

Bilans consolidés résumés

(non audité) [en M\$ CA]	30 juin 2022	31 décembre 2021
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 639	9 509
Placements [note 4]		
Obligations	156 593	140 987
Prêts hypothécaires et autres prêts	42 980	34 266
Actions	14 996	15 318
Immeubles de placement	8 387	7 763
Avances consenties aux titulaires de polices	8 496	8 319
	231 452	206 653
Fonds détenus par des assureurs cédants	15 389	17 194
Actifs au titre des cessions en réassurance [note 7]	17 663	21 138
Instruments financiers dérivés	1 715	1 049
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	6 360	7 424
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	3 869	3 686
Autres actifs	18 183	15 855
Actifs d'impôt différé	1 148	1 131
Immobilisations incorporelles	8 371	7 607
Goodwill	14 198	12 968
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	371 504	357 419
Total de l'actif	700 491	661 633
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance [note 7]	231 522	208 378
Passifs relatifs aux contrats d'investissement [note 7]	12 760	12 455
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 661	5 058
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation [note 8]	647	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]	13 798	12 533
Instruments financiers dérivés	1 618	1 063
Autres passifs	20 001	18 759
Passifs d'impôt différé	1 537	1 593
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	371 504	357 419
Total du passif	658 048	617 905
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	950	954
Actions participantes	9 523	9 603
Bénéfices non distribués	10 870	10 807
Réserves	1 823	2 975
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	23 166	24 339
Participations ne donnant pas le contrôle	19 277	19 389
Total des fonds propres	42 443	43 728
Total du passif et des fonds propres	700 491	661 633

États consolidés résumés des résultats

(non audité) [en M\$ CA, sauf les montants par action]	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Revenu-primés				
Primes brutes souscrites	17 070	12 806	32 272	27 192
Primes cédées	(771)	(1 060)	(1 927)	(2 299)
Total des primes, montant net	16 299	11 746	30 345	24 893
Produits de placement nets				
Produits de placement nets réguliers	2 134	1 923	3 693	3 758
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	(11 220)	2 808	(19 675)	(2 695)
Produits (pertes) de placement nets	(9 086)	4 731	(15 982)	1 063
Honoraires	2 787	2 697	5 523	5 314
Autres produits	142	144	257	232
Total des produits	10 142	19 318	20 143	31 502
Charges				
Prestations aux titulaires de polices				
Montant brut	15 377	12 565	28 538	25 197
Montant cédé	(676)	(819)	(1 467)	(1 858)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	14 701	11 746	27 071	23 339
Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement				
Montant brut	(11 048)	2 130	(19 564)	(3 616)
Montant cédé	1 524	29	2 849	1 427
Total des variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	(9 524)	2 159	(16 715)	(2 189)
Participations des titulaires de polices et bonifications	329	416	706	757
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	5 506	14 321	11 062	21 907
Commissions	962	977	1 970	1 915
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 602	2 413	4 962	5 056
Charges financières	149	149	292	289
Total des charges	9 219	17 860	18 286	29 167
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	923	1 458	1 857	2 335
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	45	275	77	423
Bénéfice avant impôt	968	1 733	1 934	2 758
Impôt sur le bénéfice [note 15]	118	176	228	333
Bénéfice net	850	1 557	1 706	2 425
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	310	550	675	849
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	527	994	1 005	1 550
	850	1 557	1 706	2 425
Bénéfice par action participante [note 17]				
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
– de base	0,78	1,47	1,49	2,29
– dilué	0,76	1,46	1,46	2,28

États consolidés résumés du résultat global

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net	850	1 557	1 706	2 425
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	(300)	182	(849)	(122)
(Charge) économie d'impôt	65	(19)	157	34
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	46	(114)	113	(374)
Charge (économie) d'impôt	(6)	8	(14)	42
	(195)	57	(593)	(420)
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	(23)	27	(13)	52
(Charge) économie d'impôt	13	(8)	8	(14)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	13	(15)	6	(26)
Charge (économie) d'impôt	(4)	4	(2)	7
	(1)	8	(1)	19
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	(1)	(196)	(630)	(564)
(Charge) économie d'impôt	4	1	8	2
Profits (pertes) latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	91	(36)	221	44
(Charge) économie d'impôt	5	(1)	(7)	(12)
	99	(232)	(408)	(530)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	(567)	249	(1 075)	19
(Charge) économie d'impôt	4	-	7	4
	(563)	249	(1 068)	23
Total des éléments qui pourraient être reclassés	(660)	82	(2 070)	(908)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies [note 14]	218	41	816	891
(Charge) économie d'impôt	(37)	(6)	(186)	(202)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	5	7	5	7
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	186	42	635	696
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(474)	124	(1 435)	(212)
Bénéfice global	376	1 681	271	2 213
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	248	516	407	820
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	115	1 152	(162)	1 367
	376	1 681	271	2 213

États consolidés résumés des variations des fonds propres

Semestre clos le 30 juin 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	-	-	1 031	-	-	-	675	1 706
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(1 167)	(1 167)	(268)	(1 435)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	1 031	-	(1 167)	(1 167)	407	271
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]	-	(132)	(242)	-	-	-	-	(374)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(665)	-	-	-	-	(665)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(493)	(493)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	35	-	35	21	56
Options sur actions exercées	-	52	-	(33)	-	(33)	28	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	-	-	19	1	51	52	(75)	(4)
Solde à la fin de la période	950	9 523	10 870	360	1 463	1 823	19 277	42 443

États consolidés résumés des variations des fonds propres (suite)

Semestre clos le 30 juin 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]	Participations ne donnant pas le contrôle	Total	
Solde au début de l'exercice	956	9 557	8 651	293	2 750	3 043	16 526	38 733
Bénéfice net	-	-	1 576	-	-	-	849	2 425
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(183)	(183)	(29)	(212)
Bénéfice global (perte globale)	-	-	1 576	-	(183)	(183)	820	2 213
Rachat et annulation d'actions comportant des droits de vote limités en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités [note 10]	-	(50)	(71)	-	-	-	-	(121)
Rachat d'actions de la Société aux fins d'annulation	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(606)	-	-	-	-	(606)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(464)	(464)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	35	-	35	18	53
Options sur actions exercées	-	79	-	(44)	-	(44)	36	71
Incidence de la variation du pourcentage de détention et du capital sur la participation dans WealtheSimple	-	-	593	119	-	119	368	1 080
Autre incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	(25)	2	-	2	109	86
Solde à la fin de la période	955	9 586	10 092	405	2 567	2 972	17 413	41 018

États consolidés résumés des flux de trésorerie

(non audité) [en M\$ CA]	Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	1 934	2 758
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(397)	(359)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(19 059)	(3 286)
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	(587)	396
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	3 298	1 418
Variation de la juste valeur par le biais du résultat net	19 675	2 695
Autres	(759)	(550)
	4 105	3 072
Activités de financement		
Dividendes versés		
Par des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(493)	(464)
Actions non participantes	(26)	(26)
Actions participantes	(668)	(606)
	(1 187)	(1 096)
Émission de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société [note 10]	47	71
Actions ordinaires et privilégiées de filiales	97	340
Émission de parts à durée de vie limitée et de parts rachetables de fonds d'investissement	266	440
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]	(334)	(121)
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	(6)	(169)
Cession de participations dans une filiale	-	500
Diminution des autres instruments d'emprunt de la Société [note 8]	-	(75)
Débitures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]		
Augmentation des autres instruments d'emprunt	1 378	484
Diminution des autres instruments d'emprunt	(107)	(340)
Remboursement d'obligations locatives	(59)	(54)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	328	845
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(766)	(1 417)
	(463)	(594)
Activités d'investissement		
Ventes, remboursements ou échéances		
Obligations	16 909	15 129
Prêts hypothécaires et autres prêts	2 674	3 234
Actions	2 810	3 380
Immeubles de placement	5	10
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(95)	55
Acquisitions ou placements		
Obligations	(14 418)	(16 292)
Prêts hypothécaires et autres prêts	(4 270)	(3 585)
Actions	(3 021)	(3 650)
Entreprises contrôlées conjointement et entreprises associées	(92)	(148)
Immeubles de placement	(458)	(444)
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis [note 3]	(2 197)	(128)
Acquisition d'immobilisations et autres	(286)	(321)
	(2 439)	(2 760)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(73)	(130)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 130	(412)
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	10 639	9 628
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants		
Intérêts et dividendes reçus	2 870	2 856
Intérêts versés	364	341

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	81	Note 10	Capital social	96
Note 2	Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables	82	Note 11	Rémunération fondée sur des actions	98
Note 3	Acquisitions d'entreprises	86	Note 12	Gestion du capital	100
Note 4	Placements	88	Note 13	Gestion des risques	102
Note 5	Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	89	Note 14	Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	107
Note 6	Fonds distincts	90	Note 15	Impôt sur le bénéfice	108
Note 7	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	91	Note 16	Autres éléments de bénéfice global	108
Note 8	Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	92	Note 17	Bénéfice par action	109
Note 9	Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	93	Note 18	Évaluation de la juste valeur	110
			Note 19	Information sectorielle	114

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

BSIF	Bureau du surintendant des institutions financières	MCAB	Méthode canadienne axée sur le bilan
Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	Parjointco	Parjointco SA
Financière Power	Corporation Financière Power	Personal Capital	Personal Capital Corporation
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Portage I	Portag3 Ventures Limited Partnership
Great-West Life & Annuity	Great-West Life & Annuity Insurance Company	Portage II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
IFRS	Normes internationales d'information financière	Portage III	Portage Ventures III Limited Partnership
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Power Corporation ou la Société	Power Corporation du Canada
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
Irish Life	Irish Life Group Limited	Power Sustainable Infrastructure énergétique	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Prudential	Prudential Financial, Inc.
Lion Électrique	La Compagnie Électrique Lion	Sagard	Sagard Holdings Inc.
Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	TSX	Bourse de Toronto
MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	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 5 août 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 juin 2022 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date.

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers de Power Corporation au 30 juin 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 juin 2022 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date. Certaines notes annexes aux états financiers de Power Corporation sont préparées à partir des notes annexes aux états financiers de Lifeco et de la Financière IGM.

FILIALES

Les filiales, 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 juin 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
Great-West Life & Annuity Insurance Company ^[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	96,9	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	54,5	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	37,6	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	35,4	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] Après la date de clôture, Great-West Life & Annuity Insurance Company a changé sa dénomination sociale pour Empower Insurance Company of America.

[4] Lifeco détient 100 % des actions avec droit de vote et 96,9 % 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 %. Détenu 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 30,1 % 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 conditions actuelles liées aux résultats au chapitre de la santé et de la mortalité.

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

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

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

NOTE 2 Mode de présentation et résumé des principales méthodes comptables (suite)**MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES**

La Société et ses filiales assurent un suivi 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'application 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. 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, Great-West Life & Annuity 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 2 744 M\$ (2 195 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 1 606 M\$ (1 285 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.

Le tableau suivant présente, au 30 juin 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	1 109
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	79 455
	126 849

Passifs repris

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	43 571
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	690
Autres passifs	389
Contrats d'investissement et d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	79 455
	124 105

Actifs nets acquis

2 744

La comptabilisation de l'acquisition n'est pas encore complétée, et une incertitude d'évaluation subsiste quant à l'acquisition et aux soldes au 30 juin 2022 car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis est toujours en cours. Les états financiers au 30 juin 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 13 M\$ (10 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 1 109 M\$ (887 M\$ US) au 30 juin 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.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2022, Lifeco a engagé des coûts de transaction respectifs de 67 M\$ (52 M\$ US) et de 69 M\$ (54 M\$ US), lesquels sont inclus dans les charges d'exploitation et frais administratifs des états des résultats.

Lifeco a complété l'acquisition le 1^{er} avril 2022. Entre le 2 avril 2022 et le 30 juin 2022, Prudential a fourni un apport de 962 M\$ (751 M\$ US) aux produits et de 8 M\$ (6 M\$ US) au bénéfice net et a enregistré un montant de 27 M\$ (21 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 pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022.

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.

NOTE 3 Acquisitions d'entreprises (suite)**Acquisition de Personal Capital**

Le 17 août 2020, Great-West Life & Annuity a complété l'acquisition de la totalité des fonds propres de Personal Capital, 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 226 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 du semestre clos le 30 juin 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. La provision liée à la contrepartie éventuelle restante s'élevait à 45 M\$ au 30 juin 2022.

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 juin 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'investissement et d'assurance 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 juin 2022, car l'évaluation détaillée des actifs nets acquis était toujours en cours. Les états financiers au 30 juin 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 second semestre de 2022. Au 30 juin 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 juin 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	112 024	112 024	103 540	103 540
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	339	339	168	168
Disponibles à la vente	11 385	11 385	12 603	12 603
Prêts et créances	32 845	30 912	24 676	26 717
	156 593	154 660	140 987	143 028
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Prêts et créances	40 345	38 210	31 542	32 406
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	2 635	2 635	2 667	2 667
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	57	57
	42 980	40 845	34 266	35 130
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	13 077	13 077	13 339	13 339
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	633	633	636	636
Disponibles à la vente ^[1]	1 286	1 286	1 343	1 343
	14 996	14 996	15 318	15 318
Immeubles de placement	8 387	8 387	7 763	7 763
Avances consenties aux titulaires de polices	8 496	8 496	8 319	8 319
	231 452	227 384	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 juin 2022							
Valeur comptable au début de l'exercice	4 278	428	1 535	334	259	590	7 424
Placements	-	32	-	-	-	60	92
Cession	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Quote-part du bénéfice (de la perte)	(13)	9	55	17	10	(1)	77
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(1 013)	(4)	(49)	(3)	-	(1)	(1 070)
Dividendes et distributions	(84)	(36)	(62)	-	-	-	(182)
Incidences des variations des participations et autres	48	-	-	-	-	3	51
Valeur comptable à la fin de la période	3 216	429	1 479	348	269	619	6 360
30 juin 2021							
Valeur comptable au début de l'exercice	4 216	272	1 436	-	248	357	6 529
Placements	-	56	-	242	1	52	351
Quote-part du bénéfice (de la perte)	205	62	55	28	3	70	423
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	59	(3)	(23)	(4)	-	(3)	26
Dividendes et distributions	(81)	(13)	(54)	-	-	-	(148)
Incidences des variations des participations et autres	8	-	-	-	-	(17)	(9)
Valeur comptable à la fin de la période	4 407	374	1 414	266	252	459	7 172

[1] La quote-part revenant à Parjointco des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) comprend des pertes latentes de 781 M\$ sur les placements disponibles à la vente et des pertes latentes de 237 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 à nil au 30 juin 2022 (8 M\$ au 31 décembre 2021). Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, une perte liée à la réévaluation des droits d'achat de 8 M\$ (147 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2021) a été comptabilisée dans les produits de placement nets des états des résultats. La Société détenait une participation de 35,4 % dans Lion Électrique au 30 juin 2022 (même participation qu'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 en 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 reliées 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 juin 2022 ^[1]	31 décembre 2021 ^[1]
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 738	12 500
Obligations	66 652	60 647
Prêts hypothécaires	2 202	2 377
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	110 964	134 568
Fonds communs de placement	162 330	133 916
Immeubles de placement	13 122	12 776
	370 008	356 784
Produits à recevoir	590	442
Autres passifs	(2 746)	(2 932)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	3 652	3 125
	371 504	357 419

[1] Au 30 juin 2022, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 65 394 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 131 M\$, des obligations de 12 665 M\$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 15 M\$, des fonds communs de placement de 52 523 M\$, des produits à recevoir de 89 M\$ et d'autres passifs de 29 M\$.

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

	Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021
Solde au début de l'exercice	357 419	334 032
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	15 120	14 587
Produits de placement nets	1 258	966
Gains en capital réalisés sur les placements, montant net	2 826	7 548
Gains (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	(61 881)	13 668
Pertes latentes attribuables aux fluctuations des taux de change	(5 109)	(8 070)
Retraits des titulaires de polices	(18 169)	(20 124)
Acquisition d'entreprises ^[1]	79 455	-
Variation du placement lié aux fonds distincts dans le fonds général	63	(54)
Variation du placement lié au fonds général dans les fonds distincts	(14)	(14)
Transfert du fonds général, montant net	9	16
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	527	1 124
	14 085	9 647
Solde à la fin de la période	371 504	343 679

[1] 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 juin 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	258 953	102 539	14 054	375 546

[1] Excluant un montant de 4 042 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 du semestre clos le 30 juin 2022, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 620 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 juin 2022	31 décembre 2021
Solde au début de l'exercice	13 822	13 556
Total des profits inclus dans les produits de placement liés aux fonds distincts	5	415
Achats	355	333
Ventes	(128)	(482)
Transferts vers le niveau 3	-	5
Transferts hors du niveau 3	-	(5)
Solde à la fin de la période	14 054	13 822

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

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

	30 juin 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	231 522	17 576	213 946	208 378	21 032	187 346
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	12 760	87	12 673	12 455	106	12 349
	244 282	17 663	226 619	220 833	21 138	199 695

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

	30 juin 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 juin 2022, la Société n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit (nil au 31 décembre 2021).

VARIATIONS DES AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Solde au début de l'exercice	647	756
Diminution des autres instruments d'emprunt	-	(75)
Fluctuations des taux de change et autres	-	(4)
Solde à la fin de la période	647	677

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

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

	30 juin 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 1,220 % à 1,271 % (0,172 % à 0,203 % au 31 décembre 2021)	104	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)	645	-
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt à un taux variable basé sur le SOFR à terme ajusté (323 M\$ US)	416	-
Billets de premier rang à 0,904 %, exigibles le 12 août 2025 (500 M\$ US)	642	632
Billets de premier rang à 1,357 %, exigibles le 17 septembre 2027 (400 M\$ US)	514	506
Billets de premier rang à 4,047 %, exigibles le 17 mai 2028 (300 M\$ US)	385	379
Billets de premier rang à 1,776 %, exigibles le 17 mars 2031 (400 M\$ US)	514	506
Billets de premier rang à 4,15 %, exigibles le 3 juin 2047 (700 M\$ US)	888	874
Billets de premier rang à 4,581 %, exigibles le 17 mai 2048 (500 M\$ US)	639	629
Billets de premier rang à 3,075 %, exigibles le 17 septembre 2051 (700 M\$ US)	893	879
	5 640	4 591
Total de Lifeco	9 766	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. Au 30 juin 2022, la facilité avait été entièrement utilisée, ainsi qu'un montant de 416 M\$ (323 M\$ US) sur la 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.

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

	30 juin 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	12 028	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 juin 2022	30 juin 2021
Solde au début de l'exercice	11 066	11 955
Augmentation des autres instruments d'emprunt	965	-
Diminution des autres instruments d'emprunt	(19)	(188)
Fluctuations des taux de change et autres	16	(202)
Solde à la fin de la période	12 028	11 565

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

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

	30 juin 2022	31 décembre 2021
AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT		
Fonds d'investissement et autres - instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 70 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,15 %	18	7
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 75 M\$ US, portant intérêt au taux de base américain moins 0,35 % (20 M\$ US) (10 M\$ US au 31 décembre 2021)	24	13
Facilité d'emprunt renouvelable allant jusqu'à 130 M\$, portant intérêt au taux des acceptations bancaires majoré de 1,85 %, ou au TIOL majoré de 1,75 % (28 M\$ US) (38 M\$ et 11 M\$ US au 31 décembre 2021)	36	52
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 80 M\$, portant intérêt au taux préférentiel moins 0,4 %	15	-
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 2046, portant intérêt à divers taux, soit au TIOL majoré de 2,5 %, au taux de base américain majoré de 1,5 %, au taux préférentiel majoré de 1,5 % ou à un taux de 4,72 % (117 M\$ US et 485 M\$ au 30 juin 2022) (52 M\$ US et 253 M\$ au 31 décembre 2021)	637	319
Facilités d'emprunt exigibles entre mars 2024 et décembre 2037, portant intérêt à des taux variant entre 3,33 % et 6,0 %	581	598
Facilités d'emprunt exigibles entre janvier 2025 et mars 2036, portant intérêt à des taux variant entre 4,40 % et 6,07 % ou au TIOL majoré d'une marge variant entre 2,25 % et 3,0 % (133 M\$ US et 72 M\$ au 30 juin 2022) (168 M\$ US et 75 M\$ au 31 décembre 2021)	243	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 %	95	94
Total des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	1 770	1 467

[1] Représente les titres d'emprunt détenus par une entité contrôlée par un fonds d'investissement.

ÉNERGIE RENOUELABLE

Au cours du semestre clos le 30 juin 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 332 M\$ était disponible au 30 juin 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 juin 2022	30 juin 2021
Solde au début de l'exercice	1 467	1 344
Acquisition	20	115
Augmentation des autres instruments d'emprunt	413	484
Diminution des autres instruments d'emprunt	(88)	(152)
Fluctuations des taux de change et autres	(42)	(9)
Solde à la fin de la période	1 770	1 782

NOTE 10 Capital social**AUTORISÉ**

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

ÉMIS ET EN CIRCULATION

	30 juin 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	1 677 278	52	3 436 756	107
Rachetées aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(8 756 500)	(132)	(4 068 900)	(61)
Solde à la fin de la période	614 676 866	9 290	621 756 088	9 370
Total des actions participantes		9 523		9 603

Actions non participantes

Au cours du semestre clos le 30 juin 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 (37 400 actions au cours du semestre clos le 30 juin 2021).

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, la Société a émis 1 677 278 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\$ (2 607 076 actions comportant des droits de vote limités émises au cours du semestre clos le 30 juin 2021, pour une contrepartie de 71 M\$).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 0,99 \$ par action (0,8950 \$ 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\$ (3 325 100 actions comportant des droits de vote limités au cours du semestre clos le 30 juin 2021, pour un montant total de 121 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 du semestre clos le 30 juin 2022, la Société a racheté aux fins d'annulation 8 052 800 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 305 M\$.

Au cours du semestre clos le 30 juin 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 202 M\$ et a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués (71 M\$ au cours du semestre clos le 30 juin 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 juin 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 5 août 2022, la Société a racheté 709 000 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 24 M\$.

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

Au 30 juin 2022, un nombre respectif de 21 371 004 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 aux 30 juin 2022 et 2021 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates :

	30 juin 2022		30 juin 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	652 486	33,38
Exercées ou remises contre trésorerie	(2 652 278)	27,70	(3 757 310)	26,88
En circulation à la fin de la période	25 574 573	31,86	28 379 601	31,27
Options pouvant être exercées à la fin de la période	18 582 012	31,10	18 763 315	30,69

Le prix d'exercice des 25 574 573 options en circulation varie de 27,30 \$ à 42,45 \$.

Droits à la plus-value des actions jumelés

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, des droits à la plus-value des actions jumelés (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 30 juin 2022, la juste valeur du solde du passif à régler en trésorerie s'élevait à 48 M\$ (nil au 31 décembre 2021). La valeur intrinsèque de ce passif au 30 juin 2022 se chiffrait à 25 M\$ (nil au 31 décembre 2021).

Au cours du semestre clos le 30 juin 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 cours du semestre clos le 30 juin 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 semestre clos le 30 juin 2022, un profit net de 17 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 juin 2022
Taux de rendement en dividende	5,7 %
Volatilité attendue	14,3 % - 23,8 %
Taux d'intérêt sans risque	3,5 % - 3,8 %
Durée prévue (en années)	0,9 - 6,8
Prix de l'action (en \$/action)	33,12
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	31,15
Juste valeur moyenne pondérée (en \$/option)	3,77

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

Au cours du semestre clos le 30 juin 2022, Power Corporation a attribué 670 304 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (652 486 options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2021). Les options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2022 sont acquises à raison de i) 50 % six ans après la date d'attribution et ii) 50 % quatre ans après la date d'attribution.

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

	30 juin 2022	30 juin 2021
Taux de rendement en dividende	5,7 %	5,9 %
Volatilité attendue	17,7 %	18,0 %
Taux d'intérêt sans risque	2,4 %	1,5 %
Durée prévue (en années)	9,0	9,0
Juste valeur (en \$/option)	2,46	1,66
Prix d'exercice moyen pondéré (en \$/option)	38,34	33,38

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 le semestre clos le 30 juin 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 23 M\$ (29 M\$ en 2021) et à 56 M\$ (53 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 à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes.

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

La structure du capital de la Société comprend : les 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 test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV). Le ratio du TSAV permet de comparer les ressources en matière de capital réglementaire d'une société avec son capital requis, défini par le BSIF comme la somme de toutes les exigences en matière de capital réglementaire multipliée par un facteur scalaire de 1,05. Le total des ressources en matière de capital correspond à la somme du capital disponible, de la provision d'excédent et des dépôts admissibles. Le BSIF a établi un ratio total cible de surveillance de 100 % et un ratio total minimum de surveillance de 90 %. Au 30 juin 2022, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie était de 117 % (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 juin 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 juin 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 du semestre clos le 30 juin 2022, la Société a comptabilisé des charges pour perte de valeur sur des placements disponibles à la vente de 13 M\$ (nil en 2021). Au 30 juin 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 104 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 137 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 juin 2022, l'incidence d'un recul de 10 % sur les marchés boursiers se serait traduite par une perte latente d'environ 294 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 Parjontco.

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 juin 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	(150)	488	(219)	678
Augmentation (diminution) du bénéfice net	128	(382)	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 juin 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	(58)	(38)	52	218	(26)	(16)	22	76
Augmentation (diminution) du bénéfice net	51	34	(46)	(180)	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 juin 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	(97)	(49)	34	135	(92)	(46)	38	144
Augmentation (diminution) du bénéfice net	83	42	(28)	(107)	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 juin 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	(698)	819	(715)	829
Augmentation (diminution) du bénéfice net	551	(640)	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 du semestre clos le 30 juin 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.

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

NOTE 13 Gestion des risques (suite)*b) Risque de crédit*

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

La correction de valeur pour pertes de crédit d'IGM se chiffrait à 1 M\$ au 30 juin 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Régimes de retraite				
Coût des services rendus	76	76	153	156
Coût des services passés, modifications des régimes et réductions	(1)	(1)	(2)	-
Coût financier, montant net	3	9	8	20
	78	84	159	176
Avantages postérieurs à l'emploi				
Coût des services rendus	-	2	1	3
Coût financier, montant net	5	4	8	6
	5	6	9	9
Charge comptabilisée en résultat net	83	90	168	185
Réévaluations				
Régimes de retraite				
Écarts actuariels	(1 362)	224	(2 461)	(680)
Rendement de l'actif inférieur (supérieur) au taux d'actualisation	976	(272)	1 507	(188)
Variation du plafond de l'actif	208	(1)	228	11
Avantages postérieurs à l'emploi				
Écarts actuariels	(40)	8	(90)	(34)
Produits comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(218)	(41)	(816)	(891)
Total de la charge (des produits)	(135)	49	(648)	(706)

Les taux d'actualisation ont augmenté d'entre 2,0 % et 2,2 % au cours du semestre clos le 30 juin 2022 (augmentation d'entre 0,5 % et 0,7 % 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 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Impôt exigible	173	(120)	368	9
Impôt différé	(55)	296	(140)	324
	118	176	228	333

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, le taux d'imposition effectif de la Société était de 11,8 %, soit un taux comparable à celui de 12,1 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de 12,1 % pour le semestre clos le 30 juin 2021.

Les taux d'imposition effectifs sont généralement inférieurs au taux d'imposition de la Société prévu par la loi, qui se chiffre à 26,5 %, en raison des produits de placement non imposables, des taux d'imposition inférieurs dans certains territoires étrangers et des résultats des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées, qui ne sont pas imposables.

NOTE 16 Autres éléments de bénéfice global

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net			Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		Total
	Réévaluation des placements et couvertures de flux de trésorerie	Écarts de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Écarts actuariels liés aux régimes à prestations définies et autres	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Semestre clos le 30 juin 2022						
Solde au début de l'exercice	247	847	1 976	(474)	(17)	2 579
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(271)	(291)	(1 059)	449	5	(1 167)
Autres	-	-	51	-	-	51
Solde à la fin de la période	(24)	556	968	(25)	(12)	1 463

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

NOTE 17 Bénéfice par action

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	540	1 007	1 031	1 576
Dividendes sur actions non participantes	(13)	(13)	(26)	(26)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	527	994	1 005	1 550
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	(1)	(1)	(2)	-
Incidence de la méthode de règlement en titres de fonds propres pour les droits jumelés	(17)	-	(17)	-
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif	509	993	986	1 550
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	670,9	676,8	673,3	676,9
Exercice potentiel des options sur actions en circulation	3,0	4,5	4,3	2,6
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - dilué	673,9	681,3	677,6	679,5
Bénéfice net par action participante				
De base	0,78	1,47	1,49	2,29
Dilué	0,76	1,46	1,46	2,28

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 eu 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 le semestre clos le 30 juin 2022, 0,7 million d'options sur actions (5,0 millions 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 débentures 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 juin 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	112 265	98	112 363
Disponibles à la vente	-	11 385	-	11 385
Prêts hypothécaires et autres prêts				
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	2 635	2 635
Actions				
À la juste valeur par le biais du résultat net	10 767	11	2 932	13 710
Disponibles à la vente	700	100	366	1 166
Immeubles de placement	-	-	8 387	8 387
Fonds détenus par des assureurs cédants	153	12 135	-	12 288
Instruments dérivés	4	1 685	26	1 715
Actifs au titre des cessions en réassurance	-	87	-	87
Autres actifs	321	942	863	2 126
	11 945	138 610	15 307	165 862
Passifs				
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	-	12 760	-	12 760
Instruments dérivés	1	1 611	6	1 618
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	34	492	1 959	2 485
Autres passifs	49	180	58	287
	84	15 043	2 023	17 150
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 semestres clos les 30 juin 2022 et 2021 sont présentés ci-dessous.

Semestre clos le 30 juin 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	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	(4)	(599)	97	43	412	13	22	(16)
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(5)	(129)	2	(157)	(226)	(1)	5	(511)
Achats	7	-	701	21	458	-	446	1 633
Émissions	-	777	-	-	-	-	(741)	36
Ventes	-	-	(105)	(110)	(5)	-	(38)	(258)
Règlements	-	(80)	-	-	-	2	13	(65)
Transferts vers le niveau 3	-	-	-	-	-	-	(276)	(276)
Transferts hors du niveau 3	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
Autres	-	(1)	(3)	4	(15)	-	(3)	(18)
Solde à la fin de la période	98	2 635	2 932	366	8 387	20	(1 154)	13 284

[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.

Semestre clos le 30 juin 2021	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	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	1	(96)	188	78	218	8	(160)	237
Inclus dans les autres éléments de bénéfice global ^[1]	(3)	(21)	(8)	(51)	(56)	-	16	(123)
Achats	7	-	367	29	444	1	201	1 049
Émissions	-	457	-	-	-	-	(221)	236
Ventes	-	-	(50)	(123)	(10)	-	-	(183)
Règlements	-	(85)	-	-	-	4	156	75
Transferts vers le niveau 3	-	-	38	8	-	-	-	46
Transferts hors du niveau 3	-	-	(457)	-	-	(102)	65	(494)
Autres	-	(72)	(1)	-	-	-	104	31
Solde à la fin de la période	78	2 275	1 752	680	6 866	(8)	(581)	11 062

[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 3,3 % à 11,6 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux réversif	Fourchette de 3,5 % à 10,0 %	Une diminution du taux réversif se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux réversif se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux d'inoccupation	Moyenne pondérée de 1,9 %	Une diminution du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une diminution de la juste valeur.
Prêts hypothécaires et autres prêts – prêts hypothécaires rechargeables (à la juste valeur par le biais du résultat net)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie projetés des actifs, y compris le coût calculé de façon stochastique de la garantie contre une valeur nette réelle négative pour chaque prêt, afin de les regrouper pour tous les prêts et d'actualiser ces flux de trésorerie à la date d'évaluation. La projection est revue chaque mois jusqu'au rachat prévu du prêt, soit sur une base volontaire, soit au décès des titulaires du prêt ou à leur entrée dans un établissement de soins de longue durée.	Taux d'actualisation	Fourchette de 4,6 % à 6,7 %	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 financiers et les clients qu'ils servent au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.
- **GBL** est détenue indirectement par l'entremise de Parjointco. GBL est une société de portefeuille belge axée sur la création de valeur soutenue à long terme. 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 juin 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	16 305	-	-	-	-	(6)	16 299
Produits (pertes) de placement nets	(9 051)	(1)	-	(64)	22	8	(9 086)
Honoraires ^[1]	1 909	853	-	68	-	(43)	2 787
Autres produits	-	-	-	142	-	-	142
Total des produits	9 163	852	-	146	22	(41)	10 142
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	5 506	-	-	-	-	-	5 506
Commissions	652	322	-	-	-	(12)	962
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 123	285	-	209	20	(35)	2 602
Charges financières	96	28	-	8	13	4	149
Total des charges	8 377	635	-	217	33	(43)	9 219
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	786	217	-	(71)	(11)	2	923
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	25	50	(27)	22	15	(40)	45
Bénéfice avant impôt	811	267	(27)	(49)	4	(38)	968
Impôt sur le bénéfice	51	59	-	9	(4)	3	118
Bénéfice net	760	208	(27)	(58)	8	(41)	850
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	282	64	-	(29)	34	(41)	310
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	13	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[2][3]}	478	144	(27)	(29)	(39)	-	527
	760	208	(27)	(58)	8	(41)	850

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

[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**

Semestre clos le 30 juin 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	30 356	-	-	-	-	(11)	30 345
Produits (pertes) de placement nets	(15 892)	(3)	-	(114)	17	10	(15 982)
Honoraires ^[1]	3 722	1 750	-	137	-	(86)	5 523
Autres produits	-	-	-	257	-	-	257
Total des produits	18 186	1 747	-	280	17	(87)	20 143
Charges							
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	11 062	-	-	-	-	-	11 062
Commissions	1 332	661	-	-	-	(23)	1 970
Charges d'exploitation et frais administratifs	3 946	577	-	449	57	(67)	4 962
Charges financières	186	56	-	14	27	9	292
Total des charges	16 526	1 294	-	463	84	(81)	18 286
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 660	453	-	(183)	(67)	(6)	1 857
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	32	98	(13)	10	28	(78)	77
Bénéfice avant impôt	1 692	551	(13)	(173)	(39)	(84)	1 934
Impôt sur le bénéfice	103	123	-	-	1	1	228
Bénéfice net	1 589	428	(13)	(173)	(40)	(85)	1 706
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	603	147	-	(57)	67	(85)	675
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	-	26	-	26
Détenteurs d'actions participantes ^{[2][3]}	986	281	(13)	(116)	(133)	-	1 005
	1 589	428	(13)	(173)	(40)	(85)	1 706

[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**

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

[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 juin 2022							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 924	969	-	625	1 492	(371)	10 639
Placements	223 866	5 258	-	1 842	242	244	231 452
Participations dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	680	1 617	-	-	21 953	(24 250)	-
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	184	1 011	3 216	1 258	738	(47)	6 360
Autres actifs	49 662	4 071	-	4 169	277	(212)	57 967
Goodwill et immobilisations incorporelles	16 915	4 165	-	1 488	2	(1)	22 569
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	371 504	-	-	-	-	-	371 504
Total de l'actif ^[1]	670 735	17 091	3 216	9 382	24 704	(24 637)	700 491
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	244 282	-	-	-	-	-	244 282
Obligation à l'égard d'entités de titrisation	-	4 661	-	-	-	-	4 661
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	-	647	-	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 766	2 100	-	1 770	250	(88)	13 798
Autres passifs	14 203	4 288	-	3 962	1 027	(324)	23 156
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	371 504	-	-	-	-	-	371 504
Total du passif	639 755	11 049	-	5 732	1 924	(412)	658 048

[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**

	Lifeco	IGM	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Semestre clos le 30 juin 2022						
Activités d'exploitation	3 959	285	38	770	(947)	4 105
Activités de financement	5	(784)	517	(1 053)	852	(463)
Activités d'investissement	(2 055)	176	(686)	140	(14)	(2 439)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(60)	-	(3)	-	(10)	(73)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 849	(323)	(134)	(143)	(119)	1 130
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	7 924	969	625	1 492	(371)	10 639

	Lifeco	IGM	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Société de portefeuille	Incidence de la consolidation	Total
Semestre clos le 30 juin 2021						
Activités d'exploitation	2 855	289	(177)	679	(574)	3 072
Activités de financement	(1 006)	(823)	338	(827)	1 724	(594)
Activités d'investissement	(2 975)	729	251	292	(1 057)	(2 760)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(112)	-	(18)	-	-	(130)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(1 238)	195	394	144	93	(412)
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	6 708	967	939	1 370	(356)	9 628