 % du total des actions en circulation (96,2 % au 31 décembre 2021).

[5] La Financière Power et la Canada Vie détiennent des participations respectives de 62,2 % et de 3,9 % dans la Financière IGM (participations respectives de 61,7 % et de 3,9 % au 31 décembre 2021).

[6] 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 Placements Mackenzie et à 20 % par Lifeco.

[7] Parjointco détient une participation avec droit de vote de 44,3 % dans GBL (44,2 % au 31 décembre 2021).

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

[9] Power Corporation et Lifeco détiennent des participations respectives de 83,1 % et de 7,0 % dans Sagard Holdings Management Inc. (participations respectives de 86,3 % et de 6,6 % au 31 décembre 2021).

[10] La Financière Power, Portage I et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 13,6 %, de 10,8 % et de 30,0 % dans Wealthsimple (participations respectives de 13,7 %, de 10,9 % et de 30,2 % au 31 décembre 2021).

[11] 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.

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

[13] Sagard, Lifeco et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 2,4 %, de 9,0 % et de 4,0 % dans Portage III (participations respectives de 2,8 %, de 10,2 % et de 4,6 % au 31 décembre 2021).

[14] Sagard et Lifeco détiennent des participations respectives de 3,8 % et de 12,6 % dans Sagard Placements Privés Canada (participations respectives de 7,5 % et de 25,0 % au 31 décembre 2021).

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES**

La Société a adopté les modifications à IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, qui précisent les coûts à inclure pour déterminer si un contrat est déficitaire. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers 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 porter des jugements importants, faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif, du passif, du bénéfice net et du bénéfice global, ainsi que sur l'information fournie à leur sujet. Les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et les secteurs pour lesquels des jugements importants sont 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 2021.

Incidence de la COVID-19 et du conflit entre la Russie et l'Ukraine sur les estimations, les hypothèses et les jugements importants

La pandémie de COVID-19 a continué de 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 marchés des capitaux mondiaux sont demeurés volatils en 2022, en partie en raison de l'invasion militaire de l'Ukraine par la Russie et des sanctions et répercussions économiques qui en ont découlé. La Société et ses filiales continuent de surveiller les effets potentiels du conflit, y compris les incidences financières, l'augmentation des cyberrisques et les risques liés à la chaîne d'approvisionnement mondiale.

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, des changes et de l'inflation, ainsi que de l'incidence, en ce qui concerne Lifeco, des résultats actuels 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 des modifications des normes IFRS qui sont proposées et publiées 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 importantes qui seront adoptées le 1^{er} janvier 2023.

Norme	Sommaire des modifications futures
IFRS 17 – Contrats d'assurance	IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i>, remplacera IFRS 4, <i>Contrats d'assurance</i>, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023. L'adoption d'IFRS 17 est une initiative importante pour Lifeco, qui s'appuie sur un cadre de gouvernance et un plan de projet formels et à laquelle sont dédiées des ressources considérables. Lifeco continue de progresser dans la mise en œuvre de son plan de projet et se conformera à la norme qui entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2023. IFRS 17 présente les exigences concernant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relativement aux contrats d'assurance qu'une société émet et aux contrats de réassurance qu'elle détient. Le bénéfice futur tiré de la couverture d'assurance (y compris les incidences des nouvelles affaires) est reflété lors de la comptabilisation initiale des passifs relatifs aux contrats d'assurance, puis comptabilisé en résultat net au fil du temps, à mesure que les services d'assurance sont fournis. En raison des nouvelles méthodes d'évaluation prescrites par IFRS 17, Lifeco s'attend à une augmentation de ses passifs relatifs aux contrats d'assurance à l'adoption, y compris la marge sur services contractuels. Les fonds propres attribuables aux actionnaires de la Société en date du 1^{er} janvier 2022 devraient diminuer de 8 % à 12 % au moment de l'adoption rétroactive d'IFRS 17, le 1^{er} janvier 2023, principalement en raison de l'établissement de la marge sur services contractuels. IFRS 17 aura une incidence sur la façon dont Lifeco comptabilise ses contrats d'assurance et présente sa performance financière dans les états des résultats, en particulier le calendrier de comptabilisation du bénéfice pour les contrats d'assurance. L'adoption d'IFRS 17 aura aussi une incidence importante sur la manière dont les résultats liés aux contrats d'assurance sont présentés et publiés dans les états financiers, ainsi que sur les cadres réglementaires et fiscaux qui reposent sur des valeurs comptables calculées en vertu des normes IFRS. De plus, Lifeco surveille activement les incidences potentielles sur le capital réglementaire ainsi que sur les ratios et les informations à fournir connexes. Le BSIF a indiqué qu'il comptait maintenir un cadre de capital harmonisé avec les politiques en matière de capital actuelles et réduire au minimum les incidences sur le capital pour l'ensemble du secteur. Le 21 juillet 2022, le BSIF a publié la ligne directrice intitulée <i>Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie</i> (TSAV) de 2023, modifiée en vue de la présentation de l'information financière en vertu d'IFRS 17. Lifeco déposera pour la première fois de l'information en vertu de cette ligne directrice pour la période de présentation de l'information financière qui se clôturera le 31 mars 2023. En se fondant sur un examen initial de la ligne directrice effectué en tenant compte des conditions du marché et de la conjoncture actuelles, Lifeco s'attend à une incidence positive sur le ratio du TSAV. Lifeco continue d'évaluer toutes ces incidences par l'intermédiaire de son plan de mise en œuvre mondial, mais cette modification ne touchera pas les facteurs financiers des entreprises concernées ni le modèle d'affaires de Lifeco.
IFRS 9 – Instruments financiers	IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, remplacera IAS 39, <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023. La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants : - le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier; - la dépréciation en fonction d'un modèle fondé sur les pertes attendues; - la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité. Les informations fournies pour l'évaluation et le classement des placements de la Société incluent déjà en grande partie les informations qui sont requises en vertu d'IFRS 9. La Société et ses filiales ne s'attendent pas à ce que l'adoption d'IFRS 9 le 1^{er} janvier 2023 entraîne une variation significative du niveau de l'actif investi. La Société et ses filiales prévoient choisir l'option de présenter des informations comparatives à l'égard d'un actif financier comme si les exigences d'IFRS 9 en matière de classement et d'évaluation avaient été appliquées au cours de la période correspondante à cet actif financier, tel que le permet une modification d'IFRS 17. La Société et ses filiales continuent d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette norme de concert avec l'adoption d'IFRS 17.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises

LIFECO

Acquisition des activités liées aux services de retraite de Prudential

Le 1^{er} avril 2022, Empower a complété l'acquisition des activités liées aux services de retraite à service complet de Prudential Financial, Inc. au moyen d'un achat d'actions et d'une transaction de réassurance. Cette acquisition renforce la position de chef de file de Lifeco sur le marché américain des services de retraite. Lifeco est devenue responsable des facteurs financiers et des risques liés aux activités, tandis que Prudential conserve son obligation envers les titulaires de contrat pour la partie réassurée. Lifeco a acquis les activités pour un montant total de 4 350 M\$ (3 480 M\$ US), ce qui comprend une contrepartie d'achat de 2 710 M\$ (2 168 M\$ US) incluant le prix d'achat de base, la commission de réassurance et les ajustements au fonds de roulement, ainsi qu'un montant de 1 640 M\$ (1 312 M\$ US) au titre du capital requis pour financer les activités. Les actifs acquis, les passifs repris et la contrepartie d'achat payée sont assujettis à des ajustements ultérieurs. La transaction a été financée au moyen de billets avec remboursement de capital à recours limité d'un montant de 1 500 M\$ (1 193 M\$ US) et d'une dette à court terme d'un montant de 823 M\$ US, en plus de ressources existantes de Lifeco.

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

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

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	484
Obligations	36 288
Prêts hypothécaires	8 029
Actions	381
Autres actifs	368
Immobilisations incorporelles	735
Goodwill	1 075
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	77 700
	125 060

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	43 571
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	690
Autres passifs	389
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	77 700
	122 350

Actifs nets acquis	2 710
---------------------------	--------------

La comptabilisation de l'acquisition n'était pas encore complétée, et une incertitude d'évaluation subsiste quant à l'acquisition et aux soldes au 30 septembre 2022 car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2022 se fondent sur la meilleure estimation actuelle de la direction 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 28 M\$ (20 M\$ US), dans le cadre de la répartition du prix d'achat. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris ainsi que la répartition du prix d'achat seront finalisées d'ici la fin du premier trimestre de 2023.

Par conséquent, l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, qui représente un goodwill d'un montant de 1 075 M\$ (860 M\$ US) au 30 septembre 2022, 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. Ces synergies constituent des occasions intéressantes en matière de charges et de produits et devraient avoir une incidence favorable sur le bénéfice. Le goodwill est déductible à des fins fiscales.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises (suite)

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, Lifeco a engagé des coûts de transaction respectifs de 33 M\$ (25 M\$ US) et de 102 M\$ (79 M\$ US), lesquels sont comptabilisés dans les états des résultats.

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

Étant donné que le mode de présentation de l'information financière de Prudential était différent de celui de Lifeco, les données complémentaires sur les produits et le bénéfice net pro forma de l'entité regroupée, établies comme si la date d'acquisition pour le regroupement d'entreprises avait été la date d'ouverture de la période de présentation de l'information financière annuelle, n'ont pas été incluses car il est impraticable de les fournir.

Acquisition de Personal Capital

Le 17 août 2020, Empower a complété l'acquisition de la totalité des fonds propres de Personal Capital, y compris la participation de 24,8 % détenue par IGM avant la conclusion de la transaction (environ 21,7 % compte tenu de l'effet dilutif). Lorsque la répartition du prix d'achat avait été finalisée au quatrième trimestre de 2020, une provision de 22 M\$ liée à la contrepartie éventuelle fondée sur une clause d'indexation avait 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. La provision liée à la contrepartie éventuelle a été augmentée de 87 M\$ en 2021, pour atteindre un montant total de 109 M\$ au 31 décembre 2021, 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 242 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 au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022. Les variations de la juste valeur de la contrepartie éventuelle évaluée conformément à la convention de fusion survenues après la finalisation de la répartition du prix d'achat sont comptabilisées dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, Lifeco a effectué son premier paiement de 59 M\$ US, en fonction des seuils liés à l'actif géré atteints au 31 décembre 2021.

Au cours du troisième trimestre de 2022, la provision liée à la contrepartie éventuelle restante de 45 M\$ a été reprise, ce qui s'est traduit par une économie de 45 M\$ incluse au titre des charges d'exploitation et frais administratifs dans les états des résultats, car la croissance actuelle des actifs nets acquis est inférieure au niveau à partir duquel une contrepartie éventuelle additionnelle serait payable.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises (suite)**Acquisition d'Ark Life Assurance Company**

Le 1^{er} novembre 2021, Irish Life a complété l'acquisition d'Ark Life Assurance Company dac (Ark Life) auprès de Phoenix Group Holdings plc moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 332 M\$ (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.

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

Actifs acquis et goodwill

Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
Obligations	333
Actifs au titre des cessions en réassurance	1 238
Autres actifs	89
Goodwill	21
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	2 844
	4 542

Passifs repris

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

Actifs nets acquis	332
---------------------------	------------

La comptabilisation de l'acquisition n'était pas encore complétée au 30 septembre 2022, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 septembre 2022 se fondent sur la meilleure estimation actuelle de Lifeco en ce qui concerne la répartition du prix d'achat. Lifeco prévoit que l'évaluation de ces actifs acquis et de ces passifs repris ainsi que la répartition du prix d'achat seront finalisées au cours du quatrième trimestre de 2022. Au 30 septembre 2022, les montants provisoires au titre des immobilisations incorporelles n'avaient pas été déterminés et évalués séparément parmi les actifs inclus dans la répartition du prix d'achat, car l'évaluation de Lifeco était toujours en cours.

Par conséquent, l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur des actifs nets acquis, qui représente un goodwill d'un montant de 21 M\$ (15 M€) à la date d'acquisition, 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. Ces synergies constituent des occasions intéressantes en matière de charges et de produits et devraient avoir une incidence favorable sur le bénéfice.

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

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

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	111 177	111 177	103 540	103 540
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	845	845	168	168
Disponibles à la vente	11 113	11 113	12 603	12 603
Prêts et créances	33 679	30 097	24 676	26 717
	156 814	153 232	140 987	143 028
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Prêts et créances	41 231	37 855	31 542	32 406
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 564	2 564	2 667	2 667
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	57	57
Disponibles à la vente	157	157	-	-
	43 952	40 576	34 266	35 130
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12 510	12 510	13 339	13 339
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	661	661	636	636
Disponibles à la vente ^[1]	1 017	1 017	1 343	1 343
	14 188	14 188	15 318	15 318
Immeubles de placement	8 385	8 385	7 763	7 763
Avances consenties aux titulaires de polices	8 892	8 892	8 319	8 319
	232 231	225 273	206 653	209 558

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

NOTE 5 Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées

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

	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées				Total
	Parjointco ^[1]	Autres ^[2]	ChinaAMC	Lion Électrique	Northleaf	Autres ^[2]	
30 septembre 2022							
Valeur comptable au début de l'exercice	4 278	428	1 535	334	259	590	7 424
Placements	-	54	-	-	-	75	129
Cession	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Quote-part du bénéfice (de la perte)	(63)	23	86	9	15	(24)	46
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(1 166)	9	(41)	(10)	-	11	(1 197)
Dividendes et distributions	(84)	(37)	(62)	-	-	(11)	(194)
Incidences des variations des participations et autres	58	-	-	-	-	4	62
Valeur comptable à la fin de la période	3 023	477	1 518	333	274	613	6 238
30 septembre 2021							
Valeur comptable au début de l'exercice	4 216	272	1 436	-	248	357	6 529
Placements	-	69	-	242	1	82	394
Quote-part du bénéfice	199	57	88	83	6	77	510
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(64)	1	13	(4)	-	-	(54)
Dividendes et distributions	(81)	(14)	(54)	-	-	-	(149)
Incidences des variations des participations et autres	8	1	-	-	-	(48)	(39)
Valeur comptable à la fin de la période	4 278	386	1 483	321	255	468	7 191

[1] La quote-part revenant à Parjointco des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) comprend des pertes latentes de 910 M\$ sur les placements disponibles à la vente et des pertes latentes de 261 M\$ liées aux écarts de change.

[2] Comprend les 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. Ces participations sont évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net.

LA COMPAGNIE ÉLECTRIQUE LION

Power Sustainable détient des droits d'achat visant l'acquisition d'au plus 2 270 895 actions auprès de certains actionnaires actuels de Lion Électrique. La juste valeur des droits d'achat était estimée comme étant nulle au 30 septembre 2022 (8 M\$ au 31 décembre 2021). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, une perte liée à la réévaluation des droits d'achat de 8 M\$ (profit de 133 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021) a été comptabilisée dans les produits de placement nets des états des résultats. La Société détenait une participation de 34,6 % dans Lion Électrique au 30 septembre 2022 (35,4 % au 31 décembre 2021).

CHINAAMC

Le 5 janvier 2022, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une entente afin de vendre sa participation de 13,9 % dans ChinaAMC à Mackenzie, une filiale en propriété exclusive d'IGM, pour une contrepartie en trésorerie totale de 1,15 G\$. À la suite de la transaction, la Société conservera une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

IGM a convenu de vendre 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à la Financière Power pour une contrepartie totale de 575 M\$, représentant un prix de 37,83 \$ par action, soit l'équivalent du cours moyen pondéré en fonction du volume sur cinq jours des actions ordinaires de Lifeco à la fermeture des marchés le 5 janvier 2022.

Les transactions devraient être finalisées au quatrième trimestre de 2022. La clôture de la vente des actions de ChinaAMC est assujettie à l'approbation de la commission des valeurs mobilières chinoise (la China Securities Regulatory Commission) et de certains autres organismes de réglementation chinois. L'acquisition des actions ordinaires de Lifeco par la Société est conditionnelle à la clôture de la vente des actions de ChinaAMC. Les transactions ont été examinées et approuvées par les comités des opérations entre personnes liées et de révision concernés et n'auront pas d'incidence importante sur les états des résultats ni sur les bilans.

NOTE 6 Fonds distincts

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

PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

	30 septembre 2022 ^[1]	31 décembre 2021 ^[1]
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 012	12 500
Obligations	65 771	60 647
Prêts hypothécaires	2 163	2 377
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	108 572	134 568
Fonds communs de placement	162 087	133 916
Immeubles de placement	13 011	12 776
	366 616	356 784
Produits à recevoir	645	442
Autres passifs	(3 971)	(2 932)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	6 120	3 125
	369 410	357 419

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

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

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

[1] La Société a reclassé certains chiffres comparatifs afin qu'ils soient conformes à la présentation pour l'exercice considéré.

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

NOTE 6 Fonds distincts (suite)**PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS**

(selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs)

	30 septembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	252 222	106 507	14 019	372 748

[1] Excluant un montant de 3 338 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

	31 décembre 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	249 543	96 575	13 822	359 940

[1] Excluant un montant de 2 521 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 280 M\$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (2 137 M\$ transférés du niveau 2 au niveau 1 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021), principalement parce que Lifeco utilise différemment les données d'entrée en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs pour certains placements dans des actions étrangères. Les actifs de niveau 2 incluent les actifs pour lesquels les sources de prix du marché usuelles ne fournissent pas la juste valeur, ceux pour lesquels des données d'entrée sont utilisées en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs et ceux pour lesquels Lifeco n'a pas accès aux renseignements relatifs aux actifs sous-jacents des fonds de placement.

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

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

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

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données d'entrée utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. Les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données d'entrée utilisées aux fins des méthodes d'évaluation en raison de la corroboration des prix du marché auprès de sources multiples.

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

	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
	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	232 380	17 119	215 261	208 378	21 032	187 346
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	13 487	76	13 411	12 455	106	12 349
	245 867	17 195	228 672	220 833	21 138	199 695

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
POWER CORPORATION		
Débentures – non garanties		
Débentures à 8,57 %, exigibles le 22 avril 2039	150	150
Débentures à 4,81 %, exigibles le 31 janvier 2047	249	249
Débentures à 4,455 %, exigibles le 27 juillet 2048	248	248
Total de Power Corporation	647	647

La Société dispose d'une marge de crédit de 500 M\$ portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 %. Au 30 septembre 2022, la Société n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit (nil au 31 décembre 2021).

VARIATIONS DES DÉBENTURES ET AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT

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

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Solde au début de l'exercice	647	756
Diminution des autres instruments d'emprunt	-	(106)
Fluctuations des taux de change et autres	-	(3)
Solde à la fin de la période	647	647

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

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
FINANCIÈRE POWER		
Débentures – non garanties		
Débentures à 6,90 %, exigibles le 11 mars 2033	250	250
Total de la Financière Power	250	250
LIFECO		
Débentures – non garanties		
Débentures à 2,50 %, exigibles le 18 avril 2023 (500 M€) ^[1]	675	720
Débentures à 1,75 %, exigibles le 7 décembre 2026 (500 M€) ^[1]	672	717
Débentures à 3,337 %, exigibles le 28 février 2028	498	498
Débentures subordonnées à 6,40 %, exigibles le 11 décembre 2028	100	100
Débentures à 2,379 %, exigibles le 14 mai 2030	597	597
Débentures à 6,74 %, exigibles le 24 novembre 2031	196	195
Débentures à 6,67 %, exigibles le 21 mars 2033	395	394
Débentures à 5,998 %, exigibles le 16 novembre 2039	342	342
Débentures à 2,981 %, exigibles le 8 juillet 2050	494	493
Débentures de fiducies de capital à 7,529 %, exigibles le 30 juin 2052 (valeur nominale de 150 M\$)	157	157
	4 126	4 213
Autres instruments d'emprunt – non garantis		
Papier commercial et autres instruments d'emprunt à court terme à des taux d'intérêt de 2,653 % à 2,904 % (0,172 % à 0,203 % au 31 décembre 2021)	138	122
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au TIOL majoré de 0,70 % (50 M\$ US au 31 décembre 2021)	-	64
Facilité de crédit non renouvelable portant intérêt à un taux variable basé sur le SOFR à terme ajusté (500 M\$ US)	690	-
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt à un taux variable basé sur le SOFR à terme ajusté (173 M\$ US)	238	-
Billets de premier rang à 0,904 %, exigibles le 12 août 2025 (500 M\$ US)	687	632
Billets de premier rang à 1,357 %, exigibles le 17 septembre 2027 (400 M\$ US)	550	506
Billets de premier rang à 4,047 %, exigibles le 17 mai 2028 (300 M\$ US)	412	379
Billets de premier rang à 1,776 %, exigibles le 17 mars 2031 (400 M\$ US)	549	506
Billets de premier rang à 4,15 %, exigibles le 3 juin 2047 (700 M\$ US)	950	874
Billets de premier rang à 4,581 %, exigibles le 17 mai 2048 (500 M\$ US)	684	629
Billets de premier rang à 3,075 %, exigibles le 17 septembre 2051 (700 M\$ US)	956	879
	5 854	4 591
Total de Lifeco	9 980	8 804

[1] Désignées par Lifeco comme couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger.

LIFECO

Le 30 mars 2022, Great-West Lifeco U.S. LLC, une filiale de Lifeco, a obtenu une facilité de crédit non renouvelable d'une durée de deux ans de 500 M\$ US portant intérêt sur le montant prélevé à un taux variable basé sur le Secured Overnight Financing Rate (SOFR) à terme ajusté. La facilité est garantie entièrement et sans condition par Lifeco. À la date d'acquisition, la facilité de 500 M\$ US avait été entièrement utilisée, et un montant de 323 M\$ US avait été prélevé sur une facilité de crédit renouvelable existante pour financer une partie de l'acquisition des activités liées aux services de retraite de Prudential (note 3). Le 1^{er} juillet 2022, Great-West Lifeco U.S. LLC a effectué un paiement de 150 M\$ US sur sa facilité de crédit renouvelable existante. Au 30 septembre 2022, le montant de 690 M\$ (500 M\$ US) avait été entièrement utilisé, ainsi qu'un montant de 238 M\$ (173 M\$ US) sur la facilité de crédit renouvelable existante.

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
FINANCIÈRE IGM		
Débentures – non garanties		
Débentures à 3,44 %, exigibles le 26 janvier 2027	400	400
Débentures à 6,65 %, exigibles le 13 décembre 2027	125	125
Débentures à 7,45 %, exigibles le 9 mai 2031	150	150
Débentures à 7,00 %, exigibles le 31 décembre 2032	175	175
Débentures à 7,11 %, exigibles le 7 mars 2033	150	150
Débentures à 6,00 %, exigibles le 10 décembre 2040	200	200
Débentures à 4,56 %, exigibles le 25 janvier 2047	200	200
Débentures à 4,115 %, exigibles le 9 décembre 2047	250	250
Débentures à 4,174 %, exigibles le 13 juillet 2048	200	200
Débentures à 4,206 %, exigibles le 21 mars 2050	250	250
Débentures d'IGM détenues par Lifeco à titre de placements	(88)	(88)
Total d'IGM	2 012	2 012
Total de la Financière Power, de Lifeco et d'IGM	12 242	11 066

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

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

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Solde au début de l'exercice	11 066	11 955
Augmentation des autres instruments d'emprunt	1 033	-
Diminution des autres instruments d'emprunt	(260)	(827)
Fluctuations des taux de change et autres	403	(93)
Solde à la fin de la période	12 242	11 035

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

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

	30 septembre 2022	31 décembre 2021
AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT		
Fonds d'investissement et autres - instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 58 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,15 %	22	7
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 75 M\$ US, portant intérêt au taux de base américain moins 0,35 % (32 M\$ US) (10 M\$ US au 31 décembre 2021)	43	13
Facilité d'emprunt renouvelable allant jusqu'à 100 M\$, portant intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 1,85 %, ou au TIOL majoré de 1,75 % (39 M\$ US) (38 M\$ et 11 M\$ US au 31 décembre 2021)	53	52
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 80 M\$, portant intérêt au taux préférentiel moins 0,4 %	18	-
Prêt de premier rang exigible en juin 2029, portant intérêt au TIBEUR majoré de 1 % (20 M€) ^[1]	26	-
Énergie renouvelable - dette liée à des projets - instruments garantis		
Facilités de crédit pour la construction exigibles entre janvier 2023 et août 2042, portant intérêt à des taux variant entre 4,28 % et 4,72 %, au TIOL majoré de 2,5 % et au taux de base américain majoré de 1,5 % (154 M\$ US et 317 M\$ au 30 septembre 2022) (52 M\$ US et 253 M\$ au 31 décembre 2021)	527	319
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2024 et décembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 3,33 % et 6,0 %	572	598
Facilités d'emprunt exigibles entre janvier 2025 et août 2046, portant intérêt à des taux variant entre 3,62 % et 6,07 %, au taux préférentiel majoré de 1,5 % et au TIOL majoré d'une marge variant entre 2,25 % et 3,0 % (132 M\$ US et 324 M\$ au 30 septembre 2022) (168 M\$ US et 75 M\$ au 31 décembre 2021)	504	287
Prêts mezzanines exigibles entre janvier 2035 et juin 2035, portant intérêt à des taux variant entre 7,36 % et 7,5 %	95	97
Entreprises autonomes - instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable et facilités d'emprunt à terme exigibles en novembre 2024, portant intérêt à divers taux, soit au taux de base américain ou au taux préférentiel majoré d'une marge variant entre 1,0 % et 3,25 %	124	94
Total des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	1 984	1 467

[1] Représente un titre d'emprunt détenu par une entité contrôlée par un fonds d'investissement.

ÉNERGIE RENOUVELABLE

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, Potentia Renewables Inc., une filiale en propriété exclusive de la Société, a conclu des facilités de crédit pour la construction sans recours de 572 M\$ (un montant de 247 M\$ était disponible au 30 septembre 2022). Les facilités portent intérêt au taux moyen pondéré de 4,49 % et arrivent à échéance entre septembre 2040 et septembre 2042.

VARIATIONS DES AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT - PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES

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

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Solde au début de l'exercice	1 467	1 344
Acquisition	20	115
Augmentation des autres instruments d'emprunt	613	537
Diminution des autres instruments d'emprunt	(101)	(186)
Fluctuations des taux de change et autres	(15)	(9)
Solde à la fin de la période	1 984	1 801

NOTE 10 Capital social**AUTORISÉ**

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

ÉMIS ET EN CIRCULATION

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Nombre d'actions	Capital social	Nombre d'actions	Capital social
		\$		\$
Actions non participantes				
Actions privilégiées de premier rang				
Actions à dividende cumulatif rachetables				
Série 1986	-	-	86 100	4
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		950		954
Actions participantes				
Actions privilégiées participantes	54 860 866	233	54 860 866	233
Actions comportant des droits de vote limités				
Solde au début de l'exercice	621 756 088	9 370	622 388 232	9 324
Émises en vertu du régime d'options sur actions	1 680 778	52	3 436 756	107
Rachetées aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(10 243 800)	(155)	(4 068 900)	(61)
Solde à la fin de la période	613 193 066	9 267	621 756 088	9 370
Total des actions participantes		9 500		9 603

Actions non participantes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a racheté la totalité de ses 86 100 actions privilégiées de premier rang à dividende cumulatif rachetables de série 1986 en circulation à un prix de 50,00 \$ par action (43 200 actions au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a émis 1 680 778 actions comportant des droits de vote limités en vertu du Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants de la Société, pour une contrepartie de 47 M\$ (3 096 232 actions comportant des droits de vote limités émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, pour une contrepartie de 87 M\$).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 1,4850 \$ par action (1,3425 \$ par action en 2021).

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 est demeurée en vigueur jusqu'au 24 février 2022. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 703 700 actions comportant des droits de vote limités en vertu de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, pour un montant total de 29 M\$ (3 890 100 actions comportant des droits de vote limités au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, pour un montant total de 145 M\$, en vertu de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités).

Le 28 février 2022, la Société a entrepris une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui demeurera en vigueur jusqu'au 27 février 2023 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 cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 30 millions de ses actions comportant des droits de vote limités en circulation (soit environ 5,3 % du flottant des actions comportant des droits de vote limités en circulation au 14 février 2022) aux prix du marché. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 9 540 100 actions comportant des droits de vote limités en vertu de cette offre publique de rachat dans le cours normal des activités, pour un montant total de 355 M\$.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 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 229 M\$ et a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués (87 M\$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021).

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a mis en place un régime d'achat d'actions automatique (RAAA) auprès d'un courtier désigné afin de permettre le rachat d'actions comportant des droits de vote limités aux termes de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités à des moments où la Société ne serait normalement pas autorisée à racheter des actions en raison de restrictions réglementaires ou de périodes d'interdiction des opérations qu'elle s'est elle-même imposées. De ce fait, un passif de 40 M\$ a été comptabilisé au 30 septembre 2022 au titre des bénéfices non distribués et a été inclus dans les autres passifs dans les bilans. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société à tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction. Le RAAA est en vigueur depuis le 28 février 2022, soit la date de début de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

Événement postérieur à la date de clôture

Après la clôture du trimestre, soit le 9 novembre 2022, la Société a racheté 883 000 actions comportant des droits de vote limités additionnelles en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités actuelle, pour un montant total de 29 M\$.

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

Au 30 septembre 2022, un nombre respectif de 21 367 504 actions comportant des droits de vote limités et de 10 902 593 actions comportant des droits de vote limités étaient 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, y compris les droits à la plus-value des actions jumelés (droits jumelés), aux 30 septembre 2022 et 2021 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates.

	30 septembre 2022		30 septembre 2021	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de l'exercice	27 556 547	31,30	31 484 425	30,70
Attribuées	670 304	38,34	659 112	33,47
Exercées ou remises contre trésorerie	(2 655 778)	27,70	(4 246 466)	27,35
En circulation à la fin de la période	25 571 073	31,86	27 897 071	31,27
Options pouvant être exercées à la fin de la période	18 578 512	31,10	18 291 987	30,68

Le prix d'exercice des 25 571 073 options en circulation varie de 27,30 \$ à 42,45 \$.

Droits à la plus-value des actions jumelés

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, des droits jumelés ont été rattachés à 13 621 606 options. La Société a reclassé les options correspondantes à titre de paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie et a comptabilisé un passif au titre des droits jumelés acquis correspondants, lequel est évalué à la juste valeur à chaque période de présentation de l'information financière. Le reclassement à titre de paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie a entraîné une diminution respective de 54 M\$ et de 39 M\$ des bénéfices non distribués et de la réserve au titre de la rémunération fondée sur des actions.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 975 000 options ont été exercées afin de recevoir un montant en trésorerie de la Société à un prix d'exercice de 27,25 \$. Au 30 septembre 2022, des droits jumelés étaient rattachés à 12 646 606 options en circulation. Au 30 septembre 2022, la juste valeur du solde du passif à régler en trésorerie s'élevait à 37 M\$ (nil au 31 décembre 2021). La valeur intrinsèque de ce passif au 30 septembre 2022 se chiffrait à 12 M\$ (nil au 31 décembre 2021).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, des droits jumelés avaient été rattachés à 1 230 234 options, dont 1 150 234 options avaient été exercées afin de recevoir un montant en trésorerie de la Société et 80 000 options avaient été exercées afin de recevoir des actions comportant des droits de vote limités, à un prix d'exercice moyen de 26,83 \$.

Au deuxième trimestre de 2022, la Société a conclu un swap de rendement total afin de gérer l'exposition à la volatilité d'une partie de ses paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie et du passif connexe. La Société n'a pas désigné cet instrument comme un instrument de couverture à des fins comptables. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, un profit net d'un montant respectif de 2 M\$ (nil en 2021) et de 19 M\$ (nil en 2021) découlant de la variation de la juste valeur du passif, déduction faite de la perte liée à la réévaluation à la juste valeur de l'instrument dérivé, a été inclus dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

La juste valeur des droits jumelés a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes :

	30 septembre 2022
Taux de rendement en dividende	5,7 %
Volatilité attendue	14,3 % - 23,8 %
Taux d'intérêt sans risque	3,7 % - 4,5 %
Durée prévue (en années)	0,6 - 6,5
Prix de l'action (en \$/action)	31,13
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	31,15
Juste valeur moyenne pondérée (en \$/option)	2,91

NOTE 11 Rémunération fondée sur des actions (suite)**Charge de rémunération**

Au cours de la période de neuf mois close clos le 30 septembre 2022, Power Corporation a attribué 670 304 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (659 112 options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021). Les options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 sont acquises à raison de i) 50 % trois ans après la date d'attribution et ii) 50 % quatre ans après la date d'attribution.

La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 septembre 2022	30 septembre 2021
Taux de rendement en dividende	5,7 %	5,9 %
Volatilité attendue	17,7 %	18,0 %
Taux d'intérêt sans risque	2,4 %	1,4 %
Durée prévue (en années)	9,0	9,0
Juste valeur (en \$/option)	2,46	1,67
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	38,34	33,47

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 liée aux régimes d'options sur actions réglées en titres de fonds propres est enregistrée en fonction de la juste valeur des options ou de la juste valeur des instruments de fonds propres à la date d'attribution, amortie sur la période d'acquisition des droits. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022, le montant total de la charge de rémunération relative aux options sur actions réglées en titres de fonds propres attribuées par la Société et ses filiales s'est chiffré respectivement à 26 M\$ (19 M\$ en 2021) et à 82 M\$ (72 M\$ en 2021) 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;
- maintenir la trésorerie et les équivalents de trésorerie disponibles à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes ou à un niveau supérieur.

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, retourner du capital aux actionnaires ou émettre du capital.

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

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

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

NOTE 12 Gestion du capital (suite)**LIFECO**

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

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

La direction de Lifeco est responsable de l'établissement des procédures de gestion du capital relatives à la mise en œuvre et au suivi du plan de capital.

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

Au Canada, le 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 TSAV. Le ratio du TSAV permet de comparer les ressources en matière de capital réglementaire d'une société avec son capital requis, défini par le BSIF comme la somme de toutes les exigences en matière de capital réglementaire multipliée par un facteur scalaire de 1,05. Le total des ressources en matière de capital correspond à la somme du capital disponible, de la provision d'excédent et des dépôts admissibles. Le BSIF a établi un ratio total cible de surveillance de 100 % et un ratio total minimum de surveillance de 90 %. Au 30 septembre 2022, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie était de 118 % (124 % au 31 décembre 2021).

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

FINANCIÈRE IGM

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

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

Les filiales d'IGM assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire comprennent les courtiers en valeurs mobilières, les courtiers de fonds communs de placement, les courtiers sur le marché non réglementé, les gestionnaires de portefeuille, les gestionnaires de fonds d'investissement et une société de fiducie. Ces filiales d'IGM sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des fonds propres attribuables aux actionnaires. Au 30 septembre 2022, les filiales d'IGM se conformaient à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES

Certaines filiales sont assujetties à des exigences en matière de capital réglementaire, y compris des gestionnaires de portefeuille, des gestionnaires d'actifs et un courtier exécutant. Ces filiales sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des fonds propres attribuables aux actionnaires. Au 30 septembre 2022, 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. La première section figurant ci-après présente une analyse des politiques et des procédures de gestion des risques de Power Corporation, de la Financière Power et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres (autres filiales) de la Société. Les risques relatifs à Lifeco et à IGM sont présentés dans les sections qui suivent. Une description plus détaillée est présentée à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 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 son conseil d'administration 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.

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. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, la Société a comptabilisé des charges pour perte de valeur sur des placements disponibles à la vente de 16 M\$ (nil en 2021). Au 30 septembre 2022, l'incidence d'une baisse de valeur de 10 % des autres placements détenus par Power Corporation, par la Financière Power et par les autres filiales se serait traduite par la comptabilisation d'une perte latente d'environ 78 M\$ dans les autres éléments de bénéfice global (110 M\$ au 31 décembre 2021) en lien avec des placements classés comme étant disponibles à la vente et par la comptabilisation d'une perte de 143 M\$ en résultat net (128 M\$ au 31 décembre 2021) en lien avec des placements classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net et avec les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées évaluées à la juste valeur par le biais du résultat net.

GBL détient un portefeuille de placements qui sont classés comme étant disponibles à la vente. Les profits et les pertes latents sur ces placements sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global jusqu'à ce qu'ils soient réalisés. Ces placements sont examinés périodiquement afin de déterminer s'il existe des preuves objectives de dépréciation. Au 30 septembre 2022, l'incidence d'un recul de 10 % sur les marchés boursiers se serait traduite par une perte latente d'environ 313 M\$ (395 M\$ au 31 décembre 2021) comptabilisée 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 2021.

LIFECO

Le comité de gestion des risques du conseil d'administration de Lifeco est responsable du suivi des principaux risques auxquels celle-ci est exposée. Lifeco a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer, gérer, surveiller et présenter les risques significatifs liés aux instruments financiers. L'approche de Lifeco à l'égard de la gestion des risques n'a pas changé de manière importante depuis le 31 décembre 2021. 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 2021.

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 de ces débiteurs 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 2021.

Risque de marché*a) Risque de change*

Si les actifs couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement ne sont pas libellés dans la même devise, les fluctuations des taux de change peuvent exposer Lifeco au risque de pertes de change non contrebalancées par des diminutions du passif.

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

Lifeco détient des investissements nets dans des établissements à l'étranger. Les dettes de Lifeco sont libellées en dollars canadiens, en euros et en dollars américains. En vertu des normes IFRS, les profits et les pertes de change liés aux investissements nets dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture et de l'incidence fiscale connexes, sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global. Le raffermissement ou l'affaiblissement du taux de change au comptant du dollar canadien par rapport à celui du dollar américain, de la livre sterling et de l'euro a une incidence sur le total des fonds propres de Lifeco. Par conséquent, la valeur comptable par action et les ratios des fonds propres de Lifeco surveillés par les agences de notation en subissent également l'incidence.

b) Risque de taux d'intérêt

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

Le risque de réinvestissement est évalué au moyen d'un certain nombre de scénarios de taux d'intérêt qui prévoient l'augmentation, la diminution et la variation des taux, car la sensibilité de Lifeco à la fluctuation des taux d'intérêt varie selon les durées.

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

L'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution parallèle immédiate de 1 % des taux d'intérêt sur la valeur des passifs serait largement contrebalancée par la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs. Les fluctuations réelles des taux d'intérêt pourraient avoir différentes incidences sur la valeur des passifs, déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs, selon l'ampleur de la variation des taux d'intérêt dans les différentes régions et les différentes durées. Une augmentation immédiate de 1 % des taux d'intérêt au Canada pourrait entraîner une augmentation de la valeur des passifs, déduction faite de la variation de la valeur des actifs qui couvrent les passifs, et une diminution du bénéfice net, mais l'incidence ne devrait pas être significative.

NOTE 13 Gestion des risques (suite)

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

	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 % ^[1]	Augmentation de 1 %	Diminution de 1 % ^[1]
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(133)	450	(219)	678
Augmentation (diminution) du bénéfice net	116	(352)	197	(555)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FINANCIÈRE IGM

Les politiques et les procédures de gestion des risques d'IGM sont présentées dans la section ayant trait à IGM (partie C) du rapport de gestion de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 de la Société et à la note 22 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, et elles n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

a) Risque de liquidité

Les pratiques de gestion des liquidités d'IGM comprennent :

- Le maintien d'actifs liquides et de marges de crédit afin de répondre aux besoins de liquidités à court terme.
- La présence de contrôles efficaces à l'égard des processus de gestion des liquidités.
- La présentation de prévisions à l'égard des liquidités et l'exécution de simulations de crise, sur une base régulière.
- L'évaluation, sur une base régulière, de la conjoncture des marchés financiers et de la capacité d'IGM à obtenir du financement provenant des banques et des marchés financiers.
- Les efforts continus en vue de la diversification et de l'augmentation des sources de financement hypothécaire à long terme.
- La supervision des liquidités par la direction et les comités du conseil d'administration d'IGM.

Le financement de la rémunération du réseau de conseillers, versée en contrepartie de la distribution de produits et de services financiers, constitue une exigence clé en matière de liquidités pour IGM. Cette rémunération continue d'être financée au moyen des flux de trésorerie d'exploitation. IGM conserve également des liquidités suffisantes pour financer et détenir temporairement des prêts hypothécaires en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés auprès de sources de financement à long terme et pour gérer toute exigence collatérale dérivée.

NOTE 13 Gestion des risques (suite)

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.

b) Risque de crédit

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

La correction de valeur pour pertes de crédit d'IGM se chiffrait à 1 M\$ au 30 septembre 2022, soit le même montant qu'au 31 décembre 2021, 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 hausses des taux d'intérêt; 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 2021.

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

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Régimes de retraite				
Coût des services rendus	65	87	218	243
Coût des services passés, modifications des régimes, réductions et règlements	-	(58)	(2)	(58)
Coût financier, montant net	7	10	15	30
	72	39	231	215
Avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services rendus	2	1	3	4
Coût financier, montant net	2	2	10	8
	4	3	13	12
Charge comptabilisée en résultat net	76	42	244	227
Réévaluations				
Régimes de retraite				
Gains actuariels	(113)	(29)	(2 574)	(709)
Rendement de l'actif inférieur (supérieur) au taux d'actualisation	233	(53)	1 740	(241)
Variation du plafond de l'actif	(1)	2	227	13
Avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels	4	(9)	(86)	(43)
Charges (produits) comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	123	(89)	(693)	(980)
Total de la charge (des produits)	199	(47)	(449)	(753)

Les taux d'actualisation ont augmenté de 1,7 % à 2,3 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2022 (augmentation de 0,6 % à 0,9 % pour la période correspondante de 2021), 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 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Impôt exigible	141	212	509	221
Impôt différé	(56)	(9)	(196)	315
	85	203	313	536

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif de la Société était de 10,7 %, comparativement à 12,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et à 12,7 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, le taux d'imposition effectif était inférieur à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la répartition des bénéfices parmi les territoires ainsi que des modifications de certaines estimations liées à l'impôt ayant trait à Lifeco.

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	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2022						
Solde au début de l'exercice	247	847	1 976	(474)	(17)	2 579
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(558)	292	(1 192)	384	5	(1 069)
Autres	-	-	56	-	-	56
Solde à la fin de la période	(311)	1 139	840	(90)	(12)	1 566

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		Total
	Réévaluation des placements et couvertures de flux de trésorerie	Écarts de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies et autres	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021						
Solde au début de l'exercice	730	1 033	1 984	(969)	(28)	2 750
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(481)	(197)	(63)	512	7	(222)
Solde à la fin de la période	249	836	1 921	(457)	(21)	2 528

NOTE 17 Bénéfice par action

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

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	435	754	1 466	2 330
Dividendes sur actions non participantes	(13)	(13)	(39)	(39)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	422	741	1 427	2 291
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	-	(2)	(3)	(4)
Incidence de la méthode de règlement en titres de fonds propres pour les droits jumelés	(2)	-	(19)	-
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	420	739	1 405	2 287
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	668,7	676,7	671,8	676,9
Exercice potentiel des options sur actions en circulation	1,8	6,7	3,4	4,0
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - dilué	670,5	683,4	675,2	680,9
Bénéfice net par action participante				
De base	0,63	1,09	2,12	3,38
Dilué	0,63	1,08	2,08	3,36

Les options assorties de droits jumelés sont comptabilisées à titre de paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie. Puisque ces options peuvent être exercées en échange d'actions comportant des droits de vote limités ou en échange de trésorerie, elles sont considérées comme ayant un effet dilutif potentiel et sont incluses dans le calcul du bénéfice dilué par action, montant net, si elles ont un effet dilutif au cours de la période. Le bénéfice net pour la période reflète l'incidence de la réévaluation, déduction faite de la couverture connexe. Le bénéfice net utilisé aux fins du calcul de l'effet dilutif comprend un ajustement reflétant la charge qui aurait été imputée si ces options avaient été classées comme étant réglées en titres de fonds propres.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022, 0,7 million d'options sur actions (nil en 2021) 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 ▪ Certaines parts de fonds à durée de vie limitée et certaines parts rachetables de fonds
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 ▪ Certaines parts de fonds à durée de vie limitée et certaines parts rachetables de fonds

NOTE 18 Évaluation de la juste valeur (suite)

Les actifs et les passifs de la Société comptabilisés à la juste valeur, y compris leur niveau de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, calculées à l'aide des méthodes d'évaluation et des hypothèses décrites dans le Résumé des principales méthodes comptables des états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2021 et précédemment, sont présentés ci-dessous. Les justes valeurs sont fondées sur les estimations de la direction et sont généralement calculées selon les informations de marché disponibles à un moment précis. Ces valeurs peuvent ne pas refléter les justes valeurs futures. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments importants sur lesquels il convient de poser un jugement éclairé (note 2).

30 septembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	111 914	108	112 022
Disponibles à la vente	-	11 113	-	11 113
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	2 564	2 564
Disponibles à la vente	-	-	157	157
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	9 835	25	3 311	13 171
Disponibles à la vente	411	72	408	891
Immeubles de placement	-	-	8 385	8 385
Fonds détenus par des assureurs cédants	210	11 533	-	11 743
Instruments dérivés	24	3 699	30	3 753
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	76	-	76
Autres actifs	276	1 812	967	3 055
	10 756	140 244	15 930	166 930
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	13 487	-	13 487
Instruments dérivés	-	2 211	7	2 218
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	152	883	2 224	3 259
Autres passifs	14	147	64	225
	166	16 728	2 295	19 189
31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	103 608	100	103 708
Disponibles à la vente	-	12 603	-	12 603
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	57	2 667	2 724
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	11 721	14	2 240	13 975
Disponibles à la vente	741	37	565	1 343
Immeubles de placement	-	-	7 763	7 763
Fonds détenus par des assureurs cédants	336	14 663	-	14 999
Instruments dérivés	1	1 036	12	1 049
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	106	-	106
Autres actifs	383	976	531	1 890
	13 182	133 100	13 878	160 160
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	12 455	-	12 455
Instruments dérivés	3	1 054	6	1 063
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	-	911	1 005	1 916
Autres passifs	76	93	58	227
	79	14 513	1 069	15 661

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)

Des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente pour lesquels la Société et ses filiales ont utilisé les données d'entrée du niveau 3 pour établir la juste valeur pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021 sont présentés ci-dessous.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts		Actions		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs) ^[3]	Total
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponibles à la vente	À la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	Disponibles à la vente				
Solde au début de l'exercice	100	2 667	-	2 240	565	7 763	6	(532)	12 809
Total des profits (pertes)									
Inclus dans le résultat net	(8)	(943)	-	230	51	330	16	11	(313)
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(5)	(164)	(18)	50	(147)	(173)	(1)	9	(449)
Achats	21	-	-	937	48	485	(1)	709	2 199
Émissions	-	1 129	175	-	-	-	-	(1 039)	265
Ventes	-	-	-	(142)	(113)	(5)	-	(169)	(429)
Règlements	-	(125)	-	-	-	-	3	3	(119)
Transferts vers le niveau 3	-	-	-	-	-	-	-	(263)	(263)
Transferts hors du niveau 3	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
Autres	-	-	-	(4)	4	(15)	-	-	(15)
Solde à la fin de la période	108	2 564	157	3 311	408	8 385	23	(1 321)	13 635

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global à la juste valeur par le biais du résultat net pour les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts, les actions, les immeubles de placement et les autres actifs et passifs 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.

[3] Comprend les parts de fonds à durée de vie limitée et les parts rachetables de fonds.

Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Prêts hypothécaires et autres prêts								Total
	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts		Actions		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Autres actifs (passifs) ⁽³⁾	
	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					
Solde au début de l'exercice	73	2 092	1 675	739	6 270	81	(742)	10 188	
Total des profits (pertes)									
Inclus dans le résultat net	3	(45)	246	143	439	9	(159)	636	
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ⁽¹⁾	(3)	(27)	2	(102)	(49)	-	17	(162)	
Achats	13	-	595	33	702	2	209	1 554	
Émissions	-	733	-	-	-	-	(414)	319	
Ventes	-	-	(107)	(481)	(33)	-	(140)	(761)	
Règlements	-	(125)	-	-	-	5	142	22	
Décomptabilisation	-	-	-	-	-	-	333	333	
Transferts vers le niveau 3	-	-	83	8	-	-	-	91	
Transferts hors du niveau 3	-	-	(458)	-	-	(102)	65	(495)	
Autres	-	36	(41)	-	-	-	58	53	
Solde à la fin de la période	86	2 664	1 995	340	7 329	(5)	(631)	11 778	

[1] Le montant des autres éléments de bénéfice global à la juste valeur par le biais du résultat net pour les obligations, les prêts hypothécaires et autres prêts, les actions, les immeubles de placement et les autres actifs et passifs 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.

[3] Comprend les parts de fonds à durée de vie limitée et les parts rachetables de fonds.

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

NOTE 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.

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

Type d'actifs	Méthode d'évaluation	Données d'entrée importantes non observables	Valeur des données d'entrée	Interdépendance entre les données d'entrée importantes non observables et l'évaluation de la juste valeur
Immeubles de placement	L'évaluation des immeubles de placement est généralement déterminée au moyen de modèles d'évaluation des immeubles qui sont fondés sur les taux de capitalisation attendus et de modèles qui actualisent le montant net des flux de trésorerie futurs prévus. L'établissement de la juste valeur des immeubles de placement exige l'utilisation d'estimations, telles que les flux de trésorerie futurs (dont les hypothèses locatives, les taux de location, les dépenses d'investissement et d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, de capitalisation réversifs et de capitalisation globaux applicables aux actifs selon les taux actuels du marché.	Taux d'actualisation	Fourchette de 3,5 % à 12,8 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux réversif	Fourchette de 3,8 % à 7,5 %	Une diminution du taux réversif se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux réversif se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux d'inoccupation	Moyenne pondérée de 2,6 %	Une diminution du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une diminution de la juste valeur.
Prêts hypothécaires et autres prêts – prêts hypothécaires rechargeables (à la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie 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 5,2 % à 8,1 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
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

La Société est une société internationale de gestion et de portefeuille. 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.

À titre de société de portefeuille, la Société évalue le rendement de chaque secteur opérationnel en fonction de son apport au bénéfice. L'apport au bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions participantes de Lifeco, d'IGM, de GBL et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres, y compris l'incidence de la consolidation, représente la quote-part revenant à la Société de leur bénéfice net. La Société présente également les bilans à titre de société de portefeuille, en incluant ses participations dans les sociétés en exploitation cotées en bourse consolidées, dans Lifeco et dans IGM, ainsi que dans d'autres entités contrôlées détenues au sein des plateformes de placement, selon la méthode de la mise en équivalence. Ces entités sont consolidées dans les bilans consolidés de la Société. Par ailleurs, les participations détenues conjointement dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres (placements intersectoriels) sont présentées dans leurs actifs sectoriels respectifs.

Les secteurs à présenter de la Société comprennent 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 à titre de société de portefeuille et les activités de gestion d'actifs par l'intermédiaire des plateformes de placement, reflètent la structure de gestion et la présentation de l'information financière interne de Power Corporation.

- **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 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. 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; Sagard et Power Sustainable;
- 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 à titre de société de portefeuille** comprennent les activités propres de la Société et celles de la Financière Power, sur une base combinée, et présentent les activités d'investissement de la Société à titre de société de portefeuille. Les actifs sectoriels présentent les activités de la société de portefeuille, y compris ses participations dans les entités consolidées, Lifeco et IGM, ainsi que dans des entités contrôlées, selon la méthode de la mise en équivalence. Les activités à titre de société de portefeuille présentent également les actifs et les passifs des activités propres gérés, y compris la trésorerie et les actions non participantes. Les flux de trésorerie à titre de société de portefeuille sont principalement constitués des dividendes reçus, des produits tirés des placements, ainsi que des produits tirés de (pertes sur) la trésorerie et les équivalents de trésorerie, moins les charges d'exploitation, les charges financières, l'impôt sur le bénéfice et les dividendes sur les actions non participantes et les actions participantes.

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

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

Trimestre clos le 30 septembre 2022	Lifeco	IGM	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	13 921	-	-	-	-	(6)	13 915
Produits (pertes) de placement nets	(3 449)	11	-	17	11	22	(3 388)
Honoraires ^[1]	1 897	842	-	56	-	(44)	2 751
Autres produits	-	-	-	146	-	-	146
Total des produits	12 369	853	-	219	11	(28)	13 424
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	8 770	-	-	-	-	-	8 770
Commissions	628	313	-	-	-	(13)	928
Charges d'exploitation et frais administratifs	1 993	277	-	265	34	(24)	2 545
Charges financières	98	29	-	12	14	3	156
Total des charges	11 489	619	-	277	48	(34)	12 399
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	880	234	-	(58)	(37)	6	1 025
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	3	47	(50)	(10)	15	(36)	(31)
Bénéfice avant impôt	883	281	(50)	(68)	(22)	(30)	994
Impôt sur le bénéfice	13	64	-	5	2	1	85
Bénéfice net	870	217	(50)	(73)	(24)	(31)	909
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	413	89	-	(31)	34	(31)	474
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[2][3]}	457	128	(50)	(42)	(71)	-	422
	870	217	(50)	(73)	(24)	(31)	909

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

[2] 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.

[3] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats des placements sous contrôle commun en fonction de leur participation respective.

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

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

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

[2] 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.

[3] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats des placements sous contrôle commun en fonction de leur participation respective.

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

Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Lifeco	IGM	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Produits							
Total des primes, montant net	44 277	-	-	-	-	(17)	44 260
Produits (pertes) de placement nets	(19 341)	8	-	(97)	28	32	(19 370)
Honoraires ^[1]	5 619	2 592	-	193	-	(130)	8 274
Autres produits	-	-	-	403	-	-	403
Total des produits	30 555	2 600	-	499	28	(115)	33 567
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	19 832	-	-	-	-	-	19 832
Commissions	1 960	974	-	-	-	(36)	2 898
Charges d'exploitation et frais administratifs	5 939	854	-	714	91	(91)	7 507
Charges financières	284	85	-	26	41	12	448
Total des charges	28 015	1 913	-	740	132	(115)	30 685
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	2 540	687	-	(241)	(104)	-	2 882
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	35	145	(63)	-	43	(114)	46
Bénéfice avant impôt	2 575	832	(63)	(241)	(61)	(114)	2 928
Impôt sur le bénéfice	116	187	-	5	3	2	313
Bénéfice net	2 459	645	(63)	(246)	(64)	(116)	2 615
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	1 016	236	-	(88)	101	(116)	1 149
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	39	-	39
Détenteurs d'actions participantes ^{[2][3]}	1 443	409	(63)	(158)	(204)	-	1 427
	2 459	645	(63)	(246)	(64)	(116)	2 615

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

[2] 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.

[3] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats des placements sous contrôle commun en fonction de leur participation respective.

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

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

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

[2] 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.

[3] L'apport de Lifeco et d'IGM comprend une répartition des résultats des placements sous contrôle commun en fonction de leur participation respective.

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

	Lifeco	IGM	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
30 septembre 2022							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 636	1 050	-	538	1 407	(342)	11 289
Placements	224 598	5 247	-	1 974	248	164	232 231
Participations dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	673	1 633	-	-	22 311	(24 617)	-
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	200	1 039	3 023	1 271	753	(48)	6 238
Autres actifs	52 260	4 467	-	4 335	275	(205)	61 132
Goodwill et immobilisations incorporelles	17 417	4 166	-	1 561	2	(1)	23 145
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	369 410	-	-	-	-	-	369 410
Total de l'actif^[1]	673 194	17 602	3 023	9 679	24 996	(25 049)	703 445
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	245 867	-	-	-	-	-	245 867
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	4 680	-	-	-	-	4 680
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	647	-	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 980	2 100	-	1 984	250	(88)	14 226
Autres passifs	16 146	4 689	-	4 137	1 027	(364)	25 635
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	369 410	-	-	-	-	-	369 410
Total du passif	641 403	11 469	-	6 121	1 924	(452)	660 465

[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.

	Lifeco	IGM	GBL	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
31 décembre 2021							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 075	1 292	-	759	1 635	(252)	9 509
Placements	198 898	5 488	-	1 926	260	81	206 653
Participations dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	672	2 284	-	-	21 868	(24 824)	-
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	159	1 028	4 278	1 237	766	(44)	7 424
Autres actifs	52 670	3 410	-	3 857	347	(231)	60 053
Goodwill et immobilisations incorporelles	15 025	4 164	-	1 384	2	-	20 575
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	357 419	-	-	-	-	-	357 419
Total de l'actif^[1]	630 918	17 666	4 278	9 163	24 878	(25 270)	661 633
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	220 833	-	-	-	-	-	220 833
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	5 058	-	-	-	-	5 058
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	647	-	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	8 804	2 100	-	1 467	250	(88)	12 533
Autres passifs	12 949	4 002	-	3 854	1 090	(480)	21 415
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	357 419	-	-	-	-	-	357 419
Total du passif	600 005	11 160	-	5 321	1 987	(568)	617 905

[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.

NOTE 19 Information sectorielle (suite)**ÉTATS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

			Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Lifeco	IGM				
Activités d'exploitation	5 552	504	(159)	1 122	(1 141)	5 878
Activités de financement	(655)	(896)	824	(1 482)	1 204	(1 005)
Activités d'investissement	(2 604)	150	(901)	132	(144)	(3 367)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	268	-	15	-	(9)	274
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	2 561	(242)	(221)	(228)	(90)	1 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	6 075	1 292	759	1 635	(252)	9 509
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	8 636	1 050	538	1 407	(342)	11 289

			Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Lifeco	IGM				
Activités d'exploitation	8 544	614	(205)	980	(994)	8 939
Activités de financement	(567)	(1 212)	490	(1 219)	2 016	(492)
Activités d'investissement	(9 011)	949	43	588	(888)	(8 319)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(22)	-	(7)	-	-	(29)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 056)	351	321	349	134	99
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	7 946	772	545	1 226	(449)	10 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	6 890	1 123	866	1 575	(315)	10 139