

BILANS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(non audité) [en M\$ CA]	30 juin 2024	31 décembre 2023
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 890	9 937
Placements [note 4]		
Obligations	156 591	157 336
Prêts hypothécaires et autres prêts	43 617	43 568
Actions	17 886	16 588
Immeubles de placement	7 910	7 870
	226 004	225 362
Actifs au titre des contrats d'assurance [note 7]	1 315	1 193
Actifs au titre des contrats de réassurance détenus [note 7]	17 180	17 332
Actifs détenus en vue de la vente [note 3]	-	4 467
Instruments financiers dérivés	2 040	2 349
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	8 292	8 152
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations	5 292	5 082
Autres actifs	36 030	29 434
Actifs d'impôt différé	1 963	1 894
Immobilisations incorporelles	6 789	6 690
Goodwill	14 803	14 630
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 6]	460 231	422 956
Total de l'actif	790 829	749 478
Passif		
Passifs au titre des contrats d'assurance [note 7]	145 282	144 388
Passifs au titre des contrats d'investissement	87 070	88 919
Passifs au titre des contrats de réassurance détenus [note 7]	731	648
Passifs détenus en vue de la vente [note 3]	-	2 407
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 651	4 688
Débtentures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation [note 8]	647	647
Débtentures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]	14 947	14 625
Instruments financiers dérivés	1 736	1 351
Autres passifs	32 214	26 368
Passifs d'impôt différé	1 160	1 216
Contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts [note 7]	62 473	60 302
Contrats d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	397 758	362 654
Total du passif	748 669	708 213
Fonds propres		
Capital social [note 10]		
Actions non participantes	950	950
Actions participantes	9 259	9 284
Bénéfices non distribués	10 774	10 005
Réserves	1 716	1 904
Total des fonds propres attribuables aux actionnaires	22 699	22 143
Participations ne donnant pas le contrôle	19 461	19 122
Total des fonds propres	42 160	41 265
Total du passif et des fonds propres	790 829	749 478

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	
	2024	2023	2024	2023
Résultat des activités d'assurance				
Produits des activités d'assurance [note 14]	5 273	5 081	10 523	10 118
Charges afférentes aux activités d'assurance	(4 057)	(3 963)	(8 124)	(7 958)
Charge nette liée aux contrats de réassurance	(385)	(415)	(771)	(757)
Total du résultat des activités d'assurance	831	703	1 628	1 403
Résultat de placement net				
Produits de placement nets [note 4]	2 548	2 154	5 064	4 304
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net [note 4]	(848)	(2 626)	(2 181)	980
	1 700	(472)	2 883	5 284
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance	(209)	631	(182)	(2 939)
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance	(114)	(6)	(165)	87
Variations des passifs au titre des contrats d'investissement	(573)	286	(744)	(1 596)
Résultat de placement net	804	439	1 792	836
Résultat de placement net - contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts				
Produits (pertes) de placement nets	446	914	2 919	2 635
Produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance	(446)	(914)	(2 919)	(2 635)
Résultat de placement net - contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	-	-	-	-
Autres produits				
Honoraires	2 735	2 377	5 306	4 669
Autres	200	187	358	328
Total des honoraires et des autres produits	2 935	2 564	5 664	4 997
Autres charges				
Charges d'exploitation et frais administratifs	2 907	2 829	5 807	5 462
Charges financières	202	186	403	377
Total des autres charges	3 109	3 015	6 210	5 839
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 461	691	2 874	1 397
Quote-part du bénéfice des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	73	248	137	281
Bénéfice avant impôt	1 534	939	3 011	1 678
Impôt sur le bénéfice [note 16]	305	88	539	208
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	1 229	851	2 472	1 470
Perte nette liée aux activités abandonnées	-	(71)	(115)	(90)
Profit net lié à la cession des activités abandonnées [note 3]	-	-	44	-
Bénéfice net	1 229	780	2 401	1 380
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	486	266	936	540
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	730	501	1 439	814
	1 229	780	2 401	1 380
Bénéfice par action participante [note 18]				
Bénéfice net lié aux activités poursuivies attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
De base	1,12	0,82	2,29	1,31
Dilué	1,12	0,82	2,27	1,31
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes				
De base	1,12	0,75	2,21	1,22
Dilué	1,12	0,75	2,20	1,22

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité) [en M\$ CA]	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice net	1 229	780	2 401	1 380
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)				
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				
Profits (pertes) nets latents sur les instruments d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Profits (pertes) latents	8	(197)	(34)	(12)
(Charge) économie d'impôt	(3)	3	6	(40)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	19	178	38	214
Charge (économie) d'impôt	(4)	(4)	(9)	(12)
	20	(20)	1	150
Profits (pertes) nets latents sur les couvertures de flux de trésorerie				
Profits (pertes) latents	(36)	61	(12)	60
(Charge) économie d'impôt	10	(13)	6	(21)
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	9	(17)	4	(45)
Charge (économie) d'impôt	(2)	5	(1)	13
	(19)	36	(3)	7
Profits (pertes) de change nets latents à la conversion des établissements à l'étranger				
Profits (pertes) latents sur les conversions	233	(350)	497	(213)
(Charge) économie d'impôt	-	-	-	5
(Profits) pertes réalisés transférés en résultat net	-	-	(265)	-
Profits (pertes) latents sur les couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger	2	36	(62)	10
(Charge) économie d'impôt	5	(10)	12	(8)
	240	(324)	182	(206)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	39	(178)	71	(110)
(Charge) économie d'impôt	1	-	1	6
	40	(178)	72	(104)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	281	(486)	252	(153)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				
Profits (pertes) nets latents sur les instruments de fonds propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Profits (pertes) latents	(249)	(36)	(325)	(34)
(Charge) économie d'impôt	64	-	83	(2)
	(185)	(36)	(242)	(36)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	(157)	(40)	(156)	141
Gains actuariels (pertes actuarielles) liés aux régimes à prestations définies	119	(20)	338	(89)
(Charge) économie d'impôt	(30)	5	(86)	19
	89	(15)	252	(70)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(253)	(91)	(146)	35
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	28	(577)	106	(118)
Bénéfice global	1 257	203	2 507	1 262
Attribuable aux				
Participations ne donnant pas le contrôle	551	107	1 030	501
Détenteurs d'actions non participantes	13	13	26	26
Détenteurs d'actions participantes	693	83	1 451	735
	1 257	203	2 507	1 262

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES FONDs PROPRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 17]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	
Solde au début de l'exercice	950	9 284	10 005	408	1 496	1 904	19 122	41 265
Bénéfice net	-	-	1 465	-	-	-	936	2 401
Autres éléments de bénéfice global	-	-	-	-	12	12	94	106
Bénéfice global	-	-	1 465	-	12	12	1 030	2 507
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]	-	(74)	(115)	-	-	-	-	(189)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(731)	-	-	-	-	(731)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(533)	(533)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	13	-	13	9	22
Options sur actions exercées	-	49	-	(54)	-	(54)	50	45
Profits réalisés sur les instruments de fonds propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global transférés dans les bénéfices non distribués	-	-	135	-	(135)	(135)	-	-
Incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	41	(26)	2	(24)	(217)	(200)
Solde à la fin de la période	950	9 259	10 774	341	1 375	1 716	19 461	42 160

Semestre clos le 30 juin 2023 (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 17]	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	
Solde au début de l'exercice	950	9 486	9 381	378	1 666	2 044	18 694	40 555
Bénéfice net	-	-	840	-	-	-	540	1 380
Autres éléments de perte globale	-	-	-	-	(79)	(79)	(39)	(118)
Bénéfice global	-	-	840	-	(79)	(79)	501	1 262
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]	-	(52)	(71)	-	-	-	-	(123)
Dividendes aux actionnaires								
Actions non participantes	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Actions participantes	-	-	(698)	-	-	-	-	(698)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-	(511)	(511)
Charge au titre de la rémunération fondée sur des actions [note 11]	-	-	-	36	-	36	17	53
Options sur actions exercées	-	13	-	(31)	-	(31)	30	12
Profits réalisés sur les instruments de fonds propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global transférés dans les bénéfices non distribués	-	-	9	-	(9)	(9)	-	-
Incidence de la variation du capital et des participations dans les filiales, et autres	-	-	26	2	3	5	(120)	(89)
Solde à la fin de la période	950	9 447	9 461	385	1 581	1 966	18 611	40 435

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité) [en M\$ CA]	Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023 ⁽¹⁾
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt lié aux activités poursuivies et abandonnées	2 851	1 563
Impôt sur le bénéfice payé, déduction faite des remboursements	(488)	(438)
Éléments d'ajustement		
Variation des passifs au titre des contrats d'assurance	(424)	1 619
Variation des passifs au titre des contrats d'investissement	(4 360)	(3 066)
Variation des passifs au titre des contrats de réassurance détenus	72	85
Variation des actifs au titre des contrats de réassurance détenus	551	522
Variation des actifs au titre des contrats d'assurance	(110)	(299)
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	2 181	(980)
Activités liées aux contrats d'assurance et d'investissement de Lifeco		
Ventes, échéances et remboursements de placements	21 226	20 178
Acquisitions de placements	(19 120)	(17 205)
Autres	(185)	920
	2 194	2 899
Activités de financement		
Dividendes versés		
Par des filiales à des détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	(532)	(511)
Actions non participantes	(26)	(26)
Actions participantes	(708)	(680)
	(1 266)	(1 217)
Émission de fonds propres		
Actions comportant des droits de vote limités de la Société [note 10]	45	12
Actions ordinaires de filiales	93	170
Émission de parts à durée de vie limitée et de parts rachetables de fonds d'investissement	205	250
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]	(189)	(123)
Actions ordinaires de filiales	(97)	(94)
Rachat de parts à durée de vie limitée et de parts rachetables de fonds d'investissement	(5)	(101)
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	(35)	-
Débitures et autres instruments d'emprunt sans recours [note 9]		
Émission de débiteures et augmentation des autres instruments d'emprunt	310	1 580
Remboursement de débiteures et diminution des autres instruments d'emprunt	(196)	(1 416)
Remboursement d'obligations locatives	(54)	(53)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	644	409
Remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(716)	(550)
	(1 261)	(1 133)
Activités d'investissement		
Ventes, échéances et remboursements de placements	1 684	1 841
Acquisitions de placements	(1 381)	(1 955)
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées [note 5]	(251)	(950)
Incidence de la cession des activités abandonnées	(211)	-
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	(25)	(175)
Acquisition d'immobilisations, de biens immobiliers et autres	(352)	(644)
	(536)	(1 883)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	181	(74)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	578	(191)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	10 312	9 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies et abandonnées à la fin de la période	10 890	9 657
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées à la fin de la période	-	(258)
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies à la fin de la période	10 890	9 399
Les flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation comprennent les éléments suivants :		
Intérêts et dividendes reçus	4 523	4 054
Intérêts versés	535	424

[1] La Société a reclassé certains chiffres comparatifs afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les fonds propres ni sur le bénéfice net de la Société.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(non audité)

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

Note 1	<u>Renseignements sur la Société</u>	88	Note 10	<u>Capital social</u>	104
Note 2	<u>Mode de présentation et résumé des méthodes comptables significatives</u>	89	Note 11	<u>Rémunération fondée sur des actions</u>	106
Note 3	<u>Acquisitions d'entreprises et autre transaction</u>	92	Note 12	<u>Gestion du capital</u>	108
Note 4	<u>Placements</u>	93	Note 13	<u>Gestion des risques</u>	110
Note 5	<u>Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées</u>	95	Note 14	<u>Produits des activités d'assurance</u>	116
Note 6	<u>Fonds distincts et autres entités structurées</u>	96	Note 15	<u>Charges de restructuration et d'intégration</u>	116
Note 7	<u>Contrats d'assurance et contrats de réassurance détenus</u>	98	Note 16	<u>Impôt sur le bénéfice</u>	117
Note 8	<u>Débiteures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation</u>	100	Note 17	<u>Autres éléments de bénéfice global</u>	118
Note 9	<u>Débiteures et autres instruments d'emprunt sans recours</u>	101	Note 18	<u>Bénéfice par action</u>	119
			Note 19	<u>Évaluation de la juste valeur</u>	120
			Note 20	<u>Information sectorielle</u>	125

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

BSIF	Bureau du surintendant des institutions financières	M\$	Millions de dollars
Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	MRP	Méthode de la répartition des primes
Empower	Empower Annuity Insurance Company of America	MSC	Marge sur services contractuels
Financière Power	Corporation Financière Power	Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.
G\$	Milliards de dollars	Parjointco	Parjointco SA
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Portage Ventures I	Portag3 Ventures Limited Partnership
IFRS	Normes internationales d'information financière	Portage Ventures II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Portage Ventures III	Portage Ventures III Limited Partnership
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Corporation ou la Société	Power Corporation du Canada
JVAERG	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
JVRN	Juste valeur par le biais du résultat net	Rockefeller	Rockefeller Capital Management
Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Sagard	Sagard Holdings Inc.
Lion	La Compagnie Électrique Lion	TSX	Bourse de Toronto
		Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.

NOTE 1 RENSEIGNEMENTS SUR LA SOCIÉTÉ

Power Corporation du Canada est une société cotée en bourse (TSX : POW; POW.PR.E) constituée en société par actions, domiciliée au Canada et dont le siège social est situé 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 8 août 2024, 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 2024 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date.

NOTE 2 MODE DE PRÉSENTATION ET RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers de Power Corporation au 30 juin 2024 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 2023, à l'exception de ce qui est décrit à la section Changements 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 2024 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 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 JVRN.

NOTE 2 MODE DE PRÉSENTATION ET RÉSUMÉ DES MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (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 dans les entreprises associées suivantes :

Société	Classement	Pays de constitution	Principale activité	% de participation	
				30 juin 2024	31 décembre 2023
Société de portefeuille					
Power Corporation du Canada	Société mère	Canada	Société de portefeuille		
Corporation Financière Power	Filiale	Canada	Société de portefeuille	100,0	100,0
Sociétés cotées en bourse					
Great-West Lifeco Inc. ^{[1][2]}	Filiale	Canada	Société de portefeuille spécialisée dans les services financiers	70,5	70,5
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Filiale	Canada	Assurance et gestion de patrimoine	100,0	100,0
Irish Life Group Limited	Filiale	Irlande	Assurance et gestion de patrimoine	100,0	100,0
Empower Annuity Insurance Company of America	Filiale	États-Unis	Services financiers	100,0	100,0
Société financière IGM Inc. ^[3]	Filiale	Canada	Gestion de patrimoine et d'actifs	66,4	66,0
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
China Asset Management Co., Ltd.	Entreprise associée	Chine	Société de gestion d'actifs	27,8	27,8
Northleaf Capital Group Ltd. ^[4]	Entreprise associée	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	70,0	70,0
Rockefeller Capital Management	Entreprise associée	États-Unis	Services financiers	20,5	20,5
Parjointco SA	Contrôle conjoint	Belgique	Société de portefeuille	50,0	50,0
Groupe Bruxelles Lambert ^[5]	Filiale	Belgique	Société de portefeuille	32,9	31,0
Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres					
Capitaux durables Power Inc.	Filiale	Canada	Société de portefeuille	100,0	100,0
Power Sustainable Manager Inc. ^[6]	Filiale	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	95,5	100,0
Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique ^[7]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en énergie renouvelable	52,3	52,9
Potentia Renewables Inc.	Filiale	Canada	Énergie renouvelable	100,0	100,0
Nautilus Solar Energy, LLC	Filiale	États-Unis	Énergie renouvelable	100,0	100,0
Sagard Holdings Inc.	Filiale	Canada	Société de portefeuille	100,0	100,0
Sagard Holdings Management Inc. ^[8]	Filiale	Canada	Gestion d'actifs alternatifs	64,7	66,4
Wealthsimple Financial Corp. ^[9]	Filiale	Canada	Services financiers	55,1	56,6
Portag3 Ventures LP ^[10]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	100,0	100,0
Portag3 Ventures II LP ^[11]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	27,9	27,9
Portage Ventures III LP ^[12]	Filiale	Canada	Fonds d'investissement en capital de risque	15,4	15,4
Entreprises autonomes					
LMPG inc.	Filiale	Canada	Solutions d'éclairage	49,6	49,6
Peak Achievement Athletics Inc.	Contrôle conjoint	Canada	Fabricant d'articles et de vêtements de sport	42,6	42,6
La Compagnie Électrique Lion	Entreprise associée	Canada	Fabricant de véhicules sans émission	34,1	34,1

[1] La Financière Power et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 68,1 % et de 2,4 % dans Lifeco.

[2] Le 1^{er} janvier 2024, Lifeco a complété la vente de sa participation dans Putnam U.S. Holdings I, LLC (note 3).

[3] La Financière Power et la Canada Vie détiennent des participations respectives de 62,5 % et de 3,9 % dans la Financière IGM (participations respectives de 62,1 % et de 3,9 % au 31 décembre 2023).

[4] 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.

[5] Parjointco détient une participation lui donnant le contrôle dans GBL et détient 47,0 % des droits de vote (45,3 % au 31 décembre 2023).

[6] Le 6 mai 2024, Lifeco et Power Sustainable Manager Inc. ont annoncé qu'elles avaient conclu un partenariat stratégique à long terme, et Lifeco a fait l'acquisition d'une participation minoritaire dans Power Sustainable Manager Inc. Au 30 juin 2024, Power Corporation et Lifeco détenaient des participations respectives de 74,7 % et de 20,8 % dans Power Sustainable Manager Inc. (participation de 100 % détenue par Power Corporation au 31 décembre 2023).

[7] Power Corporation et Lifeco détiennent des participations respectives de 37,7 % et de 14,6 % dans le Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique (participations respectives de 38,2 % et de 14,7 % au 31 décembre 2023).

[8] Power Corporation et Lifeco détiennent des participations respectives de 52,0 % et de 12,7 % dans Sagard Holdings Management Inc. (participations respectives de 53,5 % et de 12,9 % au 31 décembre 2023).

[9] La Financière Power, Portage Ventures I et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 14,0 %, de 10,5 % et de 30,6 % dans Wealthsimple (participations respectives de 14,4 %, de 10,9 % et de 31,3 % au 31 décembre 2023).

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

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

[12] Sagard, Lifeco et la Financière IGM détiennent des participations respectives de 2,4 %, de 9,0 % et de 4,0 % dans Portage Ventures III.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

La Société a adopté les modifications aux normes IFRS pour IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*, et IFRS 16, *Contrats de location*, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2024. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative 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 faire des estimations, formuler des hypothèses et porter des jugements importants qui influent sur les montants présentés de l'actif, du passif, du bénéfice net et du bénéfice global, ainsi que sur l'information fournie à leur sujet. Les principales sources d'incertitude relatives aux estimations et les secteurs pour lesquels des jugements importants sont portés par la direction de la Société et la direction de ses filiales sont décrits en détail 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 2023.

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 qui ont été publiées et modifiées depuis la publication des états financiers au 31 décembre 2023.

Norme	Sommaire des modifications futures
IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers	En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, <i>Présentation et informations à fournir dans les états financiers</i> (IFRS 18). La norme vise à améliorer la façon dont les sociétés communiquent les informations dans leurs états financiers et met l'accent sur les informations relatives à la performance financière dans l'état des résultats. En vertu d'IFRS 18, les sociétés seront tenues de : ▪ fournir des sous-totaux définis dans l'état des résultats; ▪ fournir des informations sur toute mesure de performance définie par la direction se rapportant à l'état des résultats; ▪ mettre en œuvre des principes aux fins du regroupement des informations dans les états financiers et déterminer si ces informations doivent être fournies dans les états financiers de base ou dans les notes annexes. La norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme.
IFRS 9, Instruments financiers, et IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir	En mai 2024, l'IASB a publié des modifications à IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, et à IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>. Les modifications apportent des précisions sur le classement des actifs financiers assortis de caractéristiques liées à des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance et de caractéristiques similaires ainsi que sur le règlement des passifs au moyen de systèmes de paiement électronique et introduisent des obligations d'information supplémentaires afin d'accroître la transparence pour les investisseurs. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, mais une application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.

NOTE 3 ACQUISITIONS D'ENTREPRISES ET AUTRE TRANSACTION**LIFECO****Putnam U.S. Holdings I, LLC**

Le 1^{er} janvier 2024, Lifeco a complété la vente de Putnam U.S. Holdings I, LLC (Putnam Investments) à Franklin Resources, Inc. (Franklin Templeton) en échange d'actions ordinaires de Franklin Templeton, de trésorerie et d'une contrepartie éventuelle d'un montant pouvant atteindre 375 M\$ US sur une période de cinq à sept ans. Lifeco a conservé sa participation donnant le contrôle dans PanAgora Holdings Inc. et sa filiale PanAgora Asset Management Inc. (collectivement, PanAgora), un gestionnaire d'actifs quantitatif, ainsi que certains actifs liés à Putnam Investments, y compris des actifs d'impôt différé. Lifeco détient actuellement environ 31 600 000 actions ordinaires de Franklin Templeton et conservera la majorité de ces actions pour une période minimale de cinq ans.

Dans les états financiers de 2023, le bénéfice net (la perte nette) et les flux de trésorerie de Putnam Investments ont été classés en tant qu'activités abandonnées dans le secteur Lifeco, et les actifs et les passifs connexes ont été classés comme détenus en vue de la vente. Le tableau suivant présente l'information financière relative à la vente des activités abandonnées, compte tenu d'une juste valeur estimative totale de la contrepartie de 1 909 M\$. Les résultats du semestre clos le 30 juin 2024 comprennent un montant de 115 M\$ au titre des ajustements de clôture et finaux apportés à la valeur comptable, lesquels ont donné lieu à un profit net à la vente de 44 M\$ après impôt.

	1 ^{er} janvier 2024
Contrepartie reçue ou à recevoir :	
Juste valeur des actions ordinaires de Franklin Templeton (29,79 \$ US par action)	1 321
Trésorerie et autre contrepartie différée et éventuelle, montant net	588
Participation ne donnant pas le contrôle dans la vente de Putnam Investments	(123)
Total du produit net à la cession de Putnam Investments	1 786
Valeur comptable nette des actifs nets vendus	
Valeur comptable	2 010
Profits de change reclassés dans les résultats à la cession d'établissements à l'étranger	(211)
Valeur comptable nette des activités abandonnées	1 799
	(13)
Économie d'impôt sur le bénéfice	57
Profit net à la vente après impôt	44

Value Partners Group Inc.

Le 8 septembre 2023, la Canada Vie, une filiale de Lifeco, a complété l'acquisition de la totalité des fonds propres de Value Partners Group Inc., une société de placement établie à Winnipeg qui offre des services aux clients ayant des besoins complexes et pointus en matière de gestion de patrimoine. La comptabilisation de l'acquisition n'était pas encore complétée au 30 juin 2024, et le montant initial de 119 M\$ attribué au goodwill à la date d'acquisition devra être ajusté lorsque l'évaluation détaillée de l'actif net acquis sera complétée. L'évaluation des actifs acquis et des passifs repris ainsi que la répartition du prix d'achat seront finalisées d'ici le troisième trimestre de 2024.

NOTE 4 PLACEMENTS**VALEURS COMPTABLES ET JUSTES VALEURS**

Le tableau suivant présente les valeurs comptables et les justes valeurs estimatives des placements.

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la JVRN	142 638	142 638	143 418	143 418
Classées comme étant à la JVRN	1 589	1 589	1 795	1 795
JVAERG	12 034	12 034	11 750	11 750
Coût amorti	330	330	373	371
	156 591	156 591	157 336	157 334
Prêts hypothécaires et autres prêts				
Désignés comme étant à la JVRN	28 872	28 872	29 226	29 226
Classés comme étant à la JVRN	4 458	4 458	4 233	4 233
JVAERG	578	578	578	578
Coût amorti	9 709	9 129	9 531	8 994
	43 617	43 037	43 568	43 031
Actions				
Classées comme étant à la JVRN	16 893	16 893	16 177	16 177
Désignées comme étant à la JVAERG	993	993	411	411
	17 886	17 886	16 588	16 588
Immeubles de placement	7 910	7 910	7 870	7 870
	226 004	225 424	225 362	224 823

PRODUITS DE PLACEMENT NETS

Trimestre clos le 30 juin 2024	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits de placement nets						
Produits de placement gagnés	1 779	380	168	127	205	2 659
Profits (pertes) nets réalisés à la décomptabilisation des éléments suivants :						
Actifs à la JVAERG	(19)	-	-	-	-	(19)
Actifs au coût amorti	-	1	-	-	-	1
Recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net	-	2	-	-	-	2
Autres produits (charges)	-	(2)	6	(46)	(53)	(95)
	1 760	381	174	81	152	2 548
Variations de la JVRN	(1 065)	112	(64)	(22)	191	(848)
Produits (pertes) de placement nets	695	493	110	59	343	1 700

Semestre clos le 30 juin 2024	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits de placement nets						
Produits de placement gagnés	3 448	756	337	251	418	5 210
Profits (pertes) nets réalisés à la décomptabilisation des éléments suivants :						
Actifs à la JVAERG	(38)	-	-	-	-	(38)
Actifs au coût amorti	-	1	-	-	-	1
Recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net	-	4	-	-	-	4
Autres produits (charges)	-	5	14	(90)	(42)	(113)
	3 410	766	351	161	376	5 064
Variations de la JVRN	(2 637)	82	576	(88)	(114)	(2 181)
Produits (pertes) de placement nets	773	848	927	73	262	2 883

NOTE 4 PLACEMENTS (suite)

Trimestre clos le 30 juin 2023	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits de placement nets						
Produits de placement gagnés	1 708	359	169	131	38	2 405
Profits (pertes) nets réalisés à la décomptabilisation des éléments suivants :						
Actifs à la JVAERG	(178)	-	-	-	-	(178)
Actifs au coût amorti	-	8	-	-	-	8
(Charge) recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net	(1)	1	-	-	-	-
Autres produits (charges)	-	3	(7)	(50)	(27)	(81)
	1 529	371	162	81	11	2 154
Variations de la JVRN	(2 337)	(581)	148	(72)	216	(2 626)
Produits (pertes) de placement nets	(808)	(210)	310	9	227	(472)
Semestre clos le 30 juin 2023	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions	Immeubles de placement	Autres	Total
Produits de placement nets						
Produits de placement gagnés	3 301	707	281	251	144	4 684
Profits (pertes) nets réalisés à la décomptabilisation des éléments suivants :						
Actifs à la JVAERG	(214)	-	-	-	-	(214)
Actifs au coût amorti	-	8	-	-	-	8
(Charge) recouvrement au titre des pertes de crédit attendues, montant net	(1)	2	-	-	-	1
Autres produits (charges)	-	2	(7)	(94)	(76)	(175)
	3 086	719	274	157	68	4 304
Variations de la JVRN	512	(133)	472	(212)	341	980
Produits (pertes) de placement nets	3 598	586	746	(55)	409	5 284

Les produits de placement tirés des obligations et des prêts hypothécaires et autres prêts comprennent les produits d'intérêts, ainsi que l'amortissement des primes et de l'escompte. Les produits tirés des actions comprennent les dividendes et les distributions des fonds d'investissement, ainsi que les profits réalisés à la déconsolidation de filiales et de fonds d'investissement. Les produits tirés des immeubles de placement comprennent les produits locatifs gagnés sur ces immeubles, les loyers fonciers gagnés sur les terrains loués et sous-loués, le recouvrement des frais, les produits au titre de la résiliation de baux ainsi que les intérêts et les autres produits de placement réalisés sur les immeubles de placement. Les autres produits comprennent les profits et les pertes de change, les produits gagnés sur les instruments financiers dérivés, ainsi que d'autres produits divers.

NOTE 5 PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES CONTRÔLÉES CONJOINTEMENT ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES

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

30 juin 2024	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées					Total
	Parjointco	Autres	ChinaAMC	Lion	Northleaf	Rockefeller	Autres ^[1]	
Valeur comptable au début de l'exercice	3 717	564	1 535	181	302	845	1 008	8 152
Acquisition et placements	-	32	-	-	-	-	219	251
Quote-part du bénéfice (de la perte)	75	47	55	(19)	12	(11)	7	166
Variations de la JVRN	-	-	-	-	-	-	33	33
Perte de valeur	-	-	-	(62)	-	-	-	(62)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(142)	13	11	(4)	-	28	9	(85)
Dividendes et distributions	(92)	(3)	(73)	-	(8)	-	-	(176)
Incidences des variations des participations et autres	14	(10)	-	-	-	-	9	13
Valeur comptable à la fin de la période	3 572	643	1 528	96	306	862	1 285	8 292

[1] Comprend les participations dans 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 ces participations à la JVRN, qui s'établissait à 1 010 M\$ au 30 juin 2024 (832 M\$ au 31 décembre 2023).

30 juin 2023	Entreprises contrôlées conjointement		Entreprises associées					Total
	Parjointco	Autres ^[1]	ChinaAMC	Lion	Northleaf	Rockefeller	Autres ^[1]	
Valeur comptable au début de l'exercice	3 314	443	1 570	234	285	-	670	6 516
Acquisition et placements	-	78	-	-	-	856	16	950
Cession	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
Quote-part du bénéfice (de la perte)	109	1	57	(12)	8	(2)	104	265
Variations de la JVRN	-	24	-	-	-	-	(8)	16
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	149	(3)	(105)	3	-	(12)	(1)	31
Dividendes et distributions	(92)	(1)	(69)	-	-	-	-	(162)
Incidences des variations des participations et autres	18	(134)	-	-	-	-	(5)	(121)
Valeur comptable à la fin de la période	3 498	408	1 453	225	293	842	679	7 398

[1] 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. La Société a choisi d'évaluer ces participations à la JVRN, qui s'établissait à 587 M\$ au 30 juin 2023 (697 M\$ au 31 décembre 2022).

LA COMPAGNIE ÉLECTRIQUE LION

En 2024, la Société a comptabilisé une charge pour perte de valeur sans effet sur la trésorerie de 62 M\$ au titre de sa participation dans Lion, reflétant une baisse de la valeur de marché au 30 juin 2024. Au 30 juin 2024, la juste valeur de la participation de la Société dans Lion se chiffrait à 96 M\$ (181 M\$ au 31 décembre 2023) selon le cours du marché.

NOTE 6 FONDS DISTINCTS ET AUTRES ENTITÉS STRUCTURÉES

Le tableau suivant présente 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 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 920	15 024
Obligations	73 061	72 111
Prêts hypothécaires	2 048	2 022
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	141 481	130 415
Fonds communs de placement	205 791	188 549
Immeubles de placement	11 646	12 071
	448 947	420 192
Produits à recevoir	876	832
Autres actifs (passifs)	1 465	(4 138)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	8 943	6 070
Total ^[1]	460 231	422 956

[1] Au 30 juin 2024, des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts de 64 444 M\$ étaient réassurés par Lifeco au moyen d'une entente de coassurance modifiée (64 097 M\$ au 31 décembre 2023). Ce montant comprend de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 130 M\$, des obligations de 10 646 M\$, des actions et des parts de fiducies d'investissement à participation unitaire de 18 M\$, des fonds communs de placement de 53 592 M\$, des produits à recevoir de 86 M\$ et d'autres passifs de 28 M\$.

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

	Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023 ^[1]
Solde au début de l'exercice	422 956	387 882
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	21 319	20 492
Produits de placement nets	2 348	1 982
Gains en capital réalisés sur les placements, montant net	5 533	696
Gains en capital latents sur les placements, montant net	20 789	24 243
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	7 276	(3 063)
Retraits des titulaires de polices	(22 855)	(20 509)
Variation du placement lié aux fonds distincts dans le fonds général	(21)	39
Variation du placement lié au fonds général dans les fonds distincts	-	2
Transfert hors du fonds général, montant net	13	40
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	2 873	(1 188)
	37 275	22 734
Solde à la fin de la période	460 231	410 616

[1] La Société a reclassé certains chiffres comparatifs afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

NOTE 6 FONDS DISTINCTS ET AUTRES ENTITÉS STRUCTURÉES (suite)

PLACEMENTS POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE POLICES DE FONDS DISTINCTS

(selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs)

	30 juin 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	331 410	112 901	13 582	457 893

[1] Excluant un montant de 2 338 M\$ au titre des autres actifs, déduction faite des autres passifs.

	31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ^[1]	299 451	113 199	13 792	426 442

[1] Excluant un montant de 3 486 M\$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, certains placements dans des actions étrangères d'une valeur de 149 M\$ ont été transférés du niveau 2 au niveau 1 (56 M\$ transférés du niveau 1 au niveau 2 au 31 décembre 2023), 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 2024	31 décembre 2023
Solde au début de l'exercice	13 792	14 455
Total des pertes incluses dans les produits de placement liés aux fonds distincts	(416)	(1 073)
Achats	441	795
Ventes	(315)	(445)
Transferts vers le niveau 3	97	350
Transferts hors du niveau 3	(17)	(290)
Solde à la fin de la période	13 582	13 792

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 CONTRATS D'ASSURANCE ET CONTRATS DE RÉASSURANCE DÉTENUS**(ACTIFS) PASSIFS AU TITRE DES CONTRATS D'ASSURANCE DÉTENUS**

30 juin 2024	Non évalués en vertu de la MRP				
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	MRP	Total
Actifs	(6 684)	1 594	3 861	(86)	(1 315)
Passifs	116 851	5 129	10 209	13 093	145 282
Passifs pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	62 473	-	-	-	62 473
	172 640	6 723	14 070	13 007	206 440

31 décembre 2023	Non évalués en vertu de la MRP				
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	MRP	Total
Actifs	(6 560)	1 654	3 796	(83)	(1 193)
Passifs	115 794	5 372	9 952	13 270	144 388
Passifs pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	60 302	-	-	-	60 302
	169 536	7 026	13 748	13 187	203 497

ACTIFS (PASSIFS) AU TITRE DES CONTRATS DE RÉASSURANCE DÉTENUS

30 juin 2024	Non évalués en vertu de la MRP				
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	MRP	Total
Actifs	15 919	704	427	130	17 180
Passifs	(2 271)	971	635	(66)	(731)
	13 648	1 675	1 062	64	16 449

31 décembre 2023	Non évalués en vertu de la MRP				
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	MRP	Total
Actifs	16 181	866	163	122	17 332
Passifs	(2 419)	863	950	(42)	(648)
	13 762	1 729	1 113	80	16 684

NOTE 7 CONTRATS D'ASSURANCE ET CONTRATS DE RÉASSURANCE DÉTENUS (suite)

TAUX D'ACTUALISATION

Les tableaux suivants présentent les limites inférieure et supérieure de la fourchette de taux actuels que Lifeco applique aux fins de l'actualisation des flux de trésorerie des passifs par devise principale.

30 juin 2024		Année 1	Année 5	Année 10	Année 20	Année 30	Année 50
\$ CA	Limite inférieure	5,7 %	4,6 %	4,6 %	4,6 %	4,5 %	4,7 %
	Limite supérieure	6,2 %	5,2 %	5,3 %	5,3 %	5,2 %	5,1 %
\$ US	Limite inférieure	6,0 %	5,2 %	5,3 %	5,7 %	5,4 %	5,1 %
	Limite supérieure	6,4 %	5,7 %	5,7 %	6,1 %	5,9 %	5,3 %
€	Limite inférieure	3,5 %	2,8 %	2,9 %	3,1 %	3,4 %	4,4 %
	Limite supérieure	4,7 %	4,0 %	4,1 %	4,3 %	4,4 %	4,6 %
£	Limite inférieure	5,1 %	4,5 %	4,7 %	5,2 %	5,2 %	4,2 %
	Limite supérieure	6,1 %	5,4 %	5,6 %	6,2 %	6,1 %	5,1 %

31 décembre 2023		Année 1	Année 5	Année 10	Année 20	Année 30	Année 50
\$ CA	Limite inférieure	6,0 %	4,5 %	4,4 %	4,3 %	4,2 %	4,5 %
	Limite supérieure	6,4 %	4,9 %	4,9 %	4,9 %	4,8 %	4,9 %
\$ US	Limite inférieure	5,7 %	4,8 %	4,8 %	5,3 %	4,9 %	4,7 %
	Limite supérieure	6,1 %	5,2 %	5,3 %	5,8 %	5,4 %	5,0 %
€	Limite inférieure	3,2 %	2,1 %	2,2 %	2,5 %	2,9 %	4,3 %
	Limite supérieure	4,8 %	3,6 %	3,8 %	4,1 %	4,2 %	4,5 %
£	Limite inférieure	4,9 %	3,8 %	4,0 %	4,7 %	4,6 %	3,7 %
	Limite supérieure	5,9 %	4,8 %	5,1 %	5,7 %	5,6 %	4,7 %

Les taux actuels présentés dans les tableaux ci-dessus sont calculés en fonction des taux d'intérêt en vigueur observés sur leurs marchés respectifs. Lorsque les taux d'intérêt ne sont pas observables, la courbe de rendement utilisée pour actualiser les flux de trésorerie passe à un taux ultime composé d'un taux sans risque et d'une prime d'illiquidité. Ces montants sont établis en fonction de données historiques.

NOTE 7 CONTRATS D'ASSURANCE ET CONTRATS DE RÉASSURANCE DÉTENUS (suite)

MSC

La continuité de la MSC de Lifeco par activité se présente comme suit :

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	Produits sans participation (excluant les fonds distincts)					Fonds distincts	Surplus attribuable au compte de participation de filiales de Lifeco ^[1]	Total ^[2]
	Canada	États-Unis	Europe	Solutions de gestion du capital et des risques	Total			
MSC au début de l'exercice	1 159	24	3 255	1 745	6 183	3 298	3 154	12 635
MSC comptabilisée au titre des services fournis	(67)	(2)	(135)	(76)	(280)	(202)	(77)	(559)
Contrats initialement comptabilisés au cours de la période	20	-	171	18	209	87	56	352
Changements dans les estimations donnant lieu à un ajustement de la MSC	(5)	-	(49)	(27)	(81)	143	354	416
(Produits financiers nets) charges financières nettes liés aux contrats d'assurance	17	-	37	20	74	(8)	-	66
Incidence des fluctuations des taux de change	-	1	58	22	81	9	8	98
MSC à la fin de la période	1 124	23	3 337	1 702	6 186	3 327	3 495	13 008

[1] Inclus dans les participations ne donnant pas le contrôle dans les bilans.

[2] Les montants dans le tableau ci-dessus sont présentés déduction faite des contrats de réassurance.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Produits sans participation (excluant les fonds distincts)					Fonds distincts	Surplus attribuable au compte de participation de filiales de Lifeco ^[1]	Total ^[2]
	Canada	États-Unis	Europe	Solutions de gestion du capital et des risques	Total			
MSC au début de l'exercice	1 264	41	2 771	1 796	5 872	3 557	3 694	13 123
MSC comptabilisée au titre des services fournis	(143)	(4)	(234)	(154)	(535)	(430)	(157)	(1 122)
Contrats initialement comptabilisés au cours de l'exercice	41	-	284	49	374	181	111	666
Changements dans les estimations donnant lieu à un ajustement de la MSC	(40)	(12)	325	-	273	(37)	(490)	(254)
(Produits financiers nets) charges financières nettes liés aux contrats d'assurance	37	-	49	37	123	16	-	139
Incidence des fluctuations des taux de change	-	(1)	60	17	76	11	(4)	83
MSC à la fin de l'exercice	1 159	24	3 255	1 745	6 183	3 298	3 154	12 635

[1] Inclus dans les participations ne donnant pas le contrôle dans les bilans.

[2] Les montants dans le tableau ci-dessus sont présentés déduction faite des contrats de réassurance.

NOTE 8 DÉBENTURES ET AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT DE POWER CORPORATION

	30 juin 2024	31 décembre 2023
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 SOFR à terme ajusté majoré de 0,70 %. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, la Société n'avait prélevé aucun montant sur sa marge de crédit.

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 2024	31 décembre 2023
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 et obligations de premier rang - non garanties		
Obligations de premier rang à 1,75 %, exigibles le 7 décembre 2026 (500 M€) ^[1]	733	728
Débentures à 3,337 %, exigibles le 28 février 2028	499	499
Débentures subordonnées à 6,40 %, exigibles le 11 décembre 2028	100	100
Obligations de premier rang à 4,70 %, exigibles le 16 novembre 2029 (500 M€) ^[1]	731	726
Débentures à 2,379 %, exigibles le 14 mai 2030	598	598
Débentures à 6,74 %, exigibles le 24 novembre 2031	196	196
Débentures à 6,67 %, exigibles le 21 mars 2033	396	395
Débentures à 5,998 %, exigibles le 16 novembre 2039	343	343
Débentures à 2,981 %, exigibles le 8 juillet 2050	494	494
Débentures de fiducies de capital à 7,529 %, exigibles le 30 juin 2052 (valeur nominale de 150 M\$)	156	156
	4 246	4 235
Autres instruments d'emprunt - non garantis		
Papier commercial et autres instruments d'emprunt à court terme portant intérêt à 5,602 % (5,729 % au 31 décembre 2023)	137	132
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt à un taux basé sur le SOFR à terme ajusté (45 M\$ US au 31 décembre 2023)	-	60
Billets de premier rang à 0,904 %, exigibles le 12 août 2025 (500 M\$ US)	684	663
Billets de premier rang à 1,357 %, exigibles le 17 septembre 2027 (400 M\$ US)	547	530
Billets de premier rang à 4,047 %, exigibles le 17 mai 2028 (300 M\$ US)	410	398
Billets de premier rang à 1,776 %, exigibles le 17 mars 2031 (400 M\$ US)	546	530
Billets de premier rang à 4,15 %, exigibles le 3 juin 2047 (700 M\$ US)	944	917
Billets de premier rang à 4,581 %, exigibles le 17 mai 2048 (500 M\$ US)	679	659
Billets de premier rang à 3,075 %, exigibles le 17 septembre 2051 (700 M\$ US)	949	922
	4 896	4 811
Total de Lifeco	9 142	9 046

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

NOTE 9 DÉBENTURES ET AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT SANS RECOURS (suite)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
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 à 5,426 %, exigibles le 26 mai 2053	300	300
Débentures d'IGM détenues par Lifeco à titre de placements	(88)	(88)
Total d'IGM	2 312	2 312
Total de la Financière Power, de Lifeco et d'IGM	11 704	11 608

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 2024	30 juin 2023
Solde au début de l'exercice	11 608	12 771
Émission de débentures	-	300
Augmentation des autres instruments d'emprunt	-	550
Remboursement de titres d'emprunt libellés en euros	-	(735)
Diminution des autres instruments d'emprunt	(60)	(468)
Fluctuations des taux de change et autres	156	(105)
Solde à la fin de la période	11 704	12 313

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, qui représentent des obligations directes des filiales de la Société, sont garanties par les actifs de ces filiales et sont sans recours contre la Société.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
AUTRES INSTRUMENTS D'EMPRUNT		
Fonds d'investissement et autres - instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 10 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,15 %	8	3
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 75 M\$ US, portant intérêt au taux de base américain moins 0,35 % (60 M\$ US) (63 M\$ US au 31 décembre 2023)	83	84
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 75 M\$ US, portant intérêt au SOFR majoré de 1,8 % (20 M\$ US)	27	-
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 525 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,6 %, au taux de base américain majoré de 0,6 % ou au SOFR majoré de 1,6 % (16 M\$ et 157 M\$ US) (160 M\$ US au 31 décembre 2023)	230	211
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 12 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %	4	1
Facilité de crédit renouvelable allant jusqu'à 14 M\$, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %	9	-
Énergie renouvelable - dette liée à des projets - instruments garantis		
Facilités d'emprunt pour la construction exigibles entre mai 2026 et décembre 2043, portant intérêt à divers taux variant entre 4,02 % et 4,72 %, au SOFR majoré de 2,25 % et au taux de base américain majoré de 1,25 % (347 M\$ et 306 M\$ US) (518 M\$ et 220 M\$ US au 31 décembre 2023) ^[1]	766	809
Facilités d'emprunt exigibles entre mars 2026 et décembre 2037, portant intérêt à divers taux variant entre 4,23 % et 6,0 %, au taux préférentiel et au taux CDOR majoré de 1,6 %	524	521
Facilités d'emprunt exigibles entre mai 2027 et décembre 2059, portant intérêt à divers taux variant entre 3,62 % et 6,50 % et au taux préférentiel majoré de 1,5 % (792 M\$ et 17 M\$ US) (639 M\$ et 19 M\$ US au 31 décembre 2023) ^[1]	815	664
Facilités d'emprunt exigibles entre juin 2025 et mars 2048, portant intérêt à divers taux variant entre 2,73 % et 6,89 % et au SOFR majoré de 2,25 % (323 M\$ US) (307 M\$ US au 31 décembre 2023)	443	405
Prêts mezzanines exigibles entre janvier 2035 et juin 2035, portant intérêt à divers taux variant entre 7,36 % et 7,5 %	90	91
Entreprises autonomes - instruments garantis		
Facilité de crédit renouvelable et facilités d'emprunt à terme exigibles en novembre 2025, 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 %, ou au taux des acceptations bancaires ou au SOFR majoré d'une marge variant entre 2,0 % et 4,25 %	178	163
Facilité à terme subordonnée de 65 M\$, portant intérêt à un taux de 12,0 % et dont le capital et les intérêts courus sont payables à l'échéance, en juin 2026	66	65
Total des plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	3 243	3 017

[1] Au cours du deuxième trimestre de 2024, des facilités d'emprunt pour la construction d'un montant de 164 M\$ ont été converties en facilités d'emprunt pour certains projets qui avaient été pratiquement achevés.

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 2024	30 juin 2023
Solde au début de l'exercice	3 017	1 956
Acquisitions	26	68
Augmentation des autres instruments d'emprunt	310	730
Diminution des autres instruments d'emprunt	(136)	(213)
Fluctuations des taux de change et autres	26	(52)
Solde à la fin de la période	3 243	2 489

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 2024		31 décembre 2023	
	Nombre d'actions	Capital social	Nombre d'actions	Capital social
		\$		\$
Actions non participantes				
Actions privilégiées de premier rang				
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		950
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	597 387 873	9 051	612 219 731	9 253
Émises en vertu du régime d'options sur actions	1 372 215	49	1 273 542	42
Rachetées aux fins d'annulation en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(4 909 800)	(74)	(16 105 400)	(244)
Solde à la fin de la période	593 850 288	9 026	597 387 873	9 051
Total des actions participantes		9 259		9 284

Actions participantes

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la Société a émis 1 372 215 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 45 M\$ (422 348 actions comportant des droits de vote limités au cours du semestre clos le 30 juin 2023, pour une contrepartie de 12 M\$).

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, le dividende déclaré sur les actions participantes de la Société s'est élevé à 1,1250 \$ par action (1,05 \$ par action en 2023).

Offres publiques de rachat dans le cours normal des activités

Le 1^{er} mars 2023, la Société avait entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui est demeurée en vigueur jusqu'au 29 février 2024. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 2 138 000 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 82 M\$ (3 460 700 actions comportant des droits de vote limités au cours du semestre clos le 30 juin 2023, pour un montant total de 123 M\$).

Le 1^{er} mars 2024, la Société a entrepris une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui demeurera en vigueur jusqu'au 28 février 2025 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. Dans le cadre de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 25 millions de ses actions comportant des droits de vote limités en circulation (soit environ 4,6 % du flottant des actions comportant des droits de vote limités en circulation au 16 février 2024) aux prix du marché. Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 2 771 800 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 107 M\$.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, 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 115 M\$ et a été comptabilisé en réduction des bénéfices non distribués (71 M\$ au cours du semestre clos le 30 juin 2023).

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) et peut, de temps à autre, établir des paramètres en vertu de celui-ci afin de permettre à un courtier désigné d'effectuer un 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. 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.

Événement postérieur à la date de clôture

Après la fin du trimestre, soit en date du 8 août 2024, la Société a racheté 1 455 500 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 57 M\$.

NOTE 11 RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS**RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS**

Au 30 juin 2024, un nombre respectif de 20 457 986 actions comportant des droits de vote limités et de 8 333 151 actions comportant des droits de vote limités étaient réservées pour être émises en vertu du Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants de Power Corporation et du Régime d'options sur actions à l'intention des employés de la Financière Power, pris en charge par Power Corporation (les régimes d'options sur actions).

Le tableau suivant résume la situation des régimes d'options sur actions de la Société, y compris les droits à la plus-value des actions jumelés (les droits jumelés), aux 30 juin 2024 et 2023 ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates.

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début de l'exercice	23 532 731	\$ 32,41	25 567 243	\$ 31,86
Attribuées	1 292 486	38,09	1 284 026	34,54
Exercées ou remises contre trésorerie	(3 103 153)	31,87	(2 462 348)	28,27
Ayant fait l'objet d'une renonciation	-	-	(1 604)	38,34
En circulation à la fin de la période	21 722 064	32,82	24 387 317	32,36
Options pouvant être exercées à la fin de la période	17 125 521	31,99	19 269 518	31,73

Le prix d'exercice des 21 722 064 options en circulation varie de 27,30 \$ à 42,45 \$.

DROITS À LA PLUS-VALUE DES ACTIONS JUMELÉS

Le tableau suivant résume la situation des options assorties de droits jumelés de la Société aux 30 juin 2024 et 2023, ainsi que la variation qui s'est produite au cours des périodes closes à ces dates.

	30 juin 2024			30 juin 2023		
	Droits jumelés	Prix d'exercice moyen pondéré	Juste valeur du passif	Droits jumelés	Prix d'exercice moyen pondéré	Juste valeur du passif
En circulation au début de l'exercice	10 606 606	\$ 31,71	\$ 67	12 646 606	\$ 31,15	\$ 39
Remis contre trésorerie	(1 730 938)	31,10	(13)	(2 040 000)	28,24	(14)
Variation de la juste valeur	-	-	2	-	-	27
En circulation à la fin de la période	8 875 668	31,83	56	10 606 606	31,71	52
Droits jumelés pouvant être exercés à la fin de la période	8 875 668	31,83		10 156 606	31,60	

Au 30 juin 2024, la juste valeur du solde du passif à régler en trésorerie s'élevait à 56 M\$ (67 M\$ au 31 décembre 2023), et ce montant était comptabilisé dans les autres passifs. La valeur intrinsèque de ce passif au 30 juin 2024 se chiffrait à 55 M\$ (66 M\$ au 31 décembre 2023).

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 moyennes pondérées suivantes :

	30 juin 2024	30 juin 2023
Taux de rendement en dividende	5,4 %	5,7 %
Volatilité attendue	17,5 % - 20,8 %	15,5 % - 22,8 %
Taux d'intérêt sans risque	3,7 % - 4,8 %	4,0 % - 5,2 %
Durée prévue (en années)	0,6 - 4,8	0,9 - 5,8
Prix de l'action (\$/action)	38,02	35,66
Prix d'exercice moyen pondéré (\$/option)	31,83	31,71
Juste valeur moyenne pondérée (\$/option)	6,26	4,92

La Société a conclu des swaps 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. Pour le semestre clos le 30 juin 2024, une perte nette de 1 M\$ (perte nette de 9 M\$ en 2023) découlant de la variation de la juste valeur du passif, déduction faite du profit lié à la réévaluation à la juste valeur des instruments dérivés, a été incluse dans les charges d'exploitation et frais administratifs dans les états des résultats.

UNITÉS D' ACTIONS INCESSIBLES

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, la Société a attribué 294 039 unités d'actions incessibles à un dirigeant afin de contribuer à la préservation de ses intérêts et de les harmoniser davantage avec les intérêts des actionnaires. La juste valeur des unités d'actions incessibles attribuées a été déterminée en fonction de la valeur de marché des actions comportant des droits de vote limités de la Société à la date d'attribution. Les unités d'actions incessibles sont acquises à raison de i) 25 % deux ans après la date d'attribution; ii) 50 % trois ans après la date d'attribution; et iii) 25 % quatre ans après la date d'attribution. Des unités d'actions incessibles supplémentaires sont émises à l'égard des dividendes déclarés sur les actions comportant des droits de vote limités à la date de versement des dividendes. Au moment de l'acquisition des droits, une action comportant des droits de vote limités sera émise pour chaque unité d'actions incessibles acquise, et le montant cumulé dans le surplus d'apport sera reclassé dans le capital social. Au 30 juin 2024, 298 564 unités d'actions incessibles étaient en circulation et aucune d'elles n'avait été acquise.

CHARGE DE RÉMUNÉRATION

Au cours du semestre clos le 30 juin 2024, Power Corporation a attribué 1 292 486 options en vertu de son Régime d'options sur actions à l'intention des dirigeants (1 284 026 options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2023). Les options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2024 sont acquises à raison de i) 50 % trois ans après la date d'attribution; et ii) 50 % quatre ans après la date d'attribution.

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

	30 juin 2024	30 juin 2023
Taux de rendement en dividende	5,5 %	5,9 %
Volatilité attendue	18,6 %	18,2 %
Taux d'intérêt sans risque	3,4 %	2,7 %
Durée prévue (en années)	9,2	9,0
Juste valeur (\$/option)	3,53	2,41
Prix d'exercice moyen pondéré (\$/option)	38,09	34,54

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 instruments de fonds propres est comptabilisée 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 clos le 30 juin 2024, le montant total de la charge de rémunération relative aux options sur actions réglées en instruments de fonds propres attribuées par la Société et ses filiales s'est chiffré à 13 M\$ (23 M\$ en 2023) et, pour le semestre clos le 30 juin 2024, il s'est chiffré à 22 M\$ (53 M\$ en 2023). Ces montants ont été comptabilisés dans les charges d'exploitation et frais administratifs dans les états des résultats.

NOTE 12 GESTION DU CAPITAL

POWER CORPORATION

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

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

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

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

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

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

LIFECO

Lifeco gère son capital sur une base consolidée et 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. 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 2024, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie était de 130 % (128 % au 31 décembre 2023).

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 2024, 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 2024, 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, présenter et atténuer les risques liés aux instruments financiers et aux contrats d'assurance. 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 ayant trait aux dérivés.
- Le risque de marché correspond au risque que la valeur de marché ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier et la valeur des passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement fluctuent en raison de variations des facteurs du marché. Ceux-ci peuvent être classés dans trois catégories : le risque de change, le risque de taux d'intérêt (y compris l'inflation) et le risque de prix.
 - Le risque de change découle du 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 la 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 des changements dans le profil de l'actif ou du passif de la Société et de ses filiales, des changements affectant la composition des activités, des taux d'imposition effectifs, d'autres facteurs liés au marché, de la différence dans l'exposition réelle par rapport aux indices boursiers généraux, de la variation des expositions par région géographique et des limites générales des modèles internes de la Société et de ses filiales.

Pour ces raisons, les sensibilités énoncées devraient être considérées uniquement comme des estimations indicatives quant à la sensibilité sous-jacente de chacun des facteurs. 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 et aux contrats d'assurance 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 24 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

POWER CORPORATION, FINANCIÈRE POWER ET PLATEFORMES DE PLACEMENTS DANS DES ACTIFS ALTERNATIFS ET AUTRES

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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. 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.

RISQUE DE CRÉDIT

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de Power Corporation, de la Financière Power et des autres filiales, incluant les titres à revenu fixe, les fonds de clients déposés, les autres prêts et les dérivés, sont assujettis au risque de crédit.

Power Corporation, la Financière Power et les autres filiales gèrent le risque de crédit lié à leurs titres à revenu fixe en respectant une politique en matière de placement, laquelle établit des directives quant aux limites d'exposition en définissant les titres admissibles, les notations minimales et les limites de concentration.

L'exposition maximale au risque de crédit sur ces instruments financiers est limitée à leur valeur comptable.

RISQUE DE MARCHÉ

Les instruments financiers de Power Corporation, de la Financière Power et des autres filiales se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des titres à revenu fixe, d'autres placements (qui comprennent des titres de participation, d'autres prêts, des fonds d'investissement et des fonds de couverture), des dérivés et des débentures ainsi que des autres instruments d'emprunt.

Risque de prix

Power Corporation, la Financière Power et les autres filiales détenaient d'autres placements classés comme étant à la JVAERG ou à la JVRN. Tous les profits et les pertes latents sur les placements classés comme étant à la JVAERG sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global et sont transférés directement dans les bénéfices non distribués au moment de la réalisation. Les profits et les pertes latents sur les placements classés comme étant à la JVRN sont comptabilisés directement en résultat net. Au 30 juin 2024, la Société ne détenait aucun placement important classé comme étant à la JVAERG. Au 30 juin 2024, 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 d'environ 270 M\$ en résultat net (230 M\$ au 31 décembre 2023) en lien avec des placements classés comme étant à la JVRN, incluant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées évaluées à la JVRN.

GBL détient un portefeuille de placements qui sont classés comme étant à la JVAERG ou à la JVRN. Tous les profits et les pertes latents sur les placements classés comme étant à la JVAERG sont comptabilisés dans les autres éléments de bénéfice global et sont transférés directement dans les bénéfices non distribués au moment de la réalisation. Les profits et les pertes latents sur les placements classés comme étant à la JVRN sont comptabilisés directement en résultat net. Au 30 juin 2024, une baisse de 10 % sur les marchés boursiers se serait traduite par la comptabilisation d'une perte latente d'environ 230 M\$ dans les autres éléments de bénéfice global (265 M\$ au 31 décembre 2023) en lien avec des placements classés comme étant à la JVAERG et par la comptabilisation d'une perte de 80 M\$ en résultat net (75 M\$ au 31 décembre 2023) en lien avec des placements classés comme étant à la JVRN, représentant la quote-part revenant à la Société des pertes latentes de Parjointco.

L'exposition de Power Corporation, de la Financière Power et des autres filiales au risque de liquidité, au risque de crédit et au risque de marché, et la façon dont elles gèrent ces risques n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2023.

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 et aux contrats d'assurance. L'approche de Lifeco à l'égard de la gestion des risques n'a pas changé de manière importante depuis le 31 décembre 2023. Certains risques sont présentés 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 24 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

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

- La direction de Lifeco gère étroitement les liquidités d'exploitation au moyen de l'appariement des flux de trésorerie de l'actif et du passif et par l'établissement de prévisions quant aux rendements obtenus et nécessaires, afin d'assurer une correspondance entre les exigences liées aux titulaires de polices et le rendement des actifs.
- La direction de Lifeco surveille de près la solvabilité et les positions de fonds propres de ses principales filiales et les compare aux besoins de liquidités de la société de portefeuille. Des liquidités supplémentaires peuvent être obtenues par l'intermédiaire de marges de crédit établies ou de transactions sur les marchés financiers. Lifeco dispose de marges de crédit engagées obtenues auprès de banques à charte canadiennes.

RISQUE DE CRÉDIT

Concentrations du 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 2023.

Pertes de crédit attendues

La majorité des actifs financiers de Lifeco sont évalués à la JVRN et, par conséquent, ne sont pas assujettis au modèle des pertes de crédit attendues. Le modèle des pertes de crédit attendues s'applique uniquement aux placements à revenu fixe évalués à la JVAERG et au coût amorti. Les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues au sein de Lifeco s'élevaient à 35 M\$ au 30 juin 2024, dont une tranche de 4 M\$ était classée dans la phase 1, une tranche de 27 M\$ dans la phase 2 et une tranche de 4 M\$ dans la phase 3 (37 M\$ au 31 décembre 2023, dont une tranche de 4 M\$ était classée dans la phase 1, une tranche de 29 M\$ dans la phase 2 et une tranche de 4 M\$ dans la phase 3).

Incidence du crédit sur les actifs financiers désignés comme étant à la JVRN

La valeur comptable des placements de portefeuille de Lifeco désignés comme étant à la JVRN représente l'exposition maximale au risque de crédit pour ces actifs. La variation de la juste valeur attribuable à la variation du risque de crédit de ces actifs est généralement négligeable en l'absence d'événements de crédit importants touchant des actifs précis.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, une perte de 40 M\$ est incluse dans les états des résultats relativement aux incidents de crédit importants ayant trait aux actifs désignés à la JVRN de Lifeco. Cette perte se compose d'une perte liée à la juste valeur de 24 M\$ incluse dans les variations de la juste valeur des actifs à la JVRN, ainsi que d'une perte de 16 M\$ incluse dans les variations des passifs au titre des contrats d'investissement.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, des pertes respectives de 13 M\$ et de 17 M\$ sont incluses dans les états des résultats relativement aux incidents de crédit importants ayant trait aux actifs désignés à la JVRN de Lifeco. Ces pertes se composent respectivement des pertes liées à la juste valeur incluses dans les variations de la juste valeur des actifs à la JVRN.

RISQUE DE MARCHÉ

Risque de change

Si les actifs couvrant les passifs au titre des 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 au titre des 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 au titre des 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.

Risque de taux d'intérêt

Les politiques et les procédures suivantes ont été mises en œuvre afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt auquel Lifeco est exposée :

- Lifeco gère son risque de taux d'intérêt en investissant dans des actifs compatibles avec les produits vendus.
- Lifeco utilise un processus officiel pour l'appariement de l'actif et du passif, lequel comprend le regroupement de l'actif et du passif du fonds général dans chacun de ses secteurs. L'actif de chaque secteur est géré en fonction du passif du secteur.
- Pour les produits accordant des prestations fixes et fortement prévisibles, les placements sont généralement effectués dans des instruments à revenu fixe ou des immeubles de placement dont les flux de trésorerie suivent de près ceux qui se rapportent aux passifs. Lorsqu'aucun des actifs ne peut être apparié aux flux de trésorerie d'une période, comme des flux de trésorerie d'une durée indéterminée, une partie de ces actifs est investie dans des titres de participation et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe, et les autres sont appariés en fonction de la durée.
- En l'absence de placements permanents convenables, des instruments de couverture sont utilisés pour gérer le niveau de risques de pertes attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt.
- Dans la mesure où il y a appariement des flux de trésorerie des actifs et des passifs, une protection est obtenue contre la fluctuation des taux d'intérêt, et toute variation de la juste valeur de l'actif sera compensée par une variation semblable de la juste valeur du passif.
- Pour les produits dont la date de versement des prestations est incertaine, les placements sont effectués dans des instruments à revenu fixe dont les flux de trésorerie cessent avant le versement prévu des prestations, ou dans des titres de participation et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe.
- Les risques liés à la non-concordance des durées des placements du portefeuille et des flux de trésorerie, à la possibilité de rachat anticipé de l'actif et au rythme d'acquisition de l'actif sont quantifiés et révisés périodiquement.

L'incidence qu'auraient les fluctuations des taux d'intérêt sur le bénéfice net serait largement contrebalancée par la variation de la valeur des actifs financiers qui couvrent les passifs. Toutefois, étant donné que la valeur des actifs et la valeur des passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement n'ont pas la même sensibilité aux taux d'intérêt, le bénéfice net, en vertu d'IFRS 17, *Contrats d'assurance* (IFRS 17), et d'IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9), présente une sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt.

Dans le cadre de sa stratégie de gestion des actifs et des passifs, Lifeco utilise des actions de sociétés ouvertes et d'autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe à titre de composant de l'actif du fonds général qui couvre le passif, ce qui fait en sorte que le bénéfice net est exposé aux taux d'intérêt. De plus, le classement des actifs financiers en vertu d'IFRS 9, notamment les actifs hypothécaires au Royaume-Uni, évalués au coût amorti et détenus dans l'actif du fonds général qui couvre le passif, contribue également à l'exposition du bénéfice net aux taux d'intérêt.

Le tableau suivant présente l'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution parallèle immédiate de 50 points de base des taux d'intérêt sur le bénéfice net et les fonds propres, arrondie aux 25 M\$ les plus près.

Variation des courbes de rendement du marché

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Augmentation de 50 points de base des taux d'intérêt	Diminution de 50 points de base des taux d'intérêt	Augmentation de 50 points de base des taux d'intérêt	Diminution de 50 points de base des taux d'intérêt
Bénéfice net	125	(150)	175	(225)
Fonds propres	100	(150)	150	(225)

L'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt varie selon les régions géographiques où les fluctuations surviennent. Ainsi, une augmentation parallèle des taux d'intérêt au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni a une incidence favorable sur le bénéfice net, et une diminution parallèle des taux d'intérêt dans la zone euro a une incidence favorable sur le bénéfice net. L'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt varie également en fonction de l'ampleur des fluctuations des taux d'intérêt par durée. Par conséquent, l'incidence réelle des fluctuations des taux d'intérêt pourrait différer de l'incidence estimative des fluctuations parallèles dans toutes les régions géographiques, laquelle est présentée ci-dessus.

NOTE 13 GESTION DES RISQUES (suite)

L'incidence potentielle sur le bénéfice net ne tient pas compte des modifications éventuelles futures des hypothèses de Lifeco relatives au taux d'investissement ultime. Au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023, une augmentation ou une diminution de 10 points de base du taux d'investissement ultime dans toutes les régions se traduirait respectivement par une augmentation de 25 M\$ ou une diminution de 25 M\$, après impôt, du bénéfice net.

Le tableau suivant présente l'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution parallèle immédiate de 50 points de base des écarts de crédit sur le bénéfice net et les fonds propres, arrondie aux 25 M\$ les plus près.

Variation des écarts de crédit

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Augmentation de 50 points de base des écarts de crédit	Diminution de 50 points de base des écarts de crédit	Augmentation de 50 points de base des écarts de crédit	Diminution de 50 points de base des écarts de crédit
Bénéfice net	225	(275)	300	(375)
Fonds propres	275	(350)	350	(450)

L'incidence réelle de la variation des écarts de crédit dépendra des régions où les variations se produisent, ainsi que de la variation des écarts de crédit par durée. Une variation des écarts de crédit peut également donner lieu à une variation de la correction de valeur pour risque de crédit incluse dans le taux d'actualisation selon IFRS 17, en fonction des conditions du marché et de crédit alors en vigueur. Toute incidence éventuelle sur le bénéfice qui pourrait découler d'une telle variation n'est pas reflétée dans les sensibilités présentées ci-dessus.

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 au titre des 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. Le bénéfice net reflétera les variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Toutefois, dans la plupart des cas, la valeur des passifs ne fluctuera pas en fonction des variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe.

Les passifs au titre des produits de fonds distincts assortis de garanties fluctueront en fonction des variations de la valeur des actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Dans les conditions actuelles du marché, Lifeco n'a subi aucune incidence sur le bénéfice des activités relatives aux fonds distincts qu'elle ne couvre pas, car les variations du coût des garanties sont entièrement compensées dans la MSC. Dans le cas des activités relatives aux fonds distincts que Lifeco couvre, la variation du passif par rapport à la variation des actifs de couverture a une incidence limitée sur le bénéfice.

Le 1^{er} janvier 2024, Lifeco a complété la vente de Putnam Investments, et elle détient actuellement environ 31 600 000 actions ordinaires de Franklin Templeton à titre de contrepartie, lesquelles sont classées à la JVAERG. Lifeco détiendra la majorité de ces actions pour une période minimale de cinq ans.

Le tableau suivant présente de l'information sur les incidences immédiates attendues d'une augmentation ou d'une diminution immédiate de 10 % ou de 20 % de la valeur des actions ordinaires négociées en bourse sur le bénéfice net et les fonds propres, arrondies aux 25 M\$ les plus près.

Variation de la valeur des actions ordinaires négociées en bourse

	30 juin 2024 ^[1]				31 décembre 2023			
	Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution	
	20 %	10 %	10 %	20 %	20 %	10 %	10 %	20 %
Bénéfice net	125	50	(50)	(125)	225	100	(100)	(225)
Fonds propres	575	275	(275)	(575)	525	250	(250)	(525)

[1] L'incidence nette de la vente de Putnam Investments et de la réception des actions ordinaires de Franklin Templeton est reflétée dans les valeurs au 30 juin 2024 présentées dans le tableau ci-dessus. Les actions ordinaires de Franklin Templeton sont évaluées à la JVAERG et, par conséquent, les profits et les pertes latents n'ont pas d'incidence sur le bénéfice net. L'incidence après impôt sur les fonds propres relatifs aux actions ordinaires de Franklin Templeton est d'environ 75 M\$ pour chaque variation de 10 % de la valeur des actions ordinaires.

NOTE 13 GESTION DES RISQUES (suite)

Le tableau suivant présente de l'information sur les incidences 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 le bénéfice net et les fonds propres, arrondies aux 25 M\$ les plus près.

Variation de la valeur des autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe

	30 juin 2024				31 décembre 2023			
	Augmentation		Diminution		Augmentation		Diminution	
	10 %	5 %	5 %	10 %	10 %	5 %	5 %	10 %
Bénéfice net	425	200	(225)	(450)	400	200	(200)	(425)
Fonds propres	450	225	(225)	(475)	450	225	(225)	(450)

FINANCIÈRE IGM

Le comité d'examen des risques du conseil d'administration d'IGM a la responsabilité d'aider le conseil d'administration d'IGM à examiner et à surveiller la structure de gouvernance du risque et le programme de gestion des risques d'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 2024 de la Société et à la note 24 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, et elles n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2023.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le profil de liquidité d'IGM est structuré de façon à lui permettre de disposer de liquidités suffisantes pour répondre aux besoins actuels et futurs, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles. 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, des conditions sur les 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 du risque lié à la liquidité et au financement par le comité de gestion des risques financiers, un comité composé de dirigeants d'IGM dans le secteur de la finance et d'autres secteurs.

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 est d'avis que ses flux de trésorerie 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. La situation d'IGM en matière de liquidités et la façon dont elle gère le risque lié à la liquidité et au financement n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2023.

RISQUE DE CRÉDIT

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds de clients déposés, les portefeuilles de prêts hypothécaires ainsi que les dérivés d'IGM sont assujettis au risque de crédit. IGM examine de façon continue ses pratiques en matière de gestion du risque de crédit pour en évaluer l'efficacité.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues d'IGM se chiffrait à 1 M\$ au 30 juin 2024, soit le même montant qu'au 31 décembre 2023, 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 de crise à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition d'IGM au risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux fonds de clients déposés, aux portefeuilles de prêts hypothécaires et aux dérivés, et la façon dont elle gère ce risque, n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2023.

NOTE 14 PRODUITS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Contrats non évalués en vertu de la MRP				
Montants liés aux variations des passifs au titre de la couverture restante				
Ajustements liés à l'expérience	(22)	(47)	(31)	(61)
MSC comptabilisée au titre des services fournis	312	316	622	623
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour le risque échu	154	152	306	301
Prévisions à l'égard des sinistres survenus et autres charges afférentes aux activités d'assurance	2 367	2 293	4 699	4 536
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition d'assurance	145	138	288	276
	2 956	2 852	5 884	5 675
Contrats évalués en vertu de la MRP	2 317	2 229	4 639	4 443
Total des produits des activités d'assurance	5 273	5 081	10 523	10 118

NOTE 15 CHARGES DE RESTRUCTURATION ET D'INTÉGRATION

Les charges de restructuration et d'intégration sont comptabilisées dans les charges d'exploitation et frais administratifs dans les états des résultats et incluent les éléments ci-dessous.

LIFECO**Restructuration au Canada**

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, Lifeco a comptabilisé une provision pour restructuration respective de nil et de 23 M\$ au Canada. La restructuration a trait au transfert de certaines fonctions liées à l'exploitation des technologies de l'information à un fournisseur externe dans le cadre d'une entente de services gérés. Au 30 juin 2024, le solde de la provision comptabilisée par Lifeco dans les autres passifs relativement à cette restructuration se chiffrait à 20 M\$, et Lifeco s'attend à utiliser une part importante de ce montant en 2024.

Restructuration et intégration d'Empower

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, Lifeco a comptabilisé une provision pour restructuration respective de 12 M\$ et de 29 M\$ aux États-Unis (5 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023). La restructuration est principalement attribuable aux réductions de l'effectif et à d'autres coûts de sortie se rapportant à l'acquisition par Lifeco des activités liées aux services de retraite de Massachusetts Mutual Life Insurance Company et de Prudential Financial, Inc. (Prudential). Au 30 juin 2024, le solde de la provision comptabilisée par Lifeco dans les autres passifs relativement à cette restructuration se chiffrait à 19 M\$ (7 M\$ au 31 décembre 2023). Lifeco s'attend à utiliser une part importante de ce montant au cours de l'exercice et ne prévoit pas engager des charges de restructuration et d'intégration supplémentaires relativement à l'acquisition de Prudential.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, Lifeco a comptabilisé des charges d'intégration respectives de 15 M\$ et de 43 M\$ (montants respectifs de 23 M\$ et de 49 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023).

POWER SUSTAINABLE MANAGER INC.

En 2024, Power Sustainable Manager Inc. a réorienté ses stratégies en prenant notamment la décision stratégique de réduire les activités de sa stratégie d'actions de sociétés ouvertes en Chine et de cesser ses activités de gestion de placements dans ce pays. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, Power Sustainable Manager Inc. a comptabilisé une provision pour restructuration respective de 2 M\$ et de 12 M\$, dont une part importante devrait être payée en 2024.

NOTE 16 IMPÔT SUR LE BÉNÉFICE**CHARGE D'IMPÔT SUR LE BÉNÉFICE**

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Impôt exigible	295	205	564	505
Impôt différé	10	(117)	(25)	(297)
	305	88	539	208

IMPÔT MINIMUM MONDIAL

Dans le cadre de la réforme fiscale internationale du Pilier Deux, l'Organisation de coopération et de développement économiques a mis en place un régime prévoyant un impôt minimum mondial (IMM) de 15 % qui a été adopté par tous les pays où la Société et ses filiales exercent des activités importantes, à l'exception des États-Unis. Le 20 juin 2024, le Canada a adopté une loi sur l'IMM, qui s'applique rétroactivement au 1^{er} janvier 2024. D'autres pays où la Société et ses filiales exercent des activités importantes, notamment la Barbade, l'Allemagne, l'Irlande et le Royaume-Uni, ont déjà adopté une loi sur l'IMM, qui prend également effet le 1^{er} janvier 2024.

La Société s'attend actuellement à ce que l'IMM s'applique à la Barbade, en Irlande et à l'île de Man, des territoires où le taux d'imposition prévu par la loi est inférieur à 15 %. Pour le trimestre clos le 30 juin 2024, la Société a comptabilisé une charge d'impôt exigible au titre de l'IMM de 62 M\$ (66 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2024), qui se rapportait principalement aux activités de Lifeco à la Barbade et en Irlande. Cette charge comprenait un montant de 34 M\$, appliqué rétroactivement pour le premier trimestre de 2024 à la suite de l'adoption de la loi par le Canada au cours du trimestre, principalement pour la Barbade, où l'application de l'IMM dépendait de l'adoption d'une telle loi par le Canada.

La Société a appliqué l'exception temporaire obligatoire en vertu d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, qui prévoit de ne pas comptabiliser les actifs et les passifs d'impôt différé liés à l'IMM et de ne pas présenter d'information s'y rapportant.

TAUX D'IMPOSITION EFFECTIF

Le taux d'imposition effectif de la Société était de 17,9 % pour le semestre clos le 30 juin 2024, comparativement à 12,4 % pour le semestre clos le 30 juin 2023.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le taux d'imposition effectif était supérieur à celui de la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison de la répartition des bénéfices parmi les territoires et de l'IMM liés à Lifeco, partiellement contrebalancés par la charge d'impôt non récurrente comptabilisée en 2023 attribuable à la transaction entre la Société et IGM visant ChinaAMC. L'IMM a fait augmenter le taux d'imposition effectif de 2,2 %.

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

NOTE 17 AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net			Total
	Réévaluation des placements	Couvertures de flux de trésorerie	Écarts de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Réévaluation des placements	Gains actuariels (pertes actuarielles) liés aux régimes à prestations définies et autres	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Semestre clos le 30 juin 2024								
Solde au début de l'exercice	(206)	25	1 115	(276)	(36)	(150)	1 024	1 496
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(7)	2	114	58	(170)	170	(155)	12
(Gains) pertes réalisés sur les instruments de fonds propres à la JVAERG transférés dans les bénéfices non distribués	-	-	-	-	29	-	(164)	(135)
Autres	-	-	-	(9)	-	-	11	2
Solde à la fin de la période	(213)	27	1 229	(227)	(177)	20	716	1 375

	Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net			Total
	Réévaluation des placements	Couvertures de flux de trésorerie	Écarts de change	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	Réévaluation des placements	Gains actuariels (pertes actuarielles) liés aux régimes à prestations définies et autres	Quote-part des entreprises contrôlées conjointement et des entreprises associées	
Semestre clos le 30 juin 2023								
Solde au début de l'exercice	(421)	40	1 202	(184)	(14)	(49)	1 092	1 666
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	84	(1)	(153)	(61)	(40)	(50)	142	(79)
(Gains) pertes réalisés sur les instruments de fonds propres à la JVAERG transférés dans les bénéfices non distribués	-	-	-	-	41	-	(50)	(9)
Autres	(4)	-	9	(31)	-	-	29	3
Solde à la fin de la période	(341)	39	1 058	(276)	(13)	(99)	1 213	1 581

NOTE 18 BÉNÉFICE PAR ACTION

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

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Bénéfice				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	743	514	1 465	840
Dividendes sur les actions non participantes	(13)	(13)	(26)	(26)
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes	730	501	1 439	814
Perte nette attribuable aux détenteurs d'actions participantes liée aux activités abandonnées	-	49	79	62
Profit net attribuable aux détenteurs d'actions participantes lié à la cession des activités abandonnées	-	-	(30)	-
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes lié aux activités poursuivies	730	550	1 488	876
Effet dilutif des options sur actions en circulation des filiales	(1)	(1)	(4)	(1)
Incidence de la méthode de règlement en titres de fonds propres pour les droits jumelés ^[1]	-	-	1	-
Bénéfice net ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif lié aux activités poursuivies	729	549	1 485	875
Nombre d'actions participantes [en millions]				
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - de base	649,4	665,8	650,0	666,3
Incidence de l'exercice potentiel d'options sur actions en circulation et d'unités d'actions incessibles	3,1	1,0	3,2	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation - dilué	652,5	666,8	653,2	667,3
Bénéfice net par action participante lié aux activités poursuivies				
De base	1,12	0,82	2,29	1,31
Dilué	1,12	0,82	2,27	1,31
Bénéfice net par action participante				
De base	1,12	0,75	2,21	1,22
Dilué	1,12	0,75	2,20	1,22

[1] 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 net dilué par action si elles ont un effet dilutif au cours de l'exercice, et 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 2024, 1,3 million d'options sur actions (2,2 millions en 2023) ont été exclues du calcul du bénéfice dilué par action en raison de leur effet antidilutif.

NOTE 19 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

Niveau	Définition	Actifs et passifs financiers
Niveau 1	Utilise des données d'entrée observables sur les prix non ajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles la Société a accès.	▪ Titres de participation négociés activement ▪ Contrats à terme normalisés négociés en bourse ▪ Fonds communs de placement et fonds distincts dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives ▪ Parts de fonds d'investissement à capital variable et autres passifs, dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles
Niveau 2	Utilise des données d'entrée autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement. Les données d'entrée du niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données d'entrée autres que les cours observables de l'actif et du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres du niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Ces données d'entrée incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les négociations publiées, les prix obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence.	▪ Actifs et passifs dont le prix est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne ▪ Titres de gouvernements et d'agences ▪ Actions incessibles ▪ Certains fonds de placement et obligations de sociétés fermées ▪ La plupart des obligations de sociétés à rendement élevé 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 JVRN ▪ 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 ▪ Certaines participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées ▪ 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 ▪ La plupart des parts de fonds à durée de vie limitée et des parts rachetables de fonds

NOTE 19 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

Les actifs et les passifs de la Société comptabilisés à la juste valeur, y compris leur niveau de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur établi en fonction des méthodes d'évaluation et des hypothèses décrites dans le résumé des méthodes comptables significatives des états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2023 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.

30 juin 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
JVRN	-	144 050	177	144 227
JVAERG	-	12 034	-	12 034
Prêts hypothécaires et autres prêts				
JVRN	-	28 846	4 484	33 330
JVAERG	-	578	-	578
Actions				
JVRN	10 746	307	5 840	16 893
JVAERG	993	-	-	993
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées ^[1]	-	-	1 010	1 010
Immeubles de placement	-	-	7 910	7 910
Instruments dérivés	4	2 022	14	2 040
Autres actifs	239	3 605	83	3 927
	11 982	191 442	19 518	222 942
Passifs				
Passifs au titre des contrats d'investissement	-	87 070	-	87 070
Instruments dérivés	1	1 728	7	1 736
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	-	22	2 168	2 190
Autres passifs	-	161	83	244
	1	88 981	2 258	91 240

[1] Représentent les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées détenues par les entités qui répondent à la définition d'un organisme de capital de risque. La Société a choisi d'évaluer ces participations à la JVRN.

NOTE 19 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total de la juste valeur
Actifs				
Obligations				
JVRN	-	144 961	252	145 213
JVAERG	-	11 750	-	11 750
Prêts hypothécaires et autres prêts				
JVRN	-	29 211	4 248	33 459
JVAERG	-	578	-	578
Actions				
JVRN	10 994	218	4 965	16 177
JVAERG	411	-	-	411
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées ^[1]	-	-	832	832
Immeubles de placement	-	-	7 870	7 870
Instruments dérivés	6	2 327	16	2 349
Actifs détenus en vue de la vente ^[2]	239	1 006	907	2 152
Autres actifs	242	3 239	19	3 500
	11 892	193 290	19 109	224 291
Passifs				
Passifs au titre des contrats d'investissement	-	88 919	-	88 919
Instruments dérivés	5	1 338	8	1 351
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	3	15	1 815	1 833
Autres passifs	-	443	83	526
	8	90 715	1 906	92 629

[1] Représentent les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées détenues par les entités qui répondent à la définition d'un organisme de capital de risque. La Société a choisi d'évaluer ces participations à la JVRN.

[2] Les actifs détenus en vue de la vente évalués à la juste valeur comprennent des montants respectifs de 46 M\$ et de 2 106 M\$ au titre des actions et des actifs du compte de négociation.

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

NOTE 19 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

Des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente pour lesquels la Société et ses filiales ont utilisé les données d'entrée du niveau 3 pour établir la juste valeur sont présentés ci-dessous :

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions et participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	Actifs détenus en vue de la vente	Autres actifs (passifs)	Total
	JVRN	JVRN	JVRN ⁽¹⁾	JVAERG						
Solde au début de l'exercice	252	4 248	5 797	-	7 870	8	(1 815)	907	(64)	17 203
Total des profits (pertes)										
Bénéfice net	-	71	248	-	(88)	(3)	(11)	-	-	217
Autres éléments de bénéfice global ⁽²⁾	-	59	74	-	95	-	(38)	-	2	192
Acquisition d'entreprises	-	-	-	-	-	-	(104)	-	62	(42)
Achats	23	-	947	-	138	(2)	-	-	-	1 106
Vente des activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	(907)	-	(907)
Émissions	-	225	-	-	-	-	(211)	-	-	14
Ventes	(27)	-	(235)	-	(96)	-	-	-	-	(358)
Règlements	-	(99)	-	-	-	4	11	-	-	(84)
Transferts hors du niveau 3	(71)	-	-	-	-	-	-	-	-	(71)
Autres	-	(20)	19	-	(9)	-	-	-	-	(10)
Solde à la fin de la période	177	4 484	6 850	-	7 910	7	(2 168)	-	-	17 260

[1] 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.

[2] Le montant des autres éléments de bénéfice global pour les placements, les immeubles de placement, les parts de fonds à durée de vie limitée et les parts rachetables de fonds et les autres actifs et passifs à la JVRN représente les profits (pertes) de change latents.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Obligations	Prêts hypothécaires et autres prêts	Actions et participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées		Immeubles de placement	Dérivés, montant net	Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	Actifs détenus en vue de la vente	Autres actifs (passifs)	Total
	JVRN	JVRN	JVRN ⁽¹⁾	JVAERG						
Solde au début de l'exercice	195	3 476	4 692	2	8 344	23	(1 577)	-	840	15 995
Total des profits (pertes)										
Bénéfice net	6	354	306	-	(507)	(3)	(190)	25	7	(2)
Autres éléments de bénéfice global ⁽²⁾	-	52	(30)	18	53	-	2	(14)	-	81
Achats	68	-	1 445	-	191	(3)	-	12	24	1 737
Émissions	-	578	-	-	-	-	(472)	-	-	106
Ventes	(17)	-	(690)	(20)	(211)	-	-	(67)	(2)	(1 007)
Règlements	-	(150)	-	-	-	(9)	168	-	-	9
Autres ⁽³⁾	-	(62)	74	-	-	-	254	951	(933)	284
Solde à la fin de l'exercice	252	4 248	5 797	-	7 870	8	(1 815)	907	(64)	17 203

[1] 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.

[2] Le montant des autres éléments de bénéfice global pour les placements, les immeubles de placement, les parts de fonds à durée de vie limitée et les parts rachetables de fonds et les autres actifs et passifs à la JVRN représente les profits (pertes) de change latents.

[3] Comprend les montants reclassés dans les actifs détenus en vue de la vente en raison de l'entente visant la vente de Putnam Investments (note 3).

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

NOTE 19 ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (suite)

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 en matière de location, les taux de location et les dépenses d'investissement et d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, ainsi que les taux de capitalisation réversifs et les taux de capitalisation globaux applicables aux actifs selon les taux actuels du marché.	Taux d'actualisation	Fourchette de 4,2 % à 12,9 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.
		Taux réversif	Fourchette de 4,3 % à 8,0 %	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 4,6 %	Une diminution du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'inoccupation prévu se traduirait généralement par une diminution de la juste valeur.
Prêts hypothécaires et autres prêts - prêts hypothécaires rechargeables (à la JVRN)	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 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 6,4 %	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 et participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	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.
Parts de fonds à durée de vie limitée et parts rachetables de fonds	L'établissement de la juste valeur des parts de fonds à durée de vie limitée et des parts rachetables de fonds est fondé sur la juste valeur des placements des fonds sous-jacents.	Taux d'actualisation	Divers	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE

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 attribuable aux détenteurs d'actions participantes. L'apport de Lifeco, de la Financière IGM, de GBL, de Sagard, de Power Sustainable et autres au bénéfice attribuable aux détenteurs d'actions participantes représente la quote-part revenant à la Société de leur bénéfice net.

Les secteurs à présenter de la Société comprennent Lifeco et la Financière IGM, en raison de leur apport quantitatif, ainsi que GBL, que la Société considère aussi comme un secteur à présenter. Ensemble, ces sociétés représentent les participations de la Société dans des sociétés en exploitation cotées en bourse. La Société considère également que la société de portefeuille est un secteur à présenter.

- **Lifeco** est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers qui détient des participations dans les secteurs de l'assurance-vie, de l'assurance-maladie, des services de retraite et de placement, de la gestion d'actifs et de la réassurance principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe.
- La **Financière IGM** est une société de gestion de patrimoine et d'actifs de premier plan qui soutient des conseillers et les clients qu'ils servent au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.
- **GBL** est détenue indirectement par l'entremise de Parjointco. GBL est une société de portefeuille belge et un investisseur de premier plan en Europe. Son portefeuille comprend des placements cotés, privés et alternatifs composés de sociétés d'envergure mondiale qui sont des chefs de file dans leurs secteurs.
- La **société de portefeuille** comprend les activités propres de la Société et celles de la Financière Power, sur une base combinée, et présente les activités d'investissement de la Société, y compris ses participations dans les entités consolidées. Les activités à titre de société de portefeuille présentent les actifs et les passifs de la société de portefeuille, y compris la trésorerie, les placements, les débentures 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.

Les activités de gestion d'actifs de la Société par l'intermédiaire des plateformes de placement, Sagard et Power Sustainable, ainsi que leurs activités d'investissement, sont présentées sur une base combinée sous Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres, puisqu'elles ne sont pas admissibles à titre de secteur à présenter.

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

- des sociétés de gestion d'actifs alternatifs, Sagard et Power Sustainable;
- des placements gérés par Sagard et Power Sustainable pour le compte de la Société;
- des entités détenues par l'entremise des gestionnaires d'actifs alternatifs, qui sont consolidées;
- des entreprises autonomes, soit une filiale, une entreprise contrôlée conjointement et une entreprise associée, qui sont gérées de manière à réaliser de la valeur au fil du temps.

L'**incidence de la consolidation** représente le rapprochement entre la base d'évaluation utilisée aux fins de la présentation de la société de portefeuille et les états financiers consolidés, ainsi que l'élimination intersectorielle des placements sous contrôle commun et les autres écritures liées à la consolidation.

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 d'autres entités contrôlées en utilisant la méthode de la mise en équivalence à titre de base d'évaluation. Ces entités sont consolidées dans les bilans consolidés de la Société. Les placements sous contrôle commun dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres (placements intersectoriels) sont inclus dans les actifs de leur secteur respectif.

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

Trimestre clos le 30 juin 2024	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Produits sectoriels							
Produits des activités d'assurance ^[1]	5 273	-	-	-	-	-	5 273
Produits de placement nets ^[2]	2 400	9	-	17	119	3	2 548
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	(864)	1	-	2	31	(18)	(848)
Honoraires ^{[3][4]}	1 794	836	-	-	148	(43)	2 735
Autres ^[3]	-	-	-	-	200	-	200
Total des produits sectoriels	8 603	846	-	19	498	(58)	9 908
Résultats des autres activités d'assurance et d'investissement							
Charges afférentes aux activités d'assurance ^[1]	(4 057)	-	-	-	-	-	(4 057)
Charge nette liée aux contrats de réassurance ^[1]	(385)	-	-	-	-	-	(385)
Résultat de placement net lié aux activités d'assurance ^{[2][5]}	(896)	-	-	-	-	-	(896)
Résultat de placement net lié aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	-	-	-	-	-	-	-
Total des résultats des autres activités d'assurance et d'investissement	(5 338)	-	-	-	-	-	(5 338)
Autres charges							
Charges d'exploitation et frais administratifs ^[4]	1 859	584	-	45	458	(39)	2 907
Charges financières	101	32	-	13	52	4	202
Total des autres charges	1 960	616	-	58	510	(35)	3 109
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 305	230	-	(39)	(12)	(23)	1 461
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	9	51	21	-	26	(34)	73
Bénéfice avant impôt	1 314	281	21	(39)	14	(57)	1 534
Impôt sur le bénéfice	229	64	-	-	1	11	305
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	1 085	217	21	(39)	13	(68)	1 229
Perte nette liée aux activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-
Profit net lié à la cession des activités abandonnées [note 3]	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice net	1 085	217	21	(39)	13	(68)	1 229
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	415	81	-	35	23	(68)	486
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	13	-	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[6][7]}	670	136	21	(87)	(10)	-	730
	1 085	217	21	(39)	13	(68)	1 229

[1] Inclus dans le résultat des activités d'assurance dans les états des résultats.

[2] Inclus dans le résultat de placement net dans les états des résultats.

[3] Inclus dans les honoraires et les autres produits dans les états des résultats.

[4] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

[5] Comprend les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance, les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance et les variations des passifs au titre des contrats d'investissement.

[6] 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.

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

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

Trimestre clos le 30 juin 2023	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Produits sectoriels							
Produits des activités d'assurance ^[1]	5 081	-	-	-	-	-	5 081
Produits de placement nets ^[2]	2 049	5	-	(6)	88	18	2 154
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	(2 668)	(2)	-	11	52	(19)	(2 626)
Honoraires ^{[3][4]}	1 466	868	-	-	72	(29)	2 377
Autres ^[3]	-	-	-	-	187	-	187
Total des produits sectoriels	5 928	871	-	5	399	(30)	7 173
Résultats des autres activités d'assurance et d'investissement							
Charges afférentes aux activités d'assurance ^[1]	(3 963)	-	-	-	-	-	(3 963)
Charge nette liée aux contrats de réassurance ^[1]	(415)	-	-	-	-	-	(415)
Résultat de placement net lié aux activités d'assurance ^{[2][5]}	911	-	-	-	-	-	911
Résultat de placement net lié aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	-	-	-	-	-	-	-
Total des résultats des autres activités d'assurance et d'investissement	(3 467)	-	-	-	-	-	(3 467)
Autres charges							
Charges d'exploitation et frais administratifs ^[4]	1 687	721	-	46	393	(18)	2 829
Charges financières	104	33	-	13	36	-	186
Total des autres charges	1 791	754	-	59	429	(18)	3 015
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	670	117	-	(54)	(30)	(12)	691
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	12	58	90	97	34	(43)	248
Bénéfice avant impôt	682	175	90	43	4	(55)	939
Impôt sur le bénéfice	56	37	-	1	(3)	(3)	88
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	626	138	90	42	7	(52)	851
Perte nette liée aux activités abandonnées	(71)	-	-	-	-	-	(71)
Bénéfice net	555	138	90	42	7	(52)	780
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	228	59	-	35	(4)	(52)	266
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	13	-	-	13
Détenteurs d'actions participantes ^{[6][7]}	327	79	90	(6)	11	-	501
	555	138	90	42	7	(52)	780

[1] Inclus dans le résultat des activités d'assurance dans les états des résultats.

[2] Inclus dans le résultat de placement net dans les états des résultats.

[3] Inclus dans les honoraires et les autres produits dans les états des résultats.

[4] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

[5] Comprend les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance, les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance et les variations des passifs au titre des contrats d'investissement.

[6] 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.

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

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

Semestre clos le 30 juin 2024	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Produits sectoriels							
Produits des activités d'assurance ^[1]	10 523	-	-	-	-	-	10 523
Produits de placement nets ^[2]	4 721	21	-	33	270	19	5 064
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	(2 249)	5	-	9	74	(20)	(2 181)
Honoraires ^{[3][4]}	3 466	1 660	-	-	266	(86)	5 306
Autres ^[3]	-	-	-	-	358	-	358
Total des produits sectoriels	16 461	1 686	-	42	968	(87)	19 070
Résultats des autres activités d'assurance et d'investissement							
Charges afférentes aux activités d'assurance ^[1]	(8 124)	-	-	-	-	-	(8 124)
Charge nette liée aux contrats de réassurance ^[1]	(771)	-	-	-	-	-	(771)
Résultat de placement net lié aux activités d'assurance ^{[2][5]}	(1 091)	-	-	-	-	-	(1 091)
Résultat de placement net lié aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	-	-	-	-	-	-	-
Total des résultats des autres activités d'assurance et d'investissement	(9 986)	-	-	-	-	-	(9 986)
Autres charges							
Charges d'exploitation et frais administratifs ^[4]	3 730	1 152	-	88	913	(76)	5 807
Charges financières	201	64	-	27	105	6	403
Total des autres charges	3 931	1 216	-	115	1 018	(70)	6 210
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	2 544	470	-	(73)	(50)	(17)	2 874
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	28	103	75	-	8	(77)	137
Bénéfice avant impôt	2 572	573	75	(73)	(42)	(94)	3 011
Impôt sur le bénéfice	398	131	-	-	(7)	17	539
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	2 174	442	75	(73)	(35)	(111)	2 472
Perte nette liée aux activités abandonnées	(115)	-	-	-	-	-	(115)
Profit net lié à la cession des activités abandonnées [note 3]	44	-	-	-	-	-	44
Bénéfice net	2 103	442	75	(73)	(35)	(111)	2 401
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	792	173	-	70	12	(111)	936
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	26	-	-	26
Détenteurs d'actions participantes ^{[6][7]}	1 311	269	75	(169)	(47)	-	1 439
	2 103	442	75	(73)	(35)	(111)	2 401

[1] Inclus dans le résultat des activités d'assurance dans les états des résultats.

[2] Inclus dans le résultat de placement net dans les états des résultats.

[3] Inclus dans les honoraires et les autres produits dans les états des résultats.

[4] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

[5] Comprend les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance, les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance et les variations des passifs au titre des contrats d'investissement.

[6] 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.

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

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

BÉNÉFICE NET CONSOLIDÉ

Semestre clos le 30 juin 2023	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Produits sectoriels							
Produits des activités d'assurance ^[1]	10 118	-	-	-	-	-	10 118
Produits de placement nets ^[2]	4 147	195	-	12	108	(158)	4 304
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net ^[2]	904	(1)	-	14	70	(7)	980
Honoraires ^{[3][4]}	2 866	1 714	-	-	140	(51)	4 669
Autres ^[3]	-	-	-	-	328	-	328
Total des produits sectoriels	18 035	1 908	-	26	646	(216)	20 399
Résultats des autres activités d'assurance et d'investissement							
Charges afférentes aux activités d'assurance ^[1]	(7 958)	-	-	-	-	-	(7 958)
Charge nette liée aux contrats de réassurance ^[1]	(757)	-	-	-	-	-	(757)
Résultat de placement net lié aux activités d'assurance ^{[2][5]}	(4 448)	-	-	-	-	-	(4 448)
Résultat de placement net lié aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	-	-	-	-	-	-	-
Total des résultats des autres activités d'assurance et d'investissement	(13 163)	-	-	-	-	-	(13 163)
Autres charges							
Charges d'exploitation et frais administratifs ^[4]	3 332	1 336	-	97	734	(37)	5 462
Charges financières	219	61	-	27	66	4	377
Total des autres charges	3 551	1 397	-	124	800	(33)	5 839
Bénéfice avant les participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées, et impôt sur le bénéfice	1 321	511	-	(98)	(154)	(183)	1 397
Quote-part du bénéfice (de la perte) des participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	15	111	109	99	21	(74)	281
Bénéfice avant impôt	1 336	622	109	1	(133)	(257)	1 678
Impôt sur le bénéfice	86	101	-	41	(8)	(12)	208
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	1 250	521	109	(40)	(125)	(245)	1 470
Perte nette liée aux activités abandonnées	(90)	-	-	-	-	-	(90)
Bénéfice net	1 160	521	109	(40)	(125)	(245)	1 380
Attribuable aux							
Participations ne donnant pas le contrôle	438	321	-	69	(43)	(245)	540
Détenteurs d'actions non participantes	-	-	-	26	-	-	26
Détenteurs d'actions participantes ^{[6][7]}	722	200	109	(135)	(82)	-	814
	1 160	521	109	(40)	(125)	(245)	1 380

[1] Inclus dans le résultat des activités d'assurance dans les états des résultats.

[2] Inclus dans le résultat de placement net dans les états des résultats.

[3] Inclus dans les honoraires et les autres produits dans les états des résultats.

[4] Les charges de rémunération des courtiers d'IGM sont comprises dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

[5] Comprend les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats d'assurance, les produits financiers nets (charges financières nettes) liés aux contrats de réassurance et les variations des passifs au titre des contrats d'investissement.

[6] 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.

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

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

TOTAL DE L'ACTIF ET DU PASSIF

30 juin 2024	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 582	454	-	1 540	607	(293)	10 890
Placements	218 626	5 383	-	135	1 652	208	226 004
Participations dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	930	1 551	-	21 895	-	(24 376)	-
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	478	3 097	3 572	-	1 569	(424)	8 292
Autres actifs	44 806	4 282	-	270	14 615	(153)	63 820
Goodwill et immobilisations incorporelles	16 104	3 912	-	1	1 575	-	21 592
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	460 231	-	-	-	-	-	460 231
Total de l'actif ^[1]	749 757	18 679	3 572	23 841	20 018	(25 038)	790 829
Passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement	232 352	-	-	-	-	-	232 352
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	-	4 651	-	-	-	-	4 651
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	647	-	-	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 142	2 400	-	250	3 243	(88)	14 947
Autres passifs	16 967	4 489	-	987	13 934	(536)	35 841
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	460 231	-	-	-	-	-	460 231
Total du passif	718 692	11 540	-	1 884	17 177	(624)	748 669

31 décembre 2023	Lifeco	IGM	GBL	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 742	545	-	1 218	639	(207)	9 937
Placements	217 868	5 260	-	107	2 017	110	225 362
Participations dans Lifeco, IGM et les plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	833	1 301	-	21 527	-	(23 661)	-
Participations dans les entreprises contrôlées conjointement et les entreprises associées	367	3 070	3 717	3	1 392	(397)	8 152
Actifs détenus en vue de la vente	4 467	-	-	-	-	-	4 467
Autres actifs	43 264	4 599	-	282	9 439	(300)	57 284
Goodwill et immobilisations incorporelles	15 928	3 901	-	2	1 490	(1)	21 320
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	422 956	-	-	-	-	-	422 956
Total de l'actif ^[1]	713 425	18 676	3 717	23 139	14 977	(24 456)	749 478
Passifs au titre des contrats d'assurance et d'investissement	233 307	-	-	-	-	-	233 307
Passifs détenus en vue de la vente	2 407	-	-	-	-	-	2 407
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	-	4 688	-	-	-	-	4 688
Débtures et autres instruments d'emprunt de Power Corporation	-	-	-	647	-	-	647
Débtures et autres instruments d'emprunt sans recours	9 046	2 400	-	250	3 017	(88)	14 625
Autres passifs	15 663	4 855	-	986	8 509	(430)	29 583
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	422 956	-	-	-	-	-	422 956
Total du passif	683 379	11 943	-	1 883	11 526	(518)	708 213

[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.

ÉTATS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Semestre clos le 30 juin 2024	Lifeco	IGM	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Activités d'exploitation	1 788	453	898	(104)	(841)	2 194
Activités de financement	(1 177)	(380)	(951)	138	1 109	(1 261)
Activités d'investissement	(319)	(164)	375	(74)	(354)	(536)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	173	-	-	8	-	181
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	465	(91)	322	(32)	(86)	578
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	8 117	545	1 218	639	(207)	10 312
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	8 582	454	1 540	607	(293)	10 890

Semestre clos le 30 juin 2023 ^[1]	Lifeco	IGM	Société de portefeuille	Plateformes de placements dans des actifs alternatifs et autres	Incidence de la consolidation	Total
Activités d'exploitation	2 552	378	745	15	(791)	2 899
Activités de financement	(2 260)	486	(886)	820	707	(1 133)
Activités d'investissement	(85)	(1 486)	581	(884)	(9)	(1 883)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(68)	-	-	(3)	(3)	(74)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	139	(622)	440	(52)	(96)	(191)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	7 290	1 073	1 277	493	(285)	9 848
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies et abandonnées à la fin de la période	7 429	451	1 717	441	(381)	9 657
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités abandonnées à la fin de la période	(258)	-	-	-	-	(258)
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés aux activités poursuivies à la fin de la période	7 171	451	1 717	441	(381)	9 399

[1] La Société a reclassé certains chiffres comparatifs afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur les fonds propres ni sur le bénéfice net de la Société.