

GREAT-WEST
LIFECO INC.

États financiers consolidés

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2019	2018
Produits		
Primes reçues		
Primes brutes souscrites	43 266 \$	39 984 \$
Primes cédées	(18 756)	(4 523)
Total des primes, montant net	24 510	35 461
Produits nets tirés des placements (note 7)		
Produits nets tirés des placements – réguliers	6 161	6 358
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	6 946	(3 606)
Total des produits nets tirés des placements	13 107	2 752
Honoraires et autres produits	7 081	5 819
	44 698	44 032
Prestations et charges		
Prestations aux titulaires de polices		
Montant brut	37 769	32 357
Montant cédé	(2 916)	(2 445)
Total des prestations aux titulaires de polices, montant net	34 853	29 912
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement		
Montant brut	10 155	441
Montant cédé	(13 479)	61
Total de la variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, montant net	(3 324)	502
Participations des titulaires de polices et bonifications	1 562	1 654
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	33 091	32 068
Commissions	2 429	2 474
Charges d'exploitation et frais administratifs (note 28)	5 231	5 033
Taxes sur les primes	506	495
Charges financières (note 17)	285	221
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée (note 11)	224	212
Charges de restructuration (note 5)	52	67
Bénéfice avant impôt	2 880	3 462
Impôt sur le résultat (note 27)	373	387
Bénéfice net avant les participations ne donnant pas le contrôle	2 507	3 075
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (note 19)	15	(19)
Bénéfice net	2 492	3 094
Dividendes sur actions privilégiées (note 21)	133	133
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	2 359 \$	2 961 \$
Bénéfice par action ordinaire (note 21)		
De base	2,494 \$	2,996 \$
Dilué	2,493 \$	2,994 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les exercices clos les 31 décembre	
	2019	2018
Bénéfice net	2 492 \$	3 094 \$
Autres éléments du résultat global		
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement dans les états consolidés du résultat net		
Profits (pertes) de change latents à la conversion des établissements à l'étranger	(561)	766
Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	100	(50)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(14)	7
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	232	(114)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(37)	22
(Profits) pertes réalisés sur les actifs disponibles à la vente	(69)	6
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	6	(1)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	2	23
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	—	(4)
(Profits) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	—	(69)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	—	17
Participations ne donnant pas le contrôle	(46)	30
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	7	(5)
Total des éléments qui pourraient être reclassés	(380)	628
Éléments qui ne seront pas reclassés dans les états consolidés du résultat net		
Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi (note 24)	(226)	34
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	47	(5)
Participations ne donnant pas le contrôle	13	2
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(4)	—
Total des éléments qui ne seront pas reclassés	(170)	31
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(550)	659
Bénéfice global	1 942 \$	3 753 \$

BILANS CONSOLIDÉS

(en millions de dollars canadiens)

	31 décembre	
	2019	2018
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	4 628 \$	4 168 \$
Obligations (note 7)	115 028	124 862
Prêts hypothécaires (note 7)	24 268	25 014
Actions (note 7)	10 375	9 290
Immeubles de placement (note 7)	5 887	5 218
Avances consenties aux titulaires de polices	8 601	8 929
	168 787	177 481
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	897
Fonds détenus par des assureurs cédants (note 8)	8 714	9 251
Actifs au titre des cessions en réassurance (note 14)	20 707	6 126
Goodwill (note 11)	6 505	6 548
Immobilisations incorporelles (note 11)	3 879	3 976
Instruments financiers dérivés (note 29)	451	417
Biens immobiliers occupés par leur propriétaire (note 12)	727	731
Immobilisations corporelles (note 12)	455	448
Autres actifs (note 13)	3 110	2 567
Primes en voie de recouvrement, débiteurs et intérêts à recevoir	5 881	5 202
Impôt exigible	236	218
Actifs d'impôt différé (note 27)	693	981
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 15)	231 022	209 527
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente (note 4)	—	3 319
Total de l'actif	451 167 \$	427 689 \$
Passif		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 14)	174 521 \$	166 720 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement (note 14)	1 656	1 711
Passifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	897
Débiteures et autres instruments d'emprunt (note 16)	5 993	6 459
Fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	1 433	1 367
Instruments financiers dérivés (note 29)	1 381	1 562
Créditeurs	3 352	3 262
Autres passifs (note 18)	4 689	3 855
Impôt exigible	461	402
Passifs d'impôt différé (note 27)	1 116	1 210
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts (note 15)	231 022	209 527
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente (note 4)	—	3 319
Total du passif	425 624	400 291
Capitaux propres		
Participations ne donnant pas le contrôle (note 19)		
Surplus attribuable au compte de participation de filiales	2 759	2 737
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	107	138
Capitaux propres		
Capital social (note 20)		
Actions privilégiées	2 714	2 714
Actions ordinaires	5 633	7 283
Surplus cumulé	13 660	13 342
Cumul des autres éléments de bénéfice global (note 25)	495	1 045
Surplus d'apport	175	139
Total des capitaux propres	25 543	27 398
Total du passif et des capitaux propres	451 167 \$	427 689 \$

Approuvé par le conseil d'administration :



Jeffrey Orr
Président du conseil



Paul Mahon
Président et chef de la direction

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	31 décembre 2019					
	Capital social	Surplus d'apport	Surplus cumulé	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de l'exercice	9 997 \$	139 \$	13 342 \$	1 045 \$	2 875 \$	27 398 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	—	—	(109)	—	—	(109)
Solde révisé au début de l'exercice	9 997	139	13 233	1 045	2 875	27 289
Bénéfice net	—	—	2 492	—	15	2 507
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	(550)	30	(520)
	9 997	139	15 725	495	2 920	29 276
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 21)	—	—	(133)	—	—	(133)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 559)	—	—	(1 559)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 20)	39	(36)	—	—	31	34
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	37	—	—	—	37
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(33)	(33)
Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat importante (note 20)	(2 000)	—	—	—	—	(2 000)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat importante (note 20)	1 628	—	(1 628)	—	—	—
Ajustement de la valeur comptable des actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat importante (note 20)	(1 304)	—	1 304	—	—	—
Coûts de transaction liés à l'offre publique de rachat importante (note 20)	—	—	(3)	—	—	(3)
Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 20)	(66)	—	—	—	—	(66)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 20)	53	—	(53)	—	—	—
Actions annulées aux termes des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	35	—	—	(45)	(10)
Profit de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	7	—	(7)	—
Solde à la fin de l'exercice	8 347 \$	175 \$	13 660 \$	495 \$	2 866 \$	25 543 \$

GREAT-WEST LIFECO INC.

États consolidés des variations des capitaux propres (suite)

	31 décembre 2018					
	Capital social	Surplus d'apport	Surplus cumulé	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au début de l'exercice	9 974 \$	143 \$	12 098 \$	386 \$	2 935 \$	25 536 \$
Changement de méthode comptable	—	—	(64)	—	—	(64)
Solde révisé au début de l'exercice	9 974	143	12 034	386	2 935	25 472
Bénéfice net (perte nette)	—	—	3 094	—	(19)	3 075
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	—	—	659	(27)	632
	9 974	143	15 128	1 045	2 889	29 179
Dividendes aux actionnaires						
Détenteurs d'actions privilégiées (note 21)	—	—	(133)	—	—	(133)
Détenteurs d'actions ordinaires	—	—	(1 538)	—	—	(1 538)
Actions exercées et émises en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions (note 20)	39	(42)	—	—	37	34
Charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions	—	38	—	—	—	38
Règlement en titres de capitaux propres des régimes fondés sur des actions de Putnam	—	—	—	—	(58)	(58)
Actions achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 20)	(69)	—	—	—	—	(69)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (note 20)	53	—	(53)	—	—	—
Acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans PanAgora	—	—	(54)	—	(21)	(75)
Acquisition d'une participation ne donnant pas le contrôle dans Invesco	—	—	—	—	20	20
Perte de dilution sur les participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(8)	—	8	—
Solde à la fin de l'exercice	9 997 \$	139 \$	13 342 \$	1 045 \$	2 875 \$	27 398 \$

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions de dollars canadiens)

	Pour les exercices clos	
	les 31 décembre	
	2019	2018
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt	2 880 \$	3 462 \$
Impôt sur le résultat payé, déduction faite des remboursements reçus	(235)	(428)
Ajustements :		
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	10 412	(379)
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	570	663
Variation des fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	81	(37)
Variation des actifs au titre des cessions en réassurance	(900)	51
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(6 946)	3 606
Autres	248	(444)
	6 110	6 494
Activités de financement		
Émission d'actions ordinaires (note 20)	39	39
Actions ordinaires achetées et annulées (note 20)	(2 066)	(69)
Coûts de transaction liés à l'offre publique de rachat importante (note 20)	(3)	—
Émission de débentures et de billets de premier rang (note 16)	—	1 512
Remboursement de débentures (note 16)	(232)	(1 096)
Augmentation (diminution) de la marge de crédit d'une filiale	(28)	19
Augmentation (diminution) des débentures et autres instruments d'emprunt	1	(1)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(1 559)	(1 538)
Dividendes sur actions privilégiées versés	(133)	(133)
	(3 981)	(1 267)
Activités d'investissement		
Ventes et échéances d'obligations	25 155	25 001
Encaissements sur prêts hypothécaires	2 532	2 808
Ventes d'actions	2 814	2 939
Ventes d'immeubles de placement	5	63
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	16	(208)
Produit des actifs détenus en vue de la vente	—	169
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	—	(279)
Trésorerie et équivalents de trésorerie liés à un transfert d'activités (note 4)	(4)	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie classés comme détenus en vue de la vente (note 4)	—	(112)
Placement dans des obligations	(25 087)	(26 453)
Placement dans des prêts hypothécaires	(3 816)	(4 246)
Placement dans des actions	(2 510)	(4 102)
Placement dans des immeubles de placement	(644)	(356)
	(1 539)	(4 776)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(130)	166
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	460	617
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	4 168	3 551
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	4 628 \$	4 168 \$
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Produits d'intérêts reçus	5 112 \$	5 345 \$
Intérêts versés	301	282
Dividendes reçus	299	266

NOTES ANNEXES

(en millions de dollars canadiens, sauf les montants par action)

1. Renseignements généraux

Great-West Lifeco Inc. (Lifeco ou la compagnie) est une société inscrite en bourse (Bourse de Toronto : GWO), constituée en société par actions et domiciliée au Canada. L'adresse du siège social de la compagnie est la suivante : 100, rue Osborne Nord, Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 1V3. Lifeco est membre du groupe de sociétés de Power Corporation du Canada et sa société mère est la Corporation Financière Power (la Financière Power).

Lifeco est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans l'assurance vie, l'assurance maladie, l'épargne-retraite, la gestion de placements et la réassurance, principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe, par l'entremise de ses filiales en exploitation, dont La Great-West, compagnie d'assurance-vie (la Great-West), la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie (la London Life), La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Canada Vie), Great-West Life & Annuity Insurance Company (GWL&A) et Putnam Investments, LLC (Putnam).

Les états financiers consolidés (les états financiers) de la compagnie au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 12 février 2020.

Événement postérieur à la date de clôture

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, la Great-West, le Groupe d'assurances London Inc. (le GAL), la société mère directe de la London Life, la London Life, la Corporation financière Canada Vie (la CFCV), la société mère directe de la Canada Vie, et la Canada Vie ont fusionné (la fusion) en une seule compagnie : La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la compagnie fusionnée). La compagnie fusionnée est une filiale en exploitation entièrement détenue de Lifeco (note 33).

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables

Les états financiers consolidés de la compagnie ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (les normes IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'IASB). Les méthodes comptables ont été appliquées de façon cohérente pour préparer les états financiers consolidés des filiales de la compagnie.

Changements de méthodes comptables

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la compagnie a appliqué l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux* (IFRIC 23). L'interprétation fournit des précisions sur la façon d'appliquer les exigences de comptabilisation et d'évaluation prescrites par la Norme comptable internationale (IAS) 12, *Impôts sur le résultat*, lorsqu'il y a un doute quant aux traitements fiscaux à utiliser. Aux termes d'IFRIC 23, une provision pour impôt incertain est évaluée lorsque cet impôt atteint le seuil de probabilité aux fins de constatation, évaluation qui est fondée sur le montant le plus probable. La provision pour impôt incertain sera classée dans l'impôt exigible ou l'impôt différé en fonction de l'incidence qu'aurait un refus du traitement sous-jacent de l'impôt incertain sur la charge d'impôt à comptabiliser à la date du bilan. L'application de l'interprétation de la norme a donné lieu à une diminution de 109 \$ du solde d'ouverture du surplus cumulé au 1^{er} janvier 2019.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la compagnie a adopté IFRS 16, *Contrats de location* (IFRS 16), qui remplace IAS 17, *Contrats de location* (IAS 17). La norme prévoit de nouvelles directives quant à la manière de déterminer les contrats de location ainsi qu'à la comptabilisation, à l'évaluation et à la présentation des contrats de location par les preneurs. Aux termes d'IFRS 16, la compagnie comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à la date de début du contrat de location aux bilans consolidés.

La compagnie a choisi d'adopter IFRS 16 selon une approche rétrospective modifiée. Par conséquent, les informations présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées. En effet, l'information comparative demeure telle qu'elle a été présentée précédemment aux termes d'IAS 17 et des interprétations connexes.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Lors de l'application initiale, la compagnie a choisi d'évaluer les actifs au titre de droits d'utilisation à un montant égal à l'obligation locative, ajusté de tout solde lié au contrat de location pertinent comptabilisé aux bilans consolidés immédiatement avant la date de l'application initiale. Au 1^{er} janvier 2019, des actifs au titre de droits d'utilisation de 551 \$ étaient comptabilisés (une tranche de 522 \$ dans les autres actifs et une tranche de 29 \$ dans les immeubles de placement) et des obligations locatives de 551 \$ étaient comptabilisées dans les autres passifs. Les soldes liés aux contrats de location inclus au titre des créditeurs dans les bilans consolidés au 31 décembre 2018, d'un montant de 62 \$, ont été reclassés afin de réduire à 489 \$ les actifs au titre de droits d'utilisation comptabilisés au 1^{er} janvier 2019. Lors de l'évaluation des obligations locatives, la compagnie a actualisé les paiements de loyers au moyen du taux d'emprunt marginal du preneur au 1^{er} janvier 2019. Le taux moyen pondéré appliqué est de 3,82 %.

Le tableau suivant présente un rapprochement des obligations au titre des contrats de location simple de la compagnie au 31 décembre 2018, telles qu'elles ont été présentées précédemment dans les états financiers consolidés de la compagnie, et des obligations locatives comptabilisées lors de l'application initiale d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019.

Engagements découlant de contrats de location simple au 31 décembre 2018	900 \$
Actualisation au moyen du taux d'emprunt marginal au 1 ^{er} janvier 2019	(170)
Composantes non liées à la location incluses dans les engagements découlant de contrats de location simple	(110)
Contrats de location qui n'avaient pas encore débuté au 1 ^{er} janvier 2019 et qui sont inclus dans les engagements découlant de contrats de location simple	(57)
Contrats de location à court terme inclus dans les engagements découlant de contrats de location simple	(6)
Contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur inclus dans les engagements découlant de contrats de location simple	(6)
Obligations locatives comptabilisées au 1^{er} janvier 2019	<u><u>551 \$</u></u>

La compagnie a adopté les modifications à portée limitée des normes IFRS pour IAS 28, *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*, et IAS 19, *Avantages du personnel*, ainsi que les *Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2015-2017* concernant les modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, IFRS 11, *Partenariats*, IAS 12, *Impôts sur le résultat*, et IAS 23, *Coûts d'emprunt*, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2019. L'adoption de ces modifications à portée limitée n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la compagnie.

Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés de la compagnie ont été préparés en date du 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date et comprennent les informations comparatives au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date. Les filiales sont entièrement consolidées à compter de la date d'acquisition, soit la date à laquelle la compagnie obtient le contrôle, et continuent d'être consolidées jusqu'à la date à laquelle la compagnie n'exerce plus ce contrôle. La compagnie a le contrôle lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les activités pertinentes, qu'elle est exposée à des rendements variables en raison de ces activités et qu'elle peut utiliser son pouvoir pour influencer sur les rendements variables. L'ensemble des soldes, des transactions, des produits, des charges, des profits et des pertes intersociétés, y compris les dividendes liés aux transactions intersociétés, sont éliminés au moment de la consolidation.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations, d'hypothèses et de jugements importants

Aux fins de la préparation des présents états financiers consolidés, la direction doit porter des jugements importants, faire des estimations importantes et formuler des hypothèses importantes qui influent sur les montants présentés de l'actif, du passif, du bénéfice net et sur l'information fournie à leur sujet. Bien que ces jugements et estimations comportent un degré d'incertitude inhérente, la direction est d'avis que les montants présentés sont raisonnables. Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations et les secteurs où des jugements importants ont été portés sont présentés dans les notes annexes et comprennent notamment :

- La direction exerce son jugement pour déterminer les actifs et les passifs qui doivent être inclus dans un groupe destiné à être cédé. La compagnie a recours à des estimations pour établir la juste valeur des groupes destinés à être cédés (note 4).
- La direction fait appel à des services d'évaluation indépendants pour déterminer la juste valeur des immeubles de placement, ceux-ci ayant recours à des jugements et à des hypothèses. Ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des jugements portés par la direction et des hypothèses qu'elle formule quant aux variations significatives des flux de trésorerie liés aux immeubles, des dépenses d'investissement ou des conditions générales de marché (note 7).
- La direction utilise des modèles d'évaluation internes qui exigent le recours à des jugements et à des estimations pour déterminer la juste valeur des prêts hypothécaires rechargeables. Ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des jugements portés par la direction et des hypothèses qu'elle formule quant aux variations significatives des flux de trésorerie prévus des actifs et des taux d'actualisation (note 7).
- Dans la détermination de la juste valeur des instruments financiers, la direction de la compagnie exerce son jugement quant au choix des données relatives à la juste valeur, particulièrement pour les éléments classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs (note 10).
- La direction a déterminé que les groupes d'unités génératrices de trésorerie relatives au goodwill et aux immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont ceux qui représentent le niveau le plus bas auquel les actifs font l'objet d'un suivi aux fins de l'information interne; elle doit ainsi exercer son jugement pour déterminer quel est ce niveau (note 11).
- La direction évalue les avantages futurs en vue de l'évaluation et de la comptabilisation initiales du goodwill et des immobilisations incorporelles, ainsi que de l'appréciation de la valeur recouvrable. La détermination de la valeur comptable et de la valeur recouvrable des groupes d'unités génératrices de trésorerie pour le goodwill et les immobilisations incorporelles repose sur la détermination de la juste valeur ou de la valeur d'utilité à l'aide de méthodes d'évaluation (note 11).
- La direction porte des jugements lorsqu'elle détermine si les coûts d'acquisition différés et les provisions au titre des produits différés peuvent être comptabilisés dans les bilans consolidés. Les coûts d'acquisition différés sont comptabilisés si la direction détermine qu'ils répondent à la définition d'un actif et qu'ils sont marginaux et liés à l'émission du contrat d'investissement. Les provisions au titre des produits différés sont amorties de manière linéaire sur la durée de la police (notes 13 et 18).
- La direction exerce son jugement pour évaluer le classement des contrats d'assurance et des contrats de réassurance afin de déterminer si ces derniers doivent être comptabilisés à titre de contrats d'assurance, de contrats d'investissement ou de contrats de service.
- Les hypothèses actuarielles, comme les taux d'intérêt, l'inflation, le comportement des titulaires de polices, les taux de mortalité et de morbidité des titulaires de polices, qui sont utilisées dans l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et à certains contrats d'investissement en vertu de la méthode canadienne axée sur le bilan reposent sur des jugements importants et sur des estimations importantes (note 14).
- Les hypothèses actuarielles qui sont utilisées pour déterminer la charge et les obligations au titre des prestations pour les régimes de retraite à prestations définies et les autres avantages postérieurs à l'emploi de la compagnie requièrent un jugement important ainsi que des estimations importantes. La direction examine les résultats antérieurs pour les participants à ses régimes et les conditions du marché, y compris les taux d'intérêt et d'inflation, lorsqu'elle évalue les hypothèses utilisées afin de déterminer la charge pour l'exercice considéré (note 24).
- La compagnie exerce ses activités dans divers territoires régis par des autorités fiscales différentes au sein desquels la direction doit formuler des estimations importantes et porter des jugements importants lorsqu'il s'agit d'interpréter les lois et règlements de nature fiscale pour déterminer les provisions d'impôt de la compagnie ainsi que la valeur comptable de ses actifs et passifs d'impôt (note 27).

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

- La direction exerce son jugement dans l'évaluation de la recouvrabilité de la valeur comptable de l'actif d'impôt différé en fonction des projections relatives au bénéfice imposable des exercices futurs (note 27).
- Les provisions liées à des poursuites judiciaires ou autres sont comptabilisées en raison d'un événement antérieur qui, selon la direction, pourrait donner lieu à une sortie de ressources économiques qui devraient être versées à un tiers dans le but de régler l'obligation. La direction fait appel à son jugement pour évaluer les résultats et les risques éventuels lorsqu'elle établit sa meilleure estimation de la provision à la date de clôture (note 30).
- Les secteurs opérationnels de la compagnie, soit les secteurs pour lesquels le président et chef de la direction de la compagnie évalue le rendement et affecte des ressources au sein de la compagnie, concordent avec la répartition géographique des activités de la compagnie. La direction exerce son jugement lorsqu'elle regroupe les unités d'exploitation pour former les secteurs opérationnels de la compagnie (note 32).
- La compagnie consolide toutes les filiales et les entités sur lesquelles la direction a déterminé que la compagnie exerce un contrôle. L'évaluation du contrôle se fonde sur la capacité de la compagnie à diriger les activités de la filiale ou de l'entité afin d'en tirer des rendements variables. La direction exerce son jugement lorsqu'elle détermine s'il y a contrôle ou non. Elle l'exerce également pour évaluer les rendements variables et déterminer dans quelle mesure la compagnie peut user de son pouvoir afin de générer des rendements variables.
- La direction a recours à des critères faisant appel au jugement, comme lorsqu'elle doit déterminer si la compagnie conserve l'obligation primaire envers un client dans le cadre d'accords conclus avec des sous-conseillers. Si la compagnie conserve l'obligation primaire envers le client, les produits et les charges sont comptabilisés selon leur montant brut.
- Dans les tableaux consolidés des flux de trésorerie, les achats et les ventes de placements de portefeuille sont comptabilisés dans les activités d'investissement en raison de la nature à long terme de ces activités d'investissement, comme le détermine la direction.
- Les résultats de la compagnie tiennent compte des jugements portés par la direction à l'égard de l'incidence de la situation actuelle des marchés du crédit, des actions ainsi que du change à l'échelle mondiale. La charge pour pertes de crédit futures, incluse dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance de la compagnie, est tributaire des notations des placements. La compagnie a pour habitude d'utiliser les notations de tiers indépendants lorsqu'elles sont disponibles. La direction porte des jugements lorsqu'elle doit établir une notation pour les instruments qui ne se sont pas vu accorder de notation par un tiers.

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

a) Placements de portefeuille

Les placements de portefeuille comprennent les obligations, les prêts hypothécaires, les actions et les immeubles de placement. Les placements de portefeuille sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, disponibles à la vente, détenus jusqu'à leur échéance ou encore comme des prêts et créances, des placements mis en équivalence ou des instruments non financiers, selon l'intention de la direction relativement à la finalité et à la nature du placement. La compagnie ne détient aucun placement classé comme détenu jusqu'à son échéance.

Les placements dans des obligations ou des actions normalement négociées activement sur un marché organisé ou pour lesquels la juste valeur peut être évaluée de façon fiable sont désignés ou classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou encore classés comme disponibles à la vente à la date de la transaction. Les prêts hypothécaires rechargeables sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Un actif financier est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il élimine ou réduit considérablement une non-concordance comptable. Les variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement compensées par les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, car l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance est déterminée en fonction des actifs qui couvrent les passifs. Un actif financier est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il fait partie d'un portefeuille dont les titres sont négociés activement dans le but de générer des produits tirés des placements. Les placements à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés, et les profits et les pertes réalisés et

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

latents sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net. Les placements disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés, et les profits et les pertes latents sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les profits et les pertes réalisés sur les placements disponibles à la vente font l'objet d'un reclassement des autres éléments du résultat global aux états consolidés du résultat net lorsque le placement est vendu. Les produits d'intérêts gagnés sur les obligations à la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente sont calculés au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisés à titre de produits nets tirés des placements, dans les états consolidés du résultat net.

Les placements dans les actions dont la juste valeur ne peut être déterminée de façon fiable sont classés comme disponibles à la vente et sont comptabilisés au coût. Les placements dans les actions de sociétés sur lesquelles la compagnie exerce une influence notable, mais dont elle n'a pas le contrôle, sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Parmi ces placements figure le placement de la compagnie dans la Société financière IGM Inc. (IGM), une société liée membre du groupe de sociétés de la Financière Power.

Les placements dans des titres hypothécaires et des obligations qui ne sont normalement pas négociés activement sur un marché public sont classés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti, déduction faite des corrections de valeur pour pertes de crédit. Les produits d'intérêts gagnés et les profits et les pertes réalisés à la vente de placements classés comme des prêts et créances sont comptabilisés au titre des produits nets tirés des placements dans les états consolidés du résultat net.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers ou en valoriser le capital. Les immeubles de placement sont initialement évalués au coût, puis comptabilisés à leur juste valeur dans les bilans consolidés. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées au titre des produits nets tirés des placements dans les états consolidés du résultat net. Les biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers ou en valoriser le capital, dont une partie négligeable est occupée par le propriétaire ou pour lesquels il n'existe aucune intention d'occupation à long terme, sont classés dans les immeubles de placement. Les biens immobiliers qui ne répondent pas à ces critères sont classés comme biens immobiliers occupés par leur propriétaire. Les immeubles loués qui auraient autrement été classés comme des immeubles de placement, s'ils avaient appartenu à la compagnie, sont également inclus dans les immeubles de placement.

Évaluation à la juste valeur

La valeur comptable des instruments financiers reflète nécessairement la liquidité actuelle du marché et les primes de liquidité dont tiennent compte les méthodes d'établissement des prix de marché utilisées par la compagnie.

Les variations de la juste valeur des actifs connexes ont une influence majeure sur les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Les variations de la juste valeur des obligations désignées ou classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net et couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sont essentiellement contrebalancées par les variations correspondantes de la juste valeur du passif, sauf si les obligations sont considérées comme dépréciées.

Les méthodes utilisées aux fins de l'évaluation des instruments comptabilisés à la juste valeur sont décrites ci-dessous :

Obligations – À la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente

La juste valeur des obligations classées et désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou disponibles à la vente est déterminée selon les cours acheteurs du marché provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. Lorsqu'il n'existe pas de cours publié sur un marché actif, la juste valeur est déterminée selon des modèles d'évaluation. La compagnie maximise l'utilisation des données observables aux fins de l'évaluation de la juste valeur. La compagnie obtient les cours publiés sur un marché actif, lorsque ceux-ci sont disponibles, pour des actifs identiques à la date de clôture afin d'évaluer à la juste valeur ses portefeuilles d'obligations à la juste valeur par le biais du résultat net ou disponibles à la vente.

La compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements se fondent normalement sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Obligations et prêts hypothécaires – Prêts et créances

Aux seules fins de la présentation de l'information, la juste valeur des obligations et des prêts hypothécaires classés comme des prêts et créances est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs prévus aux taux du marché pour des instruments semblables. Les données d'évaluation comprennent habituellement les rendements de référence et les écarts ajustés en fonction du risque basés sur les activités de crédit courantes et l'activité du marché actuelle.

Prêts hypothécaires rechargeables – À la juste valeur par le biais du résultat net

Puisqu'il n'existe pas de prix observables sur le marché pour les prêts hypothécaires rechargeables, les flux de trésorerie futurs prévus sont actualisés au moyen d'un modèle d'évaluation interne, lequel tient compte de la garantie contre une valeur nette réelle négative incorporée. Les données incluses dans le modèle comprennent des données observables sur le marché telles que les rendements de référence et les écarts ajustés en fonction du risque. Les données non observables sur le marché comprennent les taux de volatilité et de croissance liés aux immeubles, les taux prévus en ce qui a trait aux rachats volontaires, la mortalité, les hypothèses relatives aux transferts dans les établissements de soins de longue durée et à l'arrêt de la capitalisation des intérêts et la valeur de la garantie contre une valeur nette réelle négative.

Actions – À la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente

La juste valeur des actions négociées sur un marché actif est généralement déterminée selon le dernier cours acheteur du titre à la bourse où celui-ci se négocie principalement. La juste valeur des actions pour lesquelles il n'existe pas de marché actif se fonde généralement sur d'autres techniques d'évaluation, comme l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie, l'examen de la fluctuation du prix par rapport au marché, ainsi que l'utilisation de renseignements fournis par le gestionnaire du placement sous-jacent. La compagnie maximise l'utilisation des données observables aux fins de l'évaluation de la juste valeur. La compagnie obtient les cours du marché actif, lorsque ceux-ci sont disponibles, pour des actifs identiques afin d'évaluer à la juste valeur ses portefeuilles d'actions à la juste valeur par le biais du résultat net ou disponibles à la vente, à la date de clôture.

Immeubles de placement

La juste valeur des immeubles de placement est déterminée en faisant appel à des services d'évaluation indépendants disposant des compétences pertinentes et reflète les ajustements effectués par la direction pour tenir compte des variations significatives des flux de trésorerie liés aux immeubles, des dépenses d'investissement ou de la conjoncture générale des marchés observées entre deux évaluations. L'établissement de la juste valeur des immeubles de placement exige l'utilisation d'estimations, notamment les flux de trésorerie futurs (hypothèses locatives, taux de location, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, le taux de capitalisation réversif et le taux de capitalisation global applicables aux actifs selon les conditions actuelles du marché. Les immeubles de placement en cours de construction sont évalués à la juste valeur si ces valeurs peuvent être déterminées de façon fiable. Ils sont autrement comptabilisés au coût.

Dépréciation

Les placements font individuellement l'objet d'examen réguliers afin de déterminer s'ils ont subi une perte de valeur. Différents facteurs sont pris en compte par la compagnie au moment d'évaluer la dépréciation, y compris, sans s'y limiter, la situation financière de l'émetteur, les conditions défavorables propres à un secteur ou à une région, une baisse de la juste valeur sans lien avec les taux d'intérêt, une faillite, une défaillance ou un défaut de paiement des intérêts ou du capital.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Les placements sont réputés avoir subi une perte de valeur lorsqu'il existe une indication objective montrant que le recouvrement ultime des flux de trésorerie futurs ne peut plus être estimé de façon fiable. La juste valeur d'un placement n'est pas en soi un indicateur définitif de dépréciation, puisqu'elle peut être grandement influencée par d'autres facteurs, y compris la durée jusqu'à l'échéance et la liquidité de l'actif. Cependant, le prix sur le marché est pris en compte dans l'évaluation de la dépréciation.

En ce qui a trait aux obligations et aux prêts hypothécaires classés comme des prêts et créances et qui sont dépréciés, des provisions sont établies ou des radiations comptabilisées dans le but de ramener la valeur comptable à la valeur de réalisation nette. Dans la mesure du possible, la juste valeur du bien garantissant les prêts ou le prix du marché observable est utilisée aux fins de l'établissement de la valeur de réalisation nette. En ce qui a trait aux prêts disponibles à la vente ayant subi une perte de valeur qui sont comptabilisés à la juste valeur, la perte cumulée comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global est reclassée dans les produits nets tirés des placements. Une perte de valeur sur un instrument de créance disponible à la vente est reprise s'il existe une indication objective d'un recouvrement durable. Les profits et les pertes sur les obligations classées ou désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans les produits nets tirés des placements; par conséquent, en cas de dépréciation, toute réduction sera comptabilisée dans les produits nets tirés des placements.

Prêts de titres

La compagnie prend part à des prêts de titres par l'entremise de ses dépositaires de titres, qui agissent comme agents de prêt. Les titres prêtés ne sont pas décomptabilisés et sont toujours présentés dans l'actif investi, car la compagnie conserve d'importants risques et avantages ainsi que des avantages économiques relatifs aux titres prêtés.

b) Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Dans le cas d'actifs financiers classés comme disponibles à la vente ou comme des prêts et créances, les coûts de transaction sont ajoutés à la valeur de l'instrument au moment de l'acquisition et comptabilisés en résultat net selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Dans le cas de passifs financiers autres que ceux classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, les coûts de transaction sont inscrits dans la valeur de l'instrument émis et sont comptabilisés en résultat net selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

c) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie, les comptes courants, les dépôts à un jour et les dépôts à terme dont l'échéance est de trois mois ou moins et qui sont détenus en vue de répondre aux besoins de liquidités à court terme. Les paiements nets en circulation et les découverts bancaires sont inscrits dans les autres passifs.

d) Actifs du compte de négociation

Les actifs du compte de négociation sont constitués des placements dans des fonds commandités, des sociétés d'investissement à capital variable et des fiducies d'investissement à participation unitaire, lesquels sont comptabilisés à la juste valeur en fonction de la valeur liquidative de ces fonds. Les placements dans ces actifs sont inclus dans les autres actifs des bilans consolidés, et les profits et les pertes réalisés et latents sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net.

e) Débentures et autres instruments d'emprunt, et titres de fiducies de capital

Les débentures et autres instruments d'emprunt ainsi que les titres de fiducies de capital sont initialement comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés, puis comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La charge d'amortissement est comptabilisée dans les charges financières dans les états consolidés du résultat net. Ces passifs sont décomptabilisés lorsque l'obligation est annulée ou lorsque les titres sont remboursés.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

f) Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs, qui comprennent les charges payées d'avance, les coûts d'acquisition différés, les créances liées à des contrats de location-financement, les actifs au titre de droits d'utilisation et divers autres actifs, sont évalués au coût ou au coût amorti. Les autres passifs, qui comprennent les provisions au titre des produits différés, les découverts bancaires, les obligations locatives et divers autres passifs, sont évalués au coût ou au coût amorti.

Les provisions sont comptabilisées dans les autres passifs lorsque la compagnie a une obligation actuelle, qu'elle soit juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, et que de l'avis de la direction, il est probable qu'une sortie de ressources économiques sera nécessaire pour éteindre les obligations et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant constaté à titre de provisions est la meilleure estimation de la direction à la date du bilan. La compagnie constate une provision pour restructuration lorsqu'un plan de restructuration détaillé a été établi et que le plan a été créé, chez les personnes concernées, une attente fondée que la restructuration ait lieu.

Les prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi qui sont également inclus dans les autres actifs et les autres passifs sont évalués de la manière décrite à la note 2x).

g) Groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente

Les groupes destinés à être cédés sont classés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est recouverte par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue. La juste valeur d'un groupe destiné à être cédé est évaluée au plus faible de sa valeur comptable et de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les actifs et les passifs individuels faisant partie d'un groupe destiné à être cédé qui ne sont pas assujettis à ces exigences d'évaluation comprennent les actifs financiers, les immeubles de placement et les passifs relatifs aux contrats d'assurance. Ces actifs et ces passifs sont évalués conformément aux méthodes comptables pertinentes qui sont décrites dans la présente note, avant l'évaluation du groupe destiné à être cédé au plus faible de sa valeur comptable et de sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur du groupe destiné à être cédé est comptabilisée à titre de réduction de la valeur comptable de la tranche du groupe destiné à être cédé selon les exigences d'évaluation d'IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*.

Les actifs et les passifs faisant partie de groupes destinés à être cédés classés comme détenus en vue de la vente sont présentés séparément dans les bilans consolidés de la compagnie. Les profits et les pertes sur les groupes destinés à être cédés détenus en vue de la vente sont présentés séparément dans les états consolidés du résultat net de la compagnie.

h) Instruments financiers dérivés

La compagnie utilise des produits financiers dérivés pour gérer les risques et couvrir ou gérer ses positions d'actif, de passif et de capitaux propres, y compris les honoraires et les produits tirés des placements. Les lignes directrices de la compagnie interdisent l'utilisation d'instruments dérivés à des fins de spéculation.

La compagnie fournit à la note 29 des informations à l'égard du risque de crédit maximal, du risque de crédit futur, du risque de crédit équivalent et de l'équivalent pondéré en fonction du risque, tel que le prescrit le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le BSIF).

Tous les dérivés, y compris ceux incorporés à des contrats financiers et non financiers qui ne sont pas étroitement liés aux contrats hôtes, sont comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés. La méthode de comptabilisation des profits et des pertes réalisés et latents sur la juste valeur dépend de la désignation ou non des dérivés comme instruments de couverture. Les profits et les pertes réalisés et latents liés aux instruments dérivés qui ne sont pas désignés comme des instruments de couverture sont comptabilisés dans les produits nets tirés des placements des états consolidés du résultat net. Les profits et les pertes réalisés et latents liés aux dérivés qui sont désignés comme des instruments de couverture sont comptabilisés en fonction de la nature de l'élément couvert.

Les dérivés sont évalués en tenant compte des transactions sur le marché et d'autres données de marché, lorsque cela est possible, y compris les données utilisées comme intrants dans les modèles, les cours obtenus auprès de courtiers ou d'autres sources de prix dont le degré de transparence est jugé raisonnable.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Lorsque des modèles sont utilisés, leur sélection est fonction des modalités contractuelles et des risques propres à chaque instrument, ainsi que de la disponibilité des données sur les prix du marché. En général, la compagnie utilise des modèles similaires pour évaluer des instruments similaires. Les modèles d'évaluation nécessitent l'utilisation de différentes données, notamment les modalités contractuelles, les taux et les prix de marché, les courbes de taux et du crédit, l'estimation de la volatilité, les taux de remboursement anticipé et les corrélations entre ces données.

Pour être admissible à la comptabilité de couverture, la relation entre l'élément couvert et l'instrument de couverture doit respecter plusieurs conditions strictes en matière de documentation, de probabilité de réalisation, d'efficacité de la couverture et de fiabilité de l'évaluation. Si ces conditions ne sont pas respectées, la relation n'est pas admissible à la comptabilité de couverture, et l'élément couvert et l'instrument de couverture sont alors comptabilisés de façon distincte comme s'il n'y avait pas de relation de couverture.

Lorsqu'il y a présence d'une relation de couverture, la compagnie documente toutes les relations entre les instruments de couverture et les éléments couverts, ainsi que ses objectifs en matière de gestion des risques et la stratégie qu'elle emploie pour conclure diverses opérations de couverture. Ce processus consiste notamment à rattacher tous les dérivés utilisés dans des opérations de couverture à des actifs et à des passifs précis figurant aux bilans consolidés, ou encore à des engagements fermes ou à des transactions prévues précis. La compagnie détermine aussi, au commencement de la couverture et de façon continue par la suite, si les dérivés qui servent aux opérations de couverture permettent de compenser de façon efficace les variations des justes valeurs ou des flux de trésorerie des éléments couverts. La compagnie évalue l'efficacité de la couverture chaque trimestre en effectuant des tests de corrélation. La comptabilité de couverture est abandonnée lorsque la couverture n'y est plus admissible.

Dérivés non désignés comme couvertures aux fins comptables

En ce qui a trait aux dérivés non désignés comme couvertures aux fins comptables, les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans les produits nets tirés des placements.

Couvertures de la juste valeur

En ce qui a trait aux couvertures de la juste valeur, les variations de la juste valeur de l'instrument de couverture et du risque couvert sont comptabilisées dans les produits nets tirés des placements, et toute tranche inefficace de la couverture est immédiatement comptabilisée dans les produits nets tirés des placements.

À l'heure actuelle, la compagnie a recours à des contrats de change à terme désignés comme couvertures de la juste valeur.

Couvertures de flux de trésorerie

En ce qui a trait aux couvertures de flux de trésorerie, la tranche efficace des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée de la même façon que l'élément couvert, alors que la tranche inefficace est comptabilisée immédiatement dans les produits nets tirés des placements. Les profits et les pertes cumulés dans les autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les produits nets tirés des placements au cours de la période où les éléments couverts ont une incidence sur le bénéfice net. Les profits et les pertes sur les couvertures de flux de trésorerie font immédiatement l'objet d'un reclassement des autres éléments du résultat global aux produits nets tirés des placements s'il devient probable que l'opération prévue n'aura pas lieu.

À l'heure actuelle, la compagnie a recours à des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie.

Couvertures d'investissement net

En ce qui a trait aux couvertures d'investissement net, la tranche efficace des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, alors que la tranche inefficace est comptabilisée immédiatement dans les produits nets tirés des placements. Les profits (pertes) de change latents sur les instruments sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global et seront reclassés en résultat net à la sortie des établissements à l'étranger.

À l'heure actuelle, la compagnie a recours à des contrats de change à terme et à des instruments d'emprunt désignés comme couvertures d'investissement net.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

i) Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un contrat hôte qui a pour effet de faire varier les flux de trésorerie de l'hôte d'une manière semblable à un dérivé, sur la base d'un taux d'intérêt, du prix d'un instrument financier, d'un cours de change, d'un indice sous-jacent ou d'une autre variable spécifiée. Les dérivés incorporés sont traités comme des contrats séparés et sont comptabilisés à la juste valeur si leurs caractéristiques et leurs risques économiques ne sont pas étroitement liés aux risques et caractéristiques du contrat hôte, et si le contrat hôte n'est pas lui-même comptabilisé à la juste valeur par le biais des états consolidés du résultat net. Les dérivés incorporés qui satisfont à la définition de contrats d'assurance sont évalués et comptabilisés comme des contrats d'assurance.

j) Conversion des devises

La compagnie exerce ses activités dans plusieurs monnaies fonctionnelles. Les états financiers consolidés de la compagnie sont présentés en dollars canadiens, car il s'agit de la présentation la plus pertinente pour les utilisateurs des états financiers. En ce qui a trait aux filiales dont la monnaie fonctionnelle est différente, les écarts de change découlant de la conversion des éléments monétaires qui font partie de l'investissement net dans les établissements à l'étranger sont comptabilisés en profits (pertes) de change latents à la conversion des établissements à l'étranger dans les autres éléments du résultat global.

Aux fins de la présentation des états financiers consolidés, les actifs et les passifs sont convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur aux dates des bilans, et tous les produits et charges sont convertis selon une moyenne des cours quotidiens. Les profits et les pertes de change latents liés à la conversion de l'investissement net de la compagnie dans ses établissements à l'étranger sont présentés séparément à titre de composante des autres éléments du résultat global. Les profits et les pertes latents seront comptabilisés proportionnellement dans les produits nets tirés des placements dans les états consolidés du résultat net lorsqu'une cession de l'investissement dans les établissements à l'étranger aura eu lieu.

Les profits ou les pertes de change sur les opérations réalisées par la compagnie en monnaies étrangères sont inclus dans les produits nets tirés des placements.

k) Avances consenties aux titulaires de polices

Les avances consenties aux titulaires de polices sont classées dans les prêts et créances et évaluées au coût amorti. Le montant des avances consenties aux titulaires de polices correspond au solde du capital non remboursé de ces avances, et les avances sont totalement garanties par les valeurs de rachat des polices visées. La valeur comptable des avances consenties aux titulaires de polices correspond approximativement à leur juste valeur.

l) Contrats de réassurance

Dans le cours normal des activités, la compagnie utilise des produits de réassurance de façon à limiter les pertes qui pourraient découler de certains risques et elle fournit également de tels produits. La réassurance prise en charge désigne la prise en charge par la compagnie de certains risques d'assurance d'une autre société. La réassurance cédée vise le transfert du risque d'assurance et des primes connexes à un ou à plusieurs réassureurs qui partageront les risques. Dans l'éventualité où lesdits réassureurs ne peuvent respecter leurs obligations à cet égard, la compagnie demeure responsable auprès de ses titulaires de polices en ce qui a trait à la partie réassurée. Par conséquent, des comptes de correction de valeur sont constitués à l'égard des montants liés aux contrats de réassurance jugés irrécouvrables.

Les contrats de réassurance sont des contrats d'assurance et sont classés conformément à ce qui est décrit à la rubrique Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement de la présente note. Les primes, les commissions et les règlements de sinistres liés à la réassurance prise en charge, ainsi que les actifs au titre des cessions en réassurance relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement, sont comptabilisés conformément aux modalités du contrat de réassurance sous-jacent. Les actifs au titre des cessions en réassurance font l'objet de tests de dépréciation réguliers afin de déceler les événements qui pourraient entraîner leur dépréciation. Différents facteurs sont pris en compte par la compagnie au moment d'évaluer la dépréciation, y compris, sans s'y limiter, la recouvrabilité des montants à recevoir conformément aux modalités du contrat. La valeur comptable d'un actif au titre des cessions en réassurance est ajustée par

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

l'intermédiaire d'un compte de correction de valeur, et la perte de valeur est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net.

Les profits et les pertes lors de l'achat de réassurance sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net immédiatement à la date de l'achat, en vertu de la méthode canadienne axée sur le bilan.

Les montants bruts des actifs et des passifs liés à la réassurance sont présentés dans les bilans consolidés. Les estimations à l'égard du montant des passifs cédés aux réassureurs ont été effectuées en fonction du passif lié aux sinistres qui est associé aux risques réassurés.

m) Fonds détenus par des assureurs cédants et fonds détenus en vertu de contrats de réassurance

Sur le plan de l'actif, les fonds détenus par des assureurs cédants sont des actifs qui seraient normalement payés à la compagnie, mais qui sont retenus par le cédant afin de réduire le risque de crédit potentiel. Dans certaines formes de contrats de réassurance, il est d'usage pour le cédant de retenir des montants selon la méthode des fonds retenus, lesquels couvrent les passifs relatifs aux contrats d'assurance ou d'investissement cédés. Lorsque la compagnie gère le portefeuille d'actifs sous-jacents, elle conserve le risque de crédit lié aux actifs sous forme de fonds retenus. Le solde des fonds retenus dont la compagnie assume le risque de crédit est évalué à la juste valeur du portefeuille d'actifs sous-jacents, et la variation de cette juste valeur est comptabilisée dans les produits nets tirés des placements. Se reporter à la note 8 pour plus de détails sur les fonds détenus par des assureurs cédants qui sont gérés par la compagnie. Les autres fonds détenus par des assureurs cédants constituent des obligations générales du cédant et sont affectés en garantie des passifs relatifs aux contrats d'assurance repris des cédants. Les actifs sous forme de fonds retenus liés à ces contrats n'ont pas de date d'échéance fixe, leur libération reposant habituellement sur le règlement différé des passifs relatifs aux contrats d'assurance correspondants.

Sur le plan du passif, les fonds détenus en vertu de contrats de réassurance se composent essentiellement de montants retenus par la compagnie relativement à des activités cédées et comptabilisés selon la méthode des fonds retenus. La compagnie retient des actifs liés aux passifs relatifs aux contrats d'assurance cédés afin de réduire le risque de crédit.

n) Regroupements d'entreprises, goodwill et immobilisations incorporelles

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés à l'aide de la méthode de l'acquisition. La compagnie détermine et classe, conformément à ses politiques comptables, tous les actifs acquis et les passifs repris en date de l'acquisition. Le goodwill représente l'excédent de la contrepartie de l'acquisition sur la juste valeur de l'actif net des filiales acquises de la compagnie. Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles représentent les immobilisations incorporelles à durée déterminée et indéterminée des filiales acquises de la compagnie ainsi que les logiciels acquis ou développés à l'interne par la compagnie. Les immobilisations incorporelles à durée déterminée comprennent la valeur de la technologie et des logiciels, de certains contrats conclus avec les clients et des canaux de distribution. Ces immobilisations incorporelles à durée déterminée sont amorties sur leur durée d'utilité estimative, qui, généralement, s'établit entre 3 et 30 ans.

Les immobilisations incorporelles à durée indéterminée comprennent les marques, les marques de commerce, certains contrats conclus avec les clients et la tranche du bénéfice futur lié au compte de participation acquis revenant aux actionnaires. Les immobilisations incorporelles sont considérées comme ayant une durée indéterminée lorsque, sur la base d'une analyse de tous les facteurs pertinents, il n'y a pas de limite prévisible à la période au cours de laquelle on s'attend à ce que l'actif génère des entrées nettes de trésorerie pour la compagnie. Les facteurs pertinents à considérer pour déterminer qu'une immobilisation incorporelle a une durée indéterminée sont entre autres les cycles de vie des produits, l'obsolescence potentielle, la stabilité du secteur d'activité et la position concurrentielle. Après la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont évaluées au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Test de dépréciation

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation tous les ans, ou plus souvent si les circonstances indiquent qu'il pourrait y avoir dépréciation. Les immobilisations incorporelles ayant déjà subi une perte de valeur font l'objet d'un examen à chaque date de clôture afin d'évaluer si une reprise est nécessaire. Si certaines conditions sont respectées, la compagnie sera tenue de reprendre le montant de la perte de valeur ou une partie de ce montant.

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont été attribués aux groupes d'unités génératrices de trésorerie, qui représentent le niveau le plus bas auquel les actifs font l'objet d'un suivi aux fins de l'information interne. Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont soumis à un test de dépréciation, qui consiste à comparer la valeur comptable de chaque groupe d'unités génératrices de trésorerie auquel les actifs ont été attribués à leur valeur recouvrable. Si la valeur comptable des actifs excède leur valeur recouvrable, une perte de valeur d'un montant correspondant à cet excédent est comptabilisée.

La valeur recouvrable correspond au montant le plus élevé entre la juste valeur des actifs diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

Les immobilisations incorporelles à durée déterminée font l'objet d'un examen une fois par année en vue de vérifier l'existence d'indicateurs de dépréciation et d'évaluer si le mode et les périodes d'amortissement sont appropriés. Si des indices de dépréciation sont identifiés, un test de dépréciation est effectué et soit l'amortissement de ces immobilisations est ajusté, soit on juge que la perte de valeur est nécessaire.

o) Comptabilisation des produits

Les primes pour tous les types de contrats d'assurance ainsi que pour les contrats comportant des risques de morbidité et de mortalité limités sont généralement constatées dans les produits lorsqu'elles sont exigibles et que leur recouvrement est raisonnablement assuré.

Les produits d'intérêts sur les obligations et les prêts hypothécaires sont comptabilisés au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de percevoir le paiement est établi, soit à la date ex-dividende pour les actions cotées en bourse et, habituellement, à la date d'avis ou à la date à laquelle les actionnaires ont approuvé le dividende pour les instruments de capital-investissement.

Les produits tirés des immeubles de placement comprennent les loyers reçus des locataires aux termes de contrats de location, ainsi que les recouvrements de sommes engagées au titre de l'impôt foncier et des coûts d'exploitation. Les produits locatifs liés à des contrats comportant des hausses contractuelles de loyer et des périodes de location gratuite sont comptabilisés de manière linéaire pendant toute la durée du contrat.

Les honoraires comprennent les honoraires gagnés pour la gestion des actifs des fonds distincts et des fonds communs de placement exclusifs, la tenue de dossiers, les contrats collectifs de garanties de soins de santé (services administratifs seulement), ainsi que les commissions et honoraires gagnés pour la prestation de services de gestion. Les honoraires et autres produits sont constatés au moment du transfert des services aux clients, au montant de la contrepartie que la compagnie s'attend à recevoir en échange des services promis.

La compagnie a conclu des accords avec des sous-conseillers en vertu desquels la compagnie conserve l'obligation primaire envers le client. Par conséquent, les honoraires gagnés sont présentés sur une base brute et la charge connexe liée aux sous-conseillers est inscrite au titre des charges d'exploitation et frais administratifs.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

p) Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations corporelles

Les biens immobiliers occupés par leur propriétaire et les immobilisations corporelles sont comptabilisés à leur coût diminué du cumul des amortissements, des cessions et des pertes de valeur. L'amortissement est passé en charges de manière à amortir complètement le coût des actifs selon un mode linéaire sur leur durée d'utilité estimative, de la façon suivante :

Biens immobiliers occupés par leur propriétaire	De 15 à 20 ans
Mobilier et agencements	De 5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	De 3 à 10 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles font l'objet d'un examen au moins une fois par année et sont ajustés au besoin.

q) Coûts d'acquisition différés

Sont inclus dans les autres actifs les coûts d'acquisition différés liés aux contrats d'investissement. Ceux-ci sont comptabilisés au titre des actifs s'ils sont marginaux et qu'ils ont été engagés dans le cadre de l'établissement du contrat, et sont principalement amortis de manière linéaire sur la durée de la police, mais pas au-delà de 20 ans.

r) Fonds distincts

L'actif et le passif des fonds distincts découlent de contrats en vertu desquels tous les risques financiers liés aux actifs connexes reposent sur les titulaires de polices, et ils sont présentés séparément dans les bilans consolidés. L'actif et le passif sont comptabilisés à un montant égal à la juste valeur du portefeuille d'actifs sous-jacents. Les produits tirés des placements et la variation de la juste valeur de l'actif des fonds distincts sont contrebalancés par une variation correspondante du passif des fonds distincts.

s) Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement

Classement des contrats

Si le contrat comporte un risque d'assurance important, les produits de la compagnie sont classés, lors de la prise d'effet du contrat, comme des contrats d'assurance conformément à IFRS 4, *Contrats d'assurance* (IFRS 4). Il existe un risque d'assurance important lorsque la compagnie accepte d'indemniser les titulaires de polices ou les bénéficiaires d'un contrat à l'égard d'événements futurs spécifiés qui ont une incidence défavorable sur ces derniers, sans que la compagnie sache s'ils surviendront, quand ils surviendront et quelle sera la somme qu'elle serait alors tenue de payer. Se reporter à la note 14 pour une analyse du risque d'assurance.

Si le contrat ne comporte pas un risque d'assurance important, il sera classé à titre de contrat d'investissement ou de contrat de service. Les contrats d'investissement comportant des éléments de participation discrétionnaire sont comptabilisés conformément à IFRS 4 et ceux qui n'en comportent pas sont comptabilisés selon IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La compagnie n'a classé aucun contrat à titre de contrats d'investissement comportant des éléments de participation discrétionnaire.

Les contrats d'investissement peuvent être reclassés à titre de contrats d'assurance après la prise d'effet si le risque d'assurance devient important. Un contrat classé à titre de contrat d'assurance lors de sa prise d'effet demeure un contrat d'assurance jusqu'à l'extinction ou l'expiration de l'ensemble des droits et des obligations.

Les contrats d'investissement sont des contrats qui comportent un risque financier, c'est-à-dire le risque d'une variation future possible d'un ou de plusieurs des éléments suivants : taux d'intérêt, prix d'une marchandise, taux de change ou notation. Se reporter à la note 9 pour une analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Mesure

Les passifs relatifs aux contrats d'assurance représentent les montants qui, en plus des primes et des produits tirés des placements futurs, sont requis pour le paiement des prestations futures, des participations des titulaires de polices, des commissions et des frais afférents à l'administration de toutes les polices d'assurance et de rentes en vigueur de la compagnie. Les actuaires nommés par les filiales de la compagnie ont pour responsabilité de déterminer le montant des passifs afin de constituer les provisions requises pour couvrir les obligations de la compagnie à l'égard des titulaires de polices. Les actuaires nommés calculent le montant des passifs relatifs aux contrats d'assurance selon des pratiques actuarielles généralement reconnues, conformément aux normes établies par l'Institut canadien des actuaires. La méthode utilisée est la méthode canadienne axée sur le bilan, laquelle tient compte des événements futurs prévus afin de déterminer le montant de l'actif actuellement requis en vue de couvrir toutes les obligations futures, et nécessite une part importante de jugement.

Dans le calcul des passifs relatifs aux contrats d'assurance, des hypothèses actuarielles ont été établies relativement aux taux de mortalité et de morbidité, au rendement des placements, aux charges d'exploitation, aux taux de résiliation des polices et aux taux d'utilisation des options facultatives liées aux polices ou aux provisions. Ces hypothèses reposent sur les meilleures estimations des résultats futurs et incluent des marges pour tenir compte des écarts défavorables. Ces marges sont nécessaires pour tenir compte des possibilités de mauvaise estimation ou de détérioration future des meilleures estimations et donnent une assurance raisonnable que les passifs relatifs aux contrats d'assurance couvrent diverses éventualités. Les marges sont révisées régulièrement afin de vérifier leur pertinence.

Les passifs relatifs aux contrats d'investissement sont évalués à la juste valeur, qui est déterminée au moyen des flux de trésorerie actualisés selon les courbes de rendement d'instruments financiers dont les flux de trésorerie présentent des caractéristiques similaires.

t) Provisions au titre des produits différés

Sont incluses dans les autres passifs les provisions au titre des produits différés liés aux contrats d'investissement. Celles-ci sont amorties de manière linéaire afin que les frais initiaux liés aux polices soient constatés sur la durée de la police, mais pas au-delà de 20 ans.

u) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat de la période représente la somme de l'impôt sur le résultat exigible et de l'impôt sur le résultat différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé en résultat à titre de charge ou de produit, sauf s'il se rapporte à des éléments comptabilisés hors résultat, dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres. Dans ce cas, l'impôt sur le résultat est aussi comptabilisé hors résultat.

Impôt exigible

L'impôt sur le résultat est calculé selon le bénéfice imposable de l'exercice. Les passifs (actifs) d'impôt exigible de la période en cours et des périodes précédentes sont évalués au montant que la compagnie s'attend à payer aux administrations fiscales (ou à recouvrer auprès de celles-ci) selon les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture dans chaque territoire visé. Un actif et un passif d'impôt exigible peuvent être compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et que l'entité a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Une provision pour traitement fiscal incertain qui atteint le seuil de probabilité aux fins de comptabilisation est évaluée selon la méthode qui semble fournir la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude entre la méthode du montant le plus probable et la méthode de l'espérance mathématique. La provision pour traitement fiscal incertain sera classée dans l'impôt exigible ou l'impôt différé en fonction de l'incidence qu'aurait un refus du traitement sous-jacent de l'impôt incertain sur la charge d'impôt à comptabiliser à la date du bilan.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Impôt différé

L'impôt différé représente l'impôt à payer ou à recouvrer au titre des différences entre les valeurs comptables des actifs et des passifs dans les états financiers consolidés et les bases fiscales correspondantes utilisées dans le calcul du bénéfice imposable, et il est comptabilisé selon la méthode du report variable. En général, des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables, et des actifs d'impôt différé sont généralement comptabilisés pour toutes les différences temporaires déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporaires déductibles, les pertes fiscales inutilisées et les reports en avant pourront être imputés, sera disponible.

La comptabilisation se fonde sur le fait qu'il est probable que l'entité enregistrera des bénéfices imposables ou qu'elle pourra tirer parti d'occasions de planification fiscale, et ainsi utiliser les actifs d'impôt différé. Des changements de circonstances au cours de périodes futures pourraient avoir des répercussions défavorables sur l'appréciation du caractère recouvrable des actifs. L'incertitude quant à la recouvrabilité est prise en compte au moment de déterminer les actifs d'impôt différé. Le processus annuel de planification financière de la compagnie constitue un point de départ important pour l'évaluation des actifs d'impôt différé.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont évalués en fonction des taux d'imposition qui devraient s'appliquer pour l'année au cours de laquelle les actifs seront réalisés ou les passifs réglés, selon les taux d'imposition et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Un actif et un passif d'impôt différé peuvent être compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et les passifs d'impôt exigible et que l'impôt différé est lié à une même entité imposable et à une même administration fiscale.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé fait l'objet d'un examen à chaque date de clôture, et elle est réduite si la disponibilité d'un bénéfice imposable suffisant pour utiliser en tout ou en partie ces actifs d'impôt différé cesse d'être probable. Les actifs d'impôt différé non comptabilisés sont réexaminés à chaque date de clôture, et ils sont comptabilisés si la disponibilité d'un bénéfice imposable futur suffisant pour recouvrer ces actifs d'impôt différé devient probable.

Les passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporaires imposables liées à des participations dans des filiales et des entreprises associées, sauf si le groupe est en mesure de déterminer la date à laquelle la différence temporaire se résorbera et s'il est probable qu'elle ne se résorbera pas dans un avenir prévisible.

v) Prestations aux titulaires de polices

Les prestations aux titulaires de polices comprennent les montants des prestations et des réclamations liées aux contrats d'assurance vie, les versements échus, les paiements de rentes et les rachats. Les montants bruts des prestations et des réclamations liées aux contrats d'assurance vie comprennent les coûts au titre de toutes les réclamations présentées au cours de l'exercice et le règlement des réclamations. Les sinistres-décès et les rachats sont comptabilisés en fonction des avis reçus. Les versements échus et les paiements de rentes sont comptabilisés à l'échéance.

w) Conventions de rachat

La compagnie comptabilise à titre de dérivés certaines opérations sur valeurs qui n'ont pas encore été annoncées et dont le règlement reste à venir, car la compagnie n'accepte pas régulièrement la livraison de ce type de titres lorsqu'ils sont émis.

x) Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Les filiales de la compagnie ont établi des régimes de retraite contributifs et non contributifs à prestations définies à l'intention de certains salariés et conseillers. Les filiales de la compagnie offrent également aux salariés et aux conseillers admissibles, de même qu'aux personnes à leur charge, des prestations d'assurance maladie, d'assurance dentaire et d'assurance vie postérieures à l'emploi.

La valeur actualisée des obligations au titre des prestations définies et le coût correspondant des services rendus au cours de la période sont déterminés à l'aide de la méthode des unités de crédit projetées (note 24). L'actif des régimes de retraite est comptabilisé à la juste valeur.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

En ce qui a trait aux régimes à prestations définies des filiales de la compagnie, les coûts des services et les charges d'intérêts nettes sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net. Les coûts des services comprennent le coût des services rendus au cours de la période, les frais administratifs, le coût des services passés et l'incidence des réductions et des liquidations. Pour déterminer les charges d'intérêts nettes (les produits d'intérêts nets) qui sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net, les filiales de la compagnie appliquent un taux d'actualisation sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies, lequel taux d'actualisation est déterminé en fonction du rendement des obligations de sociétés de haute qualité sur le marché, à l'ouverture de l'exercice.

En ce qui a trait aux régimes à prestations définies des filiales de la compagnie, les réévaluations du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies découlant du rendement inférieur (supérieur) des actifs sur les produits d'intérêts, les écarts actuariels et les changements apportés au plafond de l'actif sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat global.

Les filiales de la compagnie ont également établi des régimes de retraite à cotisations définies à l'intention de certains salariés et conseillers. Dans le cas des régimes à cotisations définies des filiales de la compagnie, le coût des services rendus au cours de la période est comptabilisé dans les états consolidés du résultat net.

y) Capitaux propres

Les instruments financiers émis par la compagnie sont classés dans le capital social s'ils représentent une participation résiduelle dans l'actif de la compagnie. Les actions privilégiées sont classées dans les capitaux propres si elles ne sont pas remboursables, ou si elles sont rachetables uniquement au gré de la compagnie et que les dividendes sont discrétionnaires. Les coûts marginaux directement imputables à l'émission de capital social sont portés en réduction des capitaux propres, déduction faite de l'impôt sur le résultat.

Le surplus d'apport représente la charge au titre de l'acquisition de droits relative aux instruments de capitaux propres qui n'ont pas été exercés en vertu des régimes de paiements fondés sur des actions.

Le cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) représente le total des profits et des pertes de change latents à la conversion des établissements à l'étranger, des profits et des pertes de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couvertures de l'investissement net dans des établissements à l'étranger, des profits et des pertes latents sur les actifs disponibles à la vente, des profits et des pertes latents sur les couvertures de flux de trésorerie, et des réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et d'autres avantages postérieurs à l'emploi, déduction faite de l'impôt, le cas échéant.

Les participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales représentent la proportion des capitaux propres attribuable aux actionnaires minoritaires.

Le surplus attribuable au compte de participation des filiales représente la proportion des capitaux propres attribuable au compte de participation des filiales de la compagnie.

z) Paiements fondés sur des actions

La compagnie offre une rémunération fondée sur des actions à certains employés et administrateurs de la compagnie et de ses filiales.

La compagnie utilise la méthode fondée sur la juste valeur pour calculer la charge de rémunération liée aux actions et aux options sur actions attribuées aux employés en vertu du régime d'options sur actions de la compagnie (note 23). Cette charge au titre des régimes de paiements fondés sur des actions est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net, au poste Charges d'exploitation et frais administratifs, et elle est portée en augmentation du surplus d'apport sur la période d'acquisition des droits liés aux options attribuées. Lorsque les options sont exercées, le produit de l'exercice et le montant porté au surplus d'apport sont transférés au capital social.

La compagnie et certaines de ses filiales disposent de régimes d'unités d'actions différées auxquels participent les administrateurs de la compagnie. Les droits des unités émises aux termes de ces régimes sont acquis au moment de l'attribution. La compagnie comptabilise une hausse des charges d'exploitation et des frais administratifs pour les unités attribuées aux termes des régimes d'unités d'actions différées. La

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

compagnie comptabilise un passif pour les unités attribuées en vertu des régimes d'unités d'actions différées, ce passif étant réévalué à chaque période de présentation de l'information financière en fonction de la valeur de marché des actions ordinaires de la compagnie.

Certains employés de la compagnie ont le droit de participer au régime d'unités d'actions liées au rendement. Les droits des unités émises aux termes de ce régime sont acquis sur une période de trois ans. La compagnie utilise la méthode de la juste valeur pour comptabiliser la charge de rémunération liée aux unités attribuées aux termes du régime pour la période d'acquisition des droits, et elle inscrit une augmentation correspondante du passif selon la valeur de marché des actions ordinaires de la compagnie.

La compagnie a un plan d'achat d'actions pour les employés selon lequel, sous réserve du respect de certaines conditions, la compagnie versera des cotisations équivalentes à celles des employés, jusqu'à concurrence d'un certain montant. Les cotisations de la compagnie sont passées en charges dans les charges d'exploitation et frais administratifs à mesure qu'elles sont engagées.

aa) Bénéfice par action ordinaire

Le bénéfice par action ordinaire est calculé selon le bénéfice net après les dividendes sur actions privilégiées et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le bénéfice dilué par action est calculé en ajustant le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin de tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives et en présupposant que tous les instruments convertibles sont convertis et que les options en circulation sont exercées.

ab) Contrats de location

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2019, la compagnie a adopté IFRS 16, qui remplace IAS 17. La compagnie a choisi d'adopter IFRS 16 selon une approche rétrospective modifiée. Par conséquent, les informations présentées pour 2018 n'ont pas été retraitées. En effet, l'information comparative demeure telle qu'elle a été présentée précédemment aux termes d'IAS 17 et des interprétations connexes.

Lorsque la compagnie est le preneur, un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative sont comptabilisés aux bilans consolidés à la date de début du contrat de location.

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont initialement évalués d'après le montant initial de l'obligation locative, ajusté pour tout paiement de loyer effectué au plus tard à la date de début du contrat de location, majoré des coûts directs initiaux engagés et d'une estimation des coûts de démantèlement et d'enlèvement de l'actif sous-jacent ou de remise en état de l'actif sous-jacent ou du site sur lequel il est situé, moins tout incitatif à la location reçu. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont inclus dans les autres actifs, sauf ceux qui répondent à la définition d'un immeuble de placement, lesquels sont présentés dans les immeubles de placement et sont assujettis à la méthode comptable appropriée de la compagnie. Les actifs au titre de droits d'utilisation présentés dans les autres actifs sont amortis jusqu'au terme de la durée d'utilité de l'actif au titre du droit d'utilisation ou de la durée du contrat de location, s'il est antérieur, selon la méthode linéaire. La dotation à l'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation est incluse dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

Les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actuelle des paiements de loyers qui ne sont pas effectués à la date de début du contrat de location, actualisés au moyen du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être facilement déterminé, du taux d'emprunt marginal du preneur. En règle générale, la compagnie utilise le taux d'emprunt marginal du preneur comme taux d'actualisation. L'obligation locative est évaluée au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif et est incluse dans les autres passifs. Les charges d'intérêts sur les obligations locatives sont incluses dans les charges d'exploitation et frais administratifs.

La compagnie a choisi d'appliquer une mesure de simplification qui consiste à ne pas comptabiliser les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives pour les contrats de location à court terme dont la durée est d'au plus 12 mois et pour les actifs de faible valeur.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

En ce qui concerne l'information présentée pour 2018, les contrats de location aux termes desquels la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété ne sont pas transférés sont classés en tant que contrats de location simple. Les paiements effectués aux termes des contrats de location simple, en vertu desquels la compagnie est locataire, sont imputés au bénéfice net sur la période d'utilisation.

Lorsque la compagnie est le bailleur aux termes d'un contrat de location simple pour un immeuble de placement, les actifs qui font l'objet du contrat de bail sont présentés dans les bilans consolidés. Les produits tirés de ces contrats de location sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de manière linéaire pendant toute la durée du contrat.

Les investissements dans un contrat de location ayant pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété sont classés à titre de contrats de location-financement. La compagnie est le bailleur en vertu d'un contrat de location-financement et l'investissement est constaté dans les débiteurs à un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location, lequel représente la valeur actualisée des paiements de loyers minimaux à recevoir du preneur et est présenté dans les bilans consolidés. Une partie des paiements reçus du preneur sont comptabilisés dans les produits tirés des contrats de location-financement et le reste est porté en diminution des créances liées à des contrats de location-financement. Les produits tirés des contrats de location-financement sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat net à un taux de rentabilité périodique constant sur l'en-cours de l'investissement net de la compagnie dans le contrat de location-financement.

ac) Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels ont été établis en fonction de rapports internes que le chef de la direction de la compagnie examine régulièrement afin d'affecter des ressources à ces secteurs et d'en évaluer la performance. Les secteurs opérationnels à présenter de la compagnie sont classés par région et incluent l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine et l'exploitation européenne. L'exploitation canadienne comprend les unités d'exploitation Client individuel et Client collectif. GWL&A et Putnam sont présentées dans l'exploitation américaine. L'exploitation européenne se compose de l'unité Assurance et rentes et de l'unité Réassurance. L'exploitation générale de Lifeco englobe les activités et les transactions qui ne sont pas directement attribuables aux autres secteurs opérationnels de la compagnie.

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

ad) Méthodes comptables futures

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i>	<p>En mai 2017, l'IASB a publié IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i>, qui remplacera IFRS 4, <i>Contrats d'assurance</i>. Le 26 juin 2019, l'IASB a publié un exposé-sondage au sujet des modifications ciblées à IFRS 17, dont une proposition de report de un an de la date d'entrée en vigueur pour la faire passer au 1^{er} janvier 2022. En outre, l'IASB a reporté l'échéance de l'exemption visant les assureurs qui doivent appliquer IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, au 1^{er} janvier 2022, afin que les dates d'entrée en vigueur d'IFRS 9 et d'IFRS 17 restent les mêmes. L'IASB procède actuellement à l'examen des commentaires reçus sur l'exposé-sondage et prévoit publier les modifications finales au milieu de 2020. En raison des réponses reçues des parties prenantes au cours de la période de commentaires sur l'exposé-sondage, l'IASB envisage un report de la date d'entrée en vigueur d'IFRS 17 pour la faire passer au-delà du 1^{er} janvier 2022. L'IASB a confirmé certaines modifications proposées dans l'exposé-sondage, notamment la modification concernant le recouvrement attendu des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition, et a également accepté d'étendre à tous les contrats de réassurance détenus le champ d'application de la modification liée au recouvrement de pertes sur les contrats de réassurance.</p> <p>L'adoption d'IFRS 17 est une initiative importante pour la compagnie, qui s'appuie sur un cadre de gouvernance et un plan de projet formels et à laquelle sont dédiées des ressources considérables. La compagnie a constitué une équipe qui travaille sur la mise en œuvre, ce qui comprend la préparation des systèmes d'information financière et des processus de présentation de l'information en vertu d'IFRS 17, l'élaboration de politiques et la gestion de l'exploitation et du changement. Ces groupes surveillent également les faits nouveaux provenant de l'IASB et de divers groupes sectoriels où la compagnie est représentée. La compagnie a progressé dans la mise en œuvre de son plan; les principales décisions relatives à la norme sont près d'être prises, et l'implantation de la solution technologique a avancé. La compagnie continue d'évaluer l'état de préparation des fournisseurs de technologies et leur capacité à réaliser la mise en œuvre d'IFRS 17.</p> <p>IFRS 17 présente les exigences concernant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et les informations à fournir relativement aux contrats d'assurance qu'une société émet et aux contrats de réassurance qu'elle détient. IFRS 17 présente trois nouveaux modèles d'évaluation fondés sur la nature des contrats d'assurance : le modèle général d'évaluation, la méthode de la répartition des primes et la méthode des honoraires variables. Selon IFRS 17, les entités doivent évaluer, au bilan, les passifs relatifs aux contrats d'assurance selon le total :</p> <p>a) des flux de trésorerie d'exécution – les estimations courantes des montants qu'une société s'attend à recouvrer à l'égard des primes et à payer à l'égard des réclamations, des prestations et des charges, y compris un ajustement au titre du calendrier et du risque liés à ces montants;</p> <p>b) de la marge sur services contractuels – le bénéfice futur tiré de la couverture d'assurance.</p>

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i> (suite)	<p>En vertu d'IFRS 17, le taux d'actualisation utilisé pour refléter la valeur temps de l'argent dans les flux de trésorerie d'exécution doit être fondé sur les caractéristiques du passif. Il s'agit d'un changement important par rapport à IFRS 4 et à la méthode canadienne axée sur le bilan, selon lesquelles le taux d'actualisation est basé sur les courbes de rendement des actifs connexes à ces passifs (se reporter aux principales méthodes comptables de la compagnie, à la note 2 des présents états financiers).</p> <p>Le bénéfice futur tiré de la couverture d'assurance (y compris les incidences des nouvelles affaires) est reflété dans la comptabilisation initiale des passifs relatifs aux contrats d'assurance, puis comptabilisé en résultat net au fil du temps, à mesure que la couverture d'assurance est fournie. Selon IFRS 17, la compagnie doit également distinguer les groupes de contrats qui devraient générer un bénéfice des groupes de contrats qui devraient être déficitaires. La compagnie doit mettre à jour les flux de trésorerie d'exécution à chaque date de présentation de l'information, au moyen des estimations courantes du montant, du calendrier et de l'incertitude des flux de trésorerie et des taux d'actualisation. En raison des nouvelles méthodes d'évaluation prescrites par IFRS 17, la compagnie s'attend à une augmentation de ses passifs relatifs aux contrats d'assurance à l'adoption.</p> <p>IFRS 17 aura une incidence sur la façon dont la compagnie comptabilise ses contrats d'assurance et présente sa performance financière dans les états consolidés du résultat net, en particulier le calendrier de comptabilisation du bénéfice pour les contrats d'assurance. L'adoption d'IFRS 17 aura aussi une incidence importante sur la manière dont les résultats liés aux contrats d'assurance et les informations connexes sont présentés dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les cadres réglementaires et fiscaux qui reposent sur des valeurs comptables calculées en vertu des normes IFRS. De plus, la compagnie surveille activement les incidences potentielles sur le capital réglementaire ainsi que sur les ratios et informations à fournir connexes. La compagnie continue d'évaluer toutes ces incidences par l'intermédiaire de son plan de mise en œuvre mondial.</p>

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>	<p>En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, <i>Instruments financiers</i> (IFRS 9), qui remplacera IAS 39, <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>. La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier; • la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues; • la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité. <p>En septembre 2016, l'IASB a publié une modification à IFRS 4, <i>Contrats d'assurance</i> (IFRS 4). La modification, intitulée « Application d'IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, et d'IFRS 4, <i>Contrats d'assurance</i> », propose deux options aux compagnies d'assurance admissibles pour répondre à la volatilité qui pourrait résulter de la mise en œuvre d'IFRS 9 avant l'entrée en vigueur de la nouvelle norme proposée sur les contrats d'assurance. Voici ces deux options :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Approche du report</i> – permet de reporter la mise en œuvre d'IFRS 9 jusqu'en 2022 ou jusqu'à la date d'entrée en vigueur de la nouvelle norme sur les contrats d'assurance, selon la première éventualité; • <i>Approche par superposition</i> – permet de comptabiliser la volatilité qui pourrait découler de l'application d'IFRS 9 dans les autres éléments du résultat global plutôt que dans le résultat net. <p>La compagnie est admissible aux termes de cette modification et elle applique l'approche du report afin de permettre l'adoption simultanée d'IFRS 9 et d'IFRS 17.</p> <p>Les informations fournies sur l'évaluation et le classement des placements de portefeuille de la compagnie constituent déjà en grande partie les informations qui sont requises en vertu d'IFRS 9. La compagnie continue d'évaluer l'incidence de l'adoption de cette norme de concert avec l'adoption d'IFRS 17.</p>

2. Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables (suite)

Norme	Sommaire des modifications à venir
IFRS 3, <i>Regroupements d'entreprises</i>	<p>En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à IFRS 3, <i>Regroupements d'entreprises</i>. Les modifications fournissent des directives additionnelles selon qu'une société acquiert une entreprise ou un groupe d'actifs.</p> <p>Les modifications seront appliquées de façon prospective à tous les regroupements d'entreprises et les acquisitions d'actifs pour lesquels la date d'acquisition est le 1^{er} janvier 2020 ou après.</p>
IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i> , et IAS 8, <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>	<p>En octobre 2018, l'IASB a publié des modifications à IAS 1, <i>Présentation des états financiers</i>, et à IAS 8, <i>Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs</i>. Les modifications visent à clarifier la définition du terme « significatif » et à harmoniser les définitions utilisées dans le Cadre conceptuel de l'information financière et les normes en soi.</p> <p>Les modifications seront appliquées de façon prospective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. L'adoption anticipée est permise.</p>
IFRS 9, <i>Instruments financiers</i> IAS 39, <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i> IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>	<p>En septembre 2019, l'IASB a publié des modifications d'IFRS 9, <i>Instruments financiers</i>, d'IAS 39, <i>Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation</i>, et d'IFRS 7, <i>Instruments financiers : Informations à fournir</i>. Selon les modifications, des exigences précises pour la comptabilité de couverture sont changées de manière à ce que les entités appliquent ces exigences en supposant que le taux d'intérêt de référence sur lequel sont basés les flux de trésorerie couverts et les flux de trésorerie provenant de l'instrument couvert ne sera pas modifié par la réforme des taux d'intérêt de référence.</p> <p>Les modifications entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2020. Bien que l'adoption de ces modifications n'aura pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la compagnie, des informations additionnelles seront exigées.</p>

3. Acquisitions d'entreprises et autres transactions

a) Convention de réassurance liée aux activités d'assurance vie et de rentes individuelles aux États-Unis

Le 24 janvier 2019, GWL&A a annoncé qu'elle avait conclu une entente avec Protective Life Insurance Company (Protective Life) visant la vente, par voie de convention de réassurance à caractère indemnitaire, de presque toutes les activités d'assurance vie et de rentes individuelles de l'exploitation américaine. La transaction a été conclue le 1^{er} juin 2019. Les éléments suivants ont eu une incidence sur les bilans consolidés : le transfert d'un montant de 15 511 \$ de l'actif investi à Protective Life (note 7), la comptabilisation d'actifs au titre des cessions en réassurance d'un montant de 15 230 \$ (note 14) et la trésorerie de 985 \$ reçue à la suite de la transaction. Dans les états consolidés du résultat net, la compagnie a comptabilisé des hausses de 13 889 \$ des primes cédées, de 1 080 \$ des honoraires et autres produits, de 219 \$ du total des produits nets tirés des placements (note 7) et de 120 \$ des charges d'exploitation et frais administratifs (note 28), ainsi qu'une baisse de 12 463 \$ du total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices.

Au deuxième trimestre de 2019, la compagnie a comptabilisé une perte liée à cette transaction de 247 \$ (199 \$ après impôt) (note 32), ce qui comprenait des coûts de transaction de 80 \$ (63 \$ après impôt) et de 45 \$ (36 \$ après impôt) attribuables à la révision des hypothèses à l'égard des charges, principalement en ce qui a trait aux coûts indirects non recouvrables. Les passifs transférés et la commission de réassurance reçue à la clôture de cette transaction sont assujettis à d'autres ajustements. En octobre 2019, Protective Life a fourni à la compagnie sa liste d'ajustements proposés relativement aux passifs transférés. En décembre 2019, la compagnie s'est officiellement opposée à ces ajustements proposés. Selon la convention-cadre de transaction, les parties doivent tenter de régler ces différends de manière informelle et ce processus est en cours. Selon l'information connue à l'heure actuelle, il est difficile de se prononcer sur l'issue de cette question avec certitude. Toutefois, on ne s'attend pas à ce que cette question ait une incidence significative sur la situation financière consolidée de la compagnie.

b) Invesco Ltd (Ireland)

Le 1^{er} août 2018, la compagnie, par l'intermédiaire de sa filiale indirecte entièrement détenue, Irish Life Group Limited (Irish Life), a conclu une entente visant l'acquisition d'une participation donnant le contrôle dans Invesco Ltd (Ireland), un cabinet indépendant de services-conseils financiers en Irlande qui se spécialise dans les services-conseils en matière d'avantages du personnel et dans la gestion du patrimoine et qui s'occupe de la gestion et de l'administration d'actifs au nom de ses clients.

Au cours du deuxième trimestre de 2019, une évaluation exhaustive de la juste valeur de l'actif net acquis, qui portait notamment sur les immobilisations incorporelles et sur la répartition finale du prix d'achat, a été achevée, et aucun ajustement important n'a été apporté au goodwill. Les produits et le bénéfice net d'Invesco Ltd. (Ireland) n'ont pas eu une incidence importante sur les résultats de la compagnie.

4. Actifs détenus en vue de la vente

Vente de polices à Scottish Friendly

Le 21 juin 2018, Canada Life Limited, une filiale indirecte entièrement détenue de la compagnie, a annoncé la conclusion d'une entente visant la vente d'un bloc de polices individuelles existantes d'une valeur de 4 216 \$ à Scottish Friendly. Ce bloc comprenait des polices en unités de compte d'une valeur de 3 319 \$ ainsi que des polices autres qu'en unités de compte d'une valeur de 897 \$. La composition initiale des actifs et des passifs faisant partie du groupe destiné à être cédé classés comme détenus en vue de la vente se détaille comme suit au 31 décembre 2018 :

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 \$
Obligations	731
Actions	22
Immeubles de placement	29
Avances consenties aux titulaires de polices	3
Actifs détenus en vue de la vente	897
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	3 319
Total des actifs faisant partie du groupe destiné à être cédé classés comme détenus en vue de la vente	4 216 \$

Passif

Passifs relatifs aux contrats d'assurance	870 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	27
Passifs détenus en vue de la vente	897
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	3 319
Total des passifs faisant partie du groupe destiné à être cédé classés comme détenus en vue de la vente	4 216 \$

Le 22 octobre 2019, l'approbation de la cour en ce qui a trait au transfert de ces polices a été obtenue. Le transfert de ces polices a eu lieu, avec prise d'effet le 1^{er} novembre 2019, dans le cadre de la transformation de l'exploitation au Royaume-Uni (note 5).

Le bénéfice net tiré de la cession de ces polices sera finalisé au premier semestre de 2020 et ne devrait pas être significatif pour les états financiers consolidés.

5. Restructuration

Restructuration de Putnam

En 2019, Putnam a comptabilisé une provision pour restructuration de 52 \$ avant impôt (36 \$ après impôt), qui a été comptabilisée au poste Charges de restructuration dans les états consolidés du résultat net. Cette restructuration a trait aux réductions de charges et à un réalignement des ressources de Putnam en vue d'améliorer sa position relativement aux occasions actuelles et futures. Les réductions de charges seront réalisées au moyen d'une réduction de l'effectif, de la consolidation de certains fonds communs de placement, de la modernisation des technologies numériques et de la réduction de la taille des installations. La compagnie s'attend à déboursier une importante part de ces montants résiduels au cours de 2020.

Au 31 décembre 2019, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 37 \$. Le tableau suivant présente la variation de la provision pour restructuration aux fins de la restructuration de Putnam.

	2019
Solde au début de l'exercice	— \$
Charges de restructuration	52
Montants utilisés	(15)
Solde à la fin de l'exercice	37 \$

Transformation de l'exploitation au Royaume-Uni

En 2018, la compagnie a comptabilisé une provision pour restructuration au sein de l'exploitation européenne de 67 \$ avant impôt (56 \$ après impôt), dans le compte attribuable au détenteur d'actions ordinaires. Cette restructuration englobe les activités dont l'objectif consiste à réduire les charges conformément aux objectifs établis ainsi que le réalignement organisationnel. L'atteinte de ces objectifs passera par une réduction des coûts de démantèlement des systèmes ainsi que par une réduction de l'effectif et d'autres coûts, dans le cadre de l'intégration des activités de Retirement Advantage à celles de la Canada Vie, ainsi que par la vente d'un bloc de polices individuelles existantes à Scottish Friendly.

Au 31 décembre 2019, le solde de la provision pour restructuration comptabilisée dans les autres passifs par la compagnie était de 39 \$. Le tableau suivant présente la variation de la provision pour restructuration aux fins de la transformation de l'exploitation au Royaume-Uni.

	2019	2018
Solde au début de l'exercice	61 \$	— \$
Charges de restructuration	—	67
Montants utilisés	(21)	(8)
Fluctuations des taux de change	(1)	2
Solde à la fin de l'exercice	39 \$	61 \$

6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent des sommes détenues par Lifeco, la société de portefeuille, et par les filiales consolidées de Lifeco.

	2019	2018
Trésorerie	2 860 \$	2 527 \$
Dépôts à court terme	1 768	1 641
Total	4 628 \$	4 168 \$

Au 31 décembre 2019, un montant en trésorerie de 574 \$ était soumis à restrictions par la compagnie (339 \$ au 31 décembre 2018). Il s'agissait de trésorerie détenue en fidéicommis aux fins d'ententes de réassurance ou auprès des organismes de réglementation, de fonds détenus en vertu de certaines ententes d'indemnité, de fonds des clients détenus par des courtiers et de montants en trésorerie détenus en mains tierces.

7. Placements de portefeuille

a) Les valeurs comptables et les justes valeurs estimatives des placements de portefeuille sont les suivantes :

	2019		2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Obligations				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	84 229 \$	84 229 \$	90 015 \$	90 015 \$
Classées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	1 717	1 717	1 886	1 886
Disponibles à la vente	11 710	11 710	13 239	13 239
Prêts et créances	17 372	19 344	19 722	20 619
	115 028	117 000	124 862	125 759
Prêts hypothécaires				
Résidentiels				
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	1 314	1 314	813	813
Prêts et créances	9 073	9 347	9 721	9 808
	10 387	10 661	10 534	10 621
Commerciaux	13 881	14 485	14 480	14 790
	24 268	25 146	25 014	25 411
Actions				
Désignées comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽¹⁾	9 752	9 752	8 658	8 658
Disponibles à la vente	16	16	11	11
Disponibles à la vente, au coût ⁽²⁾	189	189	267	267
Méthode de la mise en équivalence	418	410	354	293
	10 375	10 367	9 290	9 229
Immeubles de placement	5 887	5 887	5 218	5 218
Total⁽³⁾	155 558 \$	158 400 \$	164 384 \$	165 617 \$

⁽¹⁾ Un actif financier est désigné comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il élimine ou réduit considérablement une non-concordance comptable. Les variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement compensées par les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, car l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance est déterminée en fonction des actifs qui couvrent les passifs.

Un actif financier est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de la comptabilisation initiale s'il fait partie d'un portefeuille dont les titres sont négociés activement dans le but de générer des produits tirés des placements.

⁽²⁾ Comme la juste valeur ne peut être déterminée de façon fiable, les placements sont détenus au coût.

⁽³⁾ Des actifs investis ont été transférés par suite de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

7. Placements de portefeuille (suite)

- b) Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des obligations et des prêts hypothécaires par durée à courir jusqu'à l'échéance.

	2019			
	Durée jusqu'à l'échéance			Total
	1 an ou moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Obligations	12 142 \$	25 989 \$	76 860 \$	114 991 \$
Prêts hypothécaires ⁽¹⁾	941	8 180	15 118	24 239
Total	13 083 \$	34 169 \$	91 978 \$	139 230 \$

	2018			
	Durée jusqu'à l'échéance			Total
	1 an ou moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	
Obligations	11 642 \$	28 196 \$	84 822 \$	124 660 \$
Prêts hypothécaires ⁽¹⁾	969	7 928	16 093	24 990
Total	12 611 \$	36 124 \$	100 915 \$	149 650 \$

⁽¹⁾ Les prêts hypothécaires comprennent les prêts hypothécaires rechargeables, lesquels n'ont pas de date de rachat fixe. Par conséquent, l'échéance des titres qui composent le portefeuille a été estimée en fonction de l'expérience antérieure au chapitre des rachats.

Les tableaux ci-dessus excluent la valeur comptable des obligations et des prêts hypothécaires ayant subi une dépréciation, car le moment précis de la recouvrabilité est inconnu.

- c) La rubrique qui suit présente certaines actions pour lesquelles le bénéfice est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

La majorité des placements mis en équivalence de la compagnie ont trait au placement que la compagnie détient par l'entremise de la Great-West dans une société liée membre du groupe de sociétés de la Financière Power, soit IGM, dont elle ne détient pas le contrôle, mais sur laquelle elle exerce une influence notable. La quote-part de la compagnie dans le bénéfice d'IGM est comptabilisée au titre des produits nets tirés des placements dans les états consolidés du résultat net. La compagnie détenait 9 200 505 actions d'IGM au 31 décembre 2019 (9 200 548 actions au 31 décembre 2018), soit une participation de 3,86 % (3,82 % au 31 décembre 2018). La compagnie utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser son placement dans IGM, puisqu'elle exerce une influence notable sur celle-ci. Cette influence notable découle de plusieurs facteurs, notamment le contrôle commun exercé par la Financière Power sur la compagnie et sur IGM, la représentation partagée du conseil d'administration de la compagnie et d'IGM, les échanges de membres de la direction ainsi que certaines alliances stratégiques conjointes et d'importantes opérations intersociétés et ententes de services qui influencent les politiques financières et opérationnelles des deux sociétés.

7. Placements de portefeuille (suite)

	2019	2018
Valeur comptable au début de l'exercice	346 \$	362 \$
Quote-part du bénéfice net d'IGM comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	25	26
Décomptabilisation de certaines commissions différées	—	(21)
Dividendes reçus	(21)	(21)
Valeur comptable à la fin de l'exercice	350 \$	346 \$
Quote-part des capitaux propres à la fin de l'exercice	171 \$	174 \$
Juste valeur à la fin de l'exercice	342 \$	285 \$

La date de clôture de l'exercice de la compagnie et d'IGM est le 31 décembre. Les résultats de fin d'exercice de la compagnie sont approuvés et présentés avant la publication des résultats financiers d'IGM. Par conséquent, la compagnie présente l'information financière d'IGM en estimant le montant du bénéfice qui lui est attribuable, selon les résultats du trimestre précédent et selon les attentes du marché, pour effectuer la mise en équivalence. L'écart entre les résultats réels et les résultats estimés est présenté dans le trimestre suivant et n'est pas significatif pour les états financiers consolidés de la compagnie.

On peut consulter l'information financière d'IGM au 31 décembre 2019 dans l'information qu'elle publie.

Au 31 décembre 2019, IGM détenait 37 337 133 actions ordinaires de la compagnie (39 737 388 actions au 31 décembre 2018).

d) Les placements de portefeuille incluent les éléments suivants :

i) Valeur comptable des placements ayant subi une dépréciation

	2019	2018
Montants dépréciés par classement		
À la juste valeur par le biais du résultat net	21 \$	178 \$
Disponibles à la vente	16	30
Prêts et créances	29	28
Total	66 \$	236 \$

La valeur comptable des placements ayant subi une dépréciation comprend des obligations de 37 \$ et des prêts hypothécaires de 29 \$ au 31 décembre 2019 (obligations de 202 \$, prêts hypothécaires de 24 \$ et actions de 10 \$ au 31 décembre 2018). La valeur comptable des prêts et créances est présentée ci-dessus déduction faite de corrections de valeur de 51 \$ et de 20 \$ au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018, respectivement.

ii) La correction de valeur pour pertes de crédit et les variations de la correction de valeur pour pertes de crédit relatives aux placements classés comme des prêts et créances s'établissent comme suit :

	2019			2018		
	Obligations	Prêts hypothécaires	Total	Obligations	Prêts hypothécaires	Total
Solde au début de l'exercice	— \$	20 \$	20 \$	— \$	40 \$	40 \$
Charge pour pertes de crédit de l'exercice, montant net	—	50	50	—	4	4
Radiations, déduction faite des reprises	—	(19)	(19)	—	(24)	(24)
Solde à la fin de l'exercice	— \$	51 \$	51 \$	— \$	20 \$	20 \$

La correction de valeur pour pertes de crédit est complétée par la charge pour pertes de crédit futures comprise dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance.

7. Placements de portefeuille (suite)

e) Les produits nets tirés des placements se répartissent comme suit :

	2019					Total
	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	3 948 \$	906 \$	301 \$	374 \$	553 \$	6 082 \$
Profits nets réalisés						
Disponibles à la vente	57	—	19	—	—	76
Autres classements ⁽¹⁾	164	172	—	—	—	336
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(50)	—	—	—	(50)
Autres produits (charges)	—	—	—	(117)	(166)	(283)
	4 169	1 028	320	257	387	6 161
Variations de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	45	—	—	—	—	45
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	5 740	107	1 405	—	(388)	6 864
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	37	—	37
	5 785	107	1 405	37	(388)	6 946
Total	9 954 \$	1 135 \$	1 725 \$	294 \$	(1) \$	13 107 \$

⁽¹⁾ Comprend les profits réalisés sur les actifs investis transférés par suite de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

	2018					Total
	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	
Produits nets tirés des placements – réguliers :						
Produits tirés des placements – gagnés	4 416 \$	916 \$	271 \$	340 \$	529 \$	6 472 \$
Profits (pertes) nets réalisés						
Disponibles à la vente	(7)	—	3	—	—	(4)
Autres classements	15	81	—	—	21	117
Corrections de valeur pour pertes de crédit sur les prêts et créances, montant net	—	(4)	—	—	—	(4)
Autres produits (charges)	—	—	—	(95)	(128)	(223)
	4 424	993	274	245	422	6 358
Variations de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net :						
Classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(13)	—	(1)	—	—	(14)
Désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 027)	(24)	(775)	—	201	(3 625)
Comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	33	—	33
	(3 040)	(24)	(776)	33	201	(3 606)
Total	1 384 \$	969 \$	(502) \$	278 \$	623 \$	2 752 \$

7. Placements de portefeuille (suite)

Les produits tirés des placements gagnés comprennent les produits générés par les placements classés comme disponibles à la vente, comme des prêts et créances et comme des placements classés ou désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Les produits tirés des placements liés aux obligations et aux prêts hypothécaires comprennent les produits d'intérêts ainsi que l'amortissement des primes et de l'escompte. Les produits tirés des actions comprennent les dividendes, les distributions provenant de titres de capitaux propres d'entités non cotées et les produits tirés de la participation de la compagnie dans IGM. Les produits tirés des immeubles de placement comprennent les produits locatifs gagnés à l'égard de 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 tirés des placements gagnés sur les immeubles de placement. Les autres produits comprennent les produits tirés des avances consenties aux titulaires de polices, les profits et les pertes de change, les produits gagnés sur les instruments financiers dérivés, ainsi que les autres produits divers.

f) Actifs financiers transférés

La compagnie effectue des prêts de titres pour générer des produits supplémentaires. Les dépositaires de titres de la compagnie agissent comme agents de prêt. Une garantie, d'une valeur supérieure à la juste valeur des titres prêtés, est versée par l'emprunteur à l'agent de prêt de la compagnie et conservée par cet agent jusqu'à ce que les titres sous-jacents nous aient été rendus. L'agent de prêt fait un suivi quotidien de la juste valeur des titres prêtés et il exige une garantie supplémentaire ou la remise d'une partie de la garantie donnée, à mesure que les justes valeurs desdits titres fluctuent. Au 31 décembre 2019, la garantie versée à l'agent de prêt de la compagnie comprenait un montant en trésorerie de 398 \$ (84 \$ au 31 décembre 2018). De plus, l'agent de prêt indemnise la compagnie contre le risque lié à l'emprunteur, ce qui signifie que l'agent de prêt consent, en vertu de dispositions contractuelles, à remplacer les titres qui n'ont pas été rendus en raison d'un défaut de paiement de l'emprunteur. Au 31 décembre 2019, la juste valeur des titres que la compagnie avait prêtés (qui sont inclus dans l'actif investi) s'établissait à 7 023 \$ (8 847 \$ au 31 décembre 2018).

8. Fonds détenus par des assureurs cédants

Au 31 décembre 2019, les dépôts de la compagnie au titre des fonds détenus par des assureurs cédants aux bilans consolidés se chiffraient à 8 714 \$ (9 251 \$ au 31 décembre 2018). Les produits et les charges résultant de ces ententes sont portés aux produits nets tirés des placements dans les états consolidés du résultat net.

Les points suivants présentent les fonds déposés aux termes de certaines ententes pour lesquelles la compagnie est exposée au risque de crédit.

a) Valeurs comptables et justes valeurs de marché estimatives :

	2019		2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	216 \$	216 \$	230 \$	230 \$
Obligations	6 445	6 445	6 925	6 925
Autres actifs	80	80	91	91
Total	6 741 \$	6 741 \$	7 246 \$	7 246 \$
Éléments couverts :				
Passifs au titre des cessions en réassurance	6 537 \$	6 537 \$	6 992 \$	6 992 \$
Surplus	204	204	254	254
Total	6 741 \$	6 741 \$	7 246 \$	7 246 \$

8. Fonds détenus par des assureurs cédants (suite)

b) Le tableau suivant présente, par émetteur et par secteur, la valeur comptable des obligations comprises dans les fonds déposés.

	2019	2018
Obligations émises ou garanties par :		
Trésor	624 \$	821 \$
Organismes gouvernementaux	1 275	1 349
Autres créances titrisées	763	745
Services financiers	1 412	1 607
Communications	154	154
Produits de consommation courante	438	448
Énergie	176	206
Produits industriels	234	217
Technologie	72	74
Transport	170	168
Services publics	1 127	1 136
Total	6 445 \$	6 925 \$

c) Qualité de l'actif

Portefeuille d'obligations selon la notation

	2019	2018
AAA	601 \$	609 \$
AA	2 670	2 858
A	2 264	2 698
BBB	822	667
BB ou inférieure	88	93
Total	6 445 \$	6 925 \$

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers

La compagnie dispose de politiques pour déterminer, mesurer, gérer, surveiller et signaler les risques liés à ses instruments financiers. Les principaux risques à cet égard sont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (change, taux d'intérêt et marchés boursiers). Le comité de gestion des risques du conseil d'administration est responsable du suivi des principaux risques auxquels la compagnie est exposée.

Les moyens mis en œuvre par la compagnie pour gérer chacun de ces risques sont décrits ci-dessous.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de perte découlant de l'incapacité ou du refus éventuel d'un débiteur de s'acquitter entièrement de ses obligations contractuelles.

La compagnie gère ce risque en appliquant les politiques et les procédures suivantes :

- Les politiques en matière de placement visent à réduire la concentration excessive dans certains émetteurs, secteurs et territoires ou certaines sociétés rattachées.
- Des limites en matière de placement précisent le seuil minimal et le seuil maximal à respecter relativement à chaque catégorie d'actif.
- Identification du risque de crédit à l'aide d'un système interne de classification du risque de crédit qui comprend une évaluation détaillée de la solvabilité d'un débiteur. Le classement attribué au risque de crédit ne peut être supérieur à la meilleure notation fournie par certaines sociétés de notation indépendantes.
- Les portefeuilles font l'objet d'une surveillance continue et d'examens réguliers par le comité de gestion des risques ou le comité de placements du conseil d'administration.
- Le risque de crédit lié aux instruments dérivés est évalué trimestriellement en fonction de la conjoncture à la date du bilan, et conformément à des pratiques jugées au moins aussi prudentes que celles recommandées par les organismes de réglementation. Pour gérer le risque de crédit lié aux instruments dérivés, la compagnie inclut l'exposition aux dérivés dans l'exposition au risque de crédit qui est évaluée en fonction des limites à l'égard de la notation des débiteurs, et elle cherche également à obtenir des ententes de garanties, lorsqu'il est possible de le faire.
- La solidité financière des contreparties qui fournissent de la réassurance à la compagnie est revue dans le cadre d'un processus continu de surveillance. La solidité financière minimale des réassureurs est décrite dans la politique de gestion du risque de réassurance. La compagnie tente de réduire au minimum le risque de crédit lié à la réassurance en établissant des limites fondées sur les notations pour le montant net des positions cédées par contrepartie, et en cherchant une protection sous forme d'ententes de garanties ou de retenue de fonds, lorsqu'il est possible de le faire.
- Des lignes directrices en matière de placement précisent également les exigences à satisfaire en matière de garantie.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

i) Risque de crédit maximal

Le tableau qui suit résume le risque de crédit maximal de la compagnie lié aux instruments financiers. Le risque de crédit maximal correspond à la valeur comptable de l'actif, déduction faite de toute correction de valeur pour perte.

	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 628 \$	4 168 \$
Obligations		
À la juste valeur par le biais du résultat net	85 946	91 901
Disponibles à la vente	11 710	13 239
Prêts et créances	17 372	19 722
Prêts hypothécaires	24 268	25 014
Avances consenties aux titulaires de polices	8 601	8 929
Fonds détenus par des assureurs cédants ⁽¹⁾	8 714	9 251
Actifs au titre des cessions en réassurance	20 707	6 126
Intérêts à recevoir et intérêts courus	1 196	1 388
Débiteurs	3 256	2 502
Primes en voie de recouvrement	1 429	1 312
Actifs du compte de négociation	1 092	843
Créances liées à des contrats de location-financement	405	410
Autres actifs ⁽²⁾	444	672
Actifs dérivés	451	417
Total	190 219 \$	185 894 \$

⁽¹⁾ Ce poste comprend un montant de 6 741 \$ (7 246 \$ au 31 décembre 2018) de fonds détenus par des assureurs cédants pour lesquels la compagnie conserve le risque de crédit lié aux actifs qui couvrent les passifs cédés (note 8).

⁽²⁾ Ce poste comprend des éléments tels que l'impôt exigible à recevoir et d'autres actifs de la compagnie (note 13).

La conclusion d'accords de garantie constitue également une mesure d'atténuation du risque de crédit. Le montant et le type de garantie exigés sont fonction de l'évaluation du risque de crédit de la contrepartie. Des lignes directrices ont été mises en œuvre relativement aux types de garanties acceptables et aux paramètres d'évaluation connexes. La direction examine la valeur de la garantie, exige au besoin une garantie additionnelle et procède à une évaluation de la dépréciation, s'il y a lieu. Les garanties reçues de contreparties par la compagnie au 31 décembre 2019 relativement aux actifs dérivés s'élevaient à 156 \$ (109 \$ au 31 décembre 2018).

ii) Concentration 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. Ces caractéristiques font en sorte que leur capacité à respecter leurs obligations est touchée de façon semblable par des changements des conditions économiques ou politiques.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des obligations par émetteur, par secteur et par secteur opérationnel.

	2019			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Obligations émises ou garanties par :				
Trésor	479 \$	72 \$	11 186 \$	11 737 \$
Organismes gouvernementaux	19 307	1 795	8 814	29 916
Créances titrisées par des agences	110	1 111	10	1 231
Autres créances titrisées	2 159	4 664	1 738	8 561
Services financiers	4 119	3 011	6 346	13 476
Communications	888	617	1 120	2 625
Produits de consommation courante	3 761	2 738	3 504	10 003
Énergie	2 173	1 071	906	4 150
Produits industriels	1 764	2 057	1 735	5 556
Technologie	552	727	567	1 846
Transport	2 897	546	1 197	4 640
Services publics	9 145	2 377	4 953	16 475
Total des obligations à long terme	47 354	20 786	42 076	110 216
Obligations à court terme	2 680	720	1 412	4 812
Total	50 034 \$	21 506 \$	43 488 \$	115 028 \$

	2018			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Obligations émises ou garanties par :				
Trésor	654 \$	103 \$	12 492 \$	13 249 \$
Organismes gouvernementaux	17 947	3 605	8 499	30 051
Créances titrisées par des agences	80	1 531	14	1 625
Autres créances titrisées	2 191	5 701	1 830	9 722
Services financiers	3 986	4 666	6 068	14 720
Communications	788	1 357	1 211	3 356
Produits de consommation courante	3 660	4 073	3 412	11 145
Énergie	1 805	2 241	868	4 914
Produits industriels	1 606	3 932	1 757	7 295
Technologie	611	1 105	470	2 186
Transport	2 622	968	1 131	4 721
Services publics	8 525	4 201	4 686	17 412
Total des obligations à long terme	44 475	33 483	42 438	120 396
Obligations à court terme	2 790	74	1 602	4 466
Total	47 265 \$	33 557 \$	44 040 \$	124 862 \$

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Les tableaux suivants présentent la valeur comptable des prêts hypothécaires par secteur opérationnel.

	2019			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Résidences unifamiliales	2 069 \$	— \$	— \$	2 069 \$
Résidences multifamiliales	4 496	1 798	710	7 004
Prêts hypothécaires rechargeables	374	—	940	1 314
Biens commerciaux	7 871	2 198	3 812	13 881
Total	14 810 \$	3 996 \$	5 462 \$	24 268 \$

	2018			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Résidences unifamiliales	2 104 \$	— \$	— \$	2 104 \$
Résidences multifamiliales	4 686	2 434	497	7 617
Prêts hypothécaires rechargeables	26	—	787	813
Biens commerciaux	7 223	4 006	3 251	14 480
Total	14 039 \$	6 440 \$	4 535 \$	25 014 \$

iii) Qualité de l'actif

Portefeuille d'obligations selon la notation

	2019	2018
AAA	22 083 \$	23 558 \$
AA	33 272	33 793
A	37 233	41 008
BBB	21 922	25 553
BB ou inférieure	518	950
Total	115 028 \$	124 862 \$

Portefeuille de dérivés selon la notation

	2019	2018
Contrats négociés sur le marché hors cote (notations des contreparties) :		
AA	271 \$	252 \$
A	146	110
BBB	34	47
Dérivés négociés en bourse	—	8
Total	451 \$	417 \$

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

iv) Prêts en souffrance n'ayant pas subi de dépréciation

Les prêts qui sont en souffrance, mais qui ne sont pas considérés comme étant dépréciés, sont des prêts dont les paiements n'ont pas été reçus aux dates prévues, mais pour lesquels la direction est raisonnablement assurée de recouvrer le montant total du capital et des intérêts. Le tableau suivant présente la valeur comptable des prêts en souffrance qui ne sont pas considérés comme étant dépréciés.

	2019	2018
Moins de 30 jours	28 \$	1 \$
De 30 à 90 jours	1	2
Plus de 90 jours	4	—
Total	33 \$	3 \$

v) Les données qui suivent représentent la correction de valeur pour pertes de crédit futures pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance. Ces montants s'ajoutent à la correction de valeur pour pertes sur actifs comprise dans l'actif.

	2019	2018
Polices avec participation	1 175 \$	885 \$
Polices sans participation	1 400	1 710
Total	2 575 \$	2 595 \$

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que la compagnie ne soit pas en mesure de répondre à la totalité de ses engagements en matière de sorties de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance. La compagnie gère ce risque en appliquant les politiques et les procédures suivantes :

- La compagnie 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. Cette façon de procéder assure une correspondance entre les obligations à l'égard des titulaires de polices et le rendement de l'actif. Environ 57 % (environ 53 % en 2018) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sont non encaissables avant l'échéance ou avant l'arrivée d'un sinistre, et environ 14 % (13 % en 2018) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sont assujettis à des rajustements à la juste valeur sous certaines conditions.
- La direction surveille de près la solvabilité et les positions de capitaux propres de ses principales filiales et les compare aux besoins de liquidités de la société de portefeuille. La compagnie peut obtenir des liquidités supplémentaires par l'intermédiaire de marges de crédit établies ou de transactions sur les marchés financiers. La compagnie détient des liquidités de 350 \$ par l'intermédiaire de marges de crédit obtenues par Lifeco auprès de banques à charte canadiennes. De plus, la compagnie dispose d'une facilité de crédit de 150 \$ par l'intermédiaire de la Great-West, d'une facilité de crédit renouvelable de 500 \$ US auprès d'un syndicat de banques qui est mise à la disposition de Putnam, ainsi qu'une marge de crédit de 50 \$ US mise à la disposition de GWL&A.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Dans le cours normal de ses activités, la compagnie conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements à l'égard de paiements minimaux futurs qui ont une incidence sur ses liquidités à court et à long terme. Le calendrier de remboursement du capital de certains des passifs financiers de la compagnie est résumé dans le tableau suivant :

	Paiements exigibles par période						Plus de 5 ans
	Total	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	
Débitures et autres instruments d'emprunt	5 454 \$	500 \$	— \$	— \$	730 \$	— \$	4 224 \$
Titres de fiducies de capital ⁽¹⁾	150	—	—	—	—	—	150
Obligations d'achat	316	125	57	29	13	8	84
Cotisations au titre des régimes de retraite	280	280	—	—	—	—	—
Total	6 200 \$	905 \$	57 \$	29 \$	743 \$	8 \$	4 458 \$

⁽¹⁾ Le montant des paiements exigibles n'a pas été réduit afin de refléter le fait que la compagnie détient des titres de fiducies de capital d'une valeur nominale de 37 \$ (valeur comptable de 53 \$).

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché qui peuvent être classés dans trois catégories : le risque de change, le risque de taux d'intérêt (compte tenu de l'inflation) et le risque lié aux marchés boursiers.

Mise en garde au sujet des sensibilités au risque

Les présents états financiers consolidés contiennent des estimations de sensibilité et de mesures d'exposition relatives à certains risques, notamment la sensibilité à des fluctuations précises des taux d'intérêt projetés et des cours de marché à la date d'évaluation. Les résultats réels peuvent être sensiblement différents de ces estimations, notamment en raison :

- de l'évaluation des circonstances donnant lieu au scénario qui pourrait entraîner des changements aux approches d'investissement et de réinvestissement et aux scénarios de taux d'intérêt pris en compte;
- des changements apportés aux hypothèses actuarielles et aux hypothèses sur le rendement des investissements et les activités d'investissement futures;
- des résultats réels, qui pourraient être sensiblement différents des résultats prévus aux hypothèses;
- des changements apportés à la répartition des activités, aux taux d'imposition effectifs et à d'autres facteurs liés au marché;
- des interactions entre ces facteurs et les hypothèses lorsque plusieurs viennent à changer;
- des limites générales des modèles internes de la compagnie.

Pour ces raisons, les sensibilités énoncées devraient être considérées uniquement comme des estimations indicatives quant à la sensibilité sous-jacente de chacun des facteurs en fonction des hypothèses ci-dessus. Étant donné la nature de ces calculs, la compagnie ne peut en aucun cas garantir que l'incidence réelle sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires correspondra à celle qui est indiquée.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

i) Risque de change

Le risque de change réside dans le fait que les activités de la compagnie et les instruments financiers qu'elle détient sont libellés en diverses devises. En ce qui concerne l'actif couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement qui n'est pas libellé dans la même devise, les fluctuations des taux de change peuvent exposer la compagnie au risque que les pertes de change ne soient pas contrebalancées par des diminutions du passif. La compagnie détient des investissements nets dans des établissements à l'étranger. Les dettes de la compagnie sont libellées en dollars canadiens, en euros et en dollars américains. En vertu des normes IFRS, les profits et les pertes de change liés à l'investissement net dans des établissements à l'étranger, déduction faite des activités de couverture et de l'incidence fiscale connexes, sont comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat 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 capitaux propres de la compagnie. Par conséquent, la valeur comptable par action et le ratio des capitaux propres de la compagnie surveillés par les agences de notation en subissent également l'incidence.

Les politiques et les procédures suivantes ont été mises en œuvre afin d'atténuer le risque de change auquel la compagnie est exposée :

- La compagnie utilise certaines mesures financières, par exemple, des calculs selon un taux de change constant, pour mieux observer l'incidence des fluctuations liées à la conversion des devises.
- Les placements sont normalement effectués dans la même devise que les passifs couverts par ces placements. Les lignes directrices en matière de placement par secteur prévoient une tolérance maximale en ce qui a trait au risque non couvert lié à la non-concordance des devises.
- Dans le cas d'actifs couvrant des passifs qui ne sont pas libellés dans la même devise, la compagnie reconvertit généralement ces actifs dans la monnaie des passifs en question au moyen de contrats de change.
- Un affaiblissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une augmentation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif qui les couvre, ce qui donnerait lieu à une variation non significative du bénéfice net. Un raffermissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une diminution des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif qui les couvre, ce qui donnerait lieu à une variation non significative du bénéfice net.

ii) Risque de taux d'intérêt

Il existe un risque de taux d'intérêt lorsqu'il n'y a pas appariement parfait entre les flux de trésorerie de l'actif et du passif et que les taux d'intérêt fluctuent, ce qui entraîne un écart de valeur entre l'actif et le passif. Les politiques et les procédures suivantes ont été mises en œuvre afin d'atténuer le risque de taux d'intérêt auquel la compagnie est exposée.

- La compagnie 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 par secteur. L'actif de chaque secteur est géré en fonction du passif du secteur.
- Le risque de taux d'intérêt est géré par l'investissement dans des actifs compatibles avec les produits vendus.
- Lorsque ces produits sont liés à des paiements de prestations ou de sommes qui sont tributaires de l'inflation (rentes, régimes de retraite et demandes d'indemnisation relatives à l'assurance invalidité indexés en fonction de l'inflation), la compagnie investit habituellement dans des instruments à rendement réel dans le but de couvrir le montant réel de ses flux de trésorerie liés au passif. La compagnie bénéficie d'une certaine protection contre les fluctuations de l'indice d'inflation puisque toute variation connexe de la juste valeur de l'actif sera largement contrebalancée par une variation semblable de la juste valeur du passif.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

- Pour les produits accordant des prestations fixes et fortement prévisibles, les placements sont effectués dans des instruments à revenu fixe ou des biens immobiliers dont les flux de trésorerie suivent de près ceux qui se rapportent aux passifs. Lorsqu'aucun actif ne peut être apparié aux flux de trésorerie d'une période, par exemple, des flux de trésorerie d'une durée indéterminée, une partie des placements sont effectués dans des titres de participation et les autres sont appariés en fonction de la durée. En l'absence de placements permanents convenables, on a recours, au besoin, à des instruments de couverture pour réduire les risques de pertes attribuables à la fluctuation des taux d'intérêt. Dans la mesure où il y a appariement de ces flux de trésorerie, on obtient une protection contre la fluctuation des taux d'intérêt, et toute variation de la juste valeur de marché des actifs est compensée par une variation semblable de la juste valeur de marché des passifs.
- Pour les produits dont la date de versement des prestations est incertaine, la compagnie investit dans des instruments à revenu fixe dont les flux de trésorerie sont d'une durée qui prend fin avant le versement des prestations prévues, ou dans des titres de participation, tel qu'il est indiqué ci-dessous.
- Les risques liés à la non-concordance des durées des placements du portefeuille, à la non-concordance 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.

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

Les flux de trésorerie projetés des instruments à revenu fixe utilisés dans les calculs actuariels sont réduits pour qu'il soit tenu compte des pertes éventuelles pour rendement insuffisant de l'actif. La réduction du taux de rendement net réel s'est établie en moyenne à 0,10 % en 2019 (0,10 % en 2018). Les pertes de crédit futures sur les actifs sont évaluées en fonction de la qualité de crédit du portefeuille d'actifs sous-jacents.

Le risque de réinvestissement est évalué au moyen de plusieurs scénarios de taux d'intérêt, qui prévoient tour à tour l'augmentation, la diminution et la fluctuation des taux. La provision totale relative aux taux d'intérêt suffit à couvrir un ensemble plus étendu ou plus strict de risques que l'ensemble de risques minimal défini dans les scénarios actuels prescrits par l'Institut canadien des actuaires.

La fourchette des taux d'intérêt couverts par ces provisions est établie en tenant compte des résultats historiques à long terme et elle fait l'objet d'une surveillance trimestrielle et d'un examen exhaustif annuel. De l'avis de la compagnie, une modification parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement n'aurait pas une incidence significative sur la fourchette des taux d'intérêt devant être couverts par les provisions. Toutefois, si elle se prolongeait, cette modification parallèle pourrait avoir une incidence sur les scénarios envisagés par la compagnie.

Le total de la provision relative aux taux d'intérêt tient également compte des scénarios actuels prescrits par l'Institut canadien des actuaires.

- Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018, une augmentation parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.
- Au 31 décembre 2019 et au 31 décembre 2018, une diminution parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement en vertu des scénarios prescrits se serait traduite par des fluctuations des taux d'intérêt pour les actifs et les passifs qui se seraient compensées, sans qu'il y ait d'incidence sur le résultat net.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Une autre façon de mesurer le risque de taux d'intérêt associé à ces hypothèses consiste à déterminer l'incidence d'une modification de 1 % de la fourchette des taux d'intérêt qui, selon la compagnie, devraient être couverts par ces provisions sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement se répercutant sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires de la compagnie. L'incidence qu'aurait une augmentation ou une diminution immédiate de 1 % des taux de la partie inférieure et supérieure de la fourchette des taux d'intérêt prise en compte dans les provisions se présente comme suit :

	2019		2018	
	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %
Variation des taux d'intérêt				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(230) \$	811 \$	(165) \$	639 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	175 \$	(619) \$	115 \$	(465) \$

iii) Risque lié aux marchés boursiers

Le risque lié aux marchés boursiers correspond à l'incertitude liée à l'évaluation des actifs et des passifs découlant des fluctuations des marchés boursiers et à d'autres risques de prix. Afin d'atténuer le risque de prix, la politique de placement de la compagnie prévoit le recours à des investissements prudents dans les marchés boursiers, selon des limites clairement définies. Le risque associé aux garanties liées aux fonds distincts a été atténué au moyen d'un programme de couverture des garanties de retrait minimum à vie, lequel prévoit l'utilisation de contrats à terme standardisés sur actions, de contrats à terme de gré à gré sur devises et d'instruments dérivés sur taux. En ce qui a trait aux polices comportant des garanties liées aux fonds distincts, la compagnie calcule généralement les passifs relatifs aux contrats d'assurance selon un niveau d'espérance conditionnelle unilatérale 75 (ECU 75).

Certains passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sont soutenus par des immeubles de placement, des actions ordinaires et des titres de capitaux propres non cotés en bourse, notamment des produits de fonds distincts et des produits aux flux de trésorerie de durée indéterminée. Ces passifs fluctuent généralement en fonction des valeurs des actions. Toutefois, les variations des valeurs des actions pourraient avoir d'autres répercussions sur le marché et les passifs qui feront en sorte que les fluctuations des passifs différeront de celles des valeurs des actions. Les répercussions attendues d'une hausse ou d'une baisse de 10 % des valeurs des actions se présentent comme suit :

	2019		2018	
	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %
Variation des valeurs des actions				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement sans participation	(107) \$	162 \$	(87) \$	338 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	87 \$	(129) \$	73 \$	(266) \$

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Les hypothèses les plus probables liées au rendement des actions se fondent principalement sur les moyennes historiques à long terme. Des changements sur le marché actuel pourraient donner lieu à des modifications de ces hypothèses et auraient une incidence sur les flux de trésorerie de l'actif et du passif. Les répercussions attendues d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des hypothèses les plus probables se présentent comme suit :

	2019		2018	
	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %	Hausse de 1 %	Baisse de 1 %
Modifications aux hypothèses les plus probables liées au rendement des actions				
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation	(645) \$	752 \$	(591) \$	680 \$
Augmentation (diminution) du bénéfice net	509 \$	(585) \$	476 \$	(539) \$

d) Conventions-cadres de compensation exécutoires ou accords similaires

La compagnie a recours à des conventions-cadres de l'International Swaps and Derivatives Association (l'ISDA) dans la négociation de dérivés sur le marché hors cote. La compagnie reçoit et donne des garanties conformément à l'annexe sur le soutien du crédit qui fait partie de la convention-cadre de l'ISDA. Ces conventions-cadres ne satisfont pas aux critères de compensation aux bilans consolidés puisqu'elles donnent un droit de compensation qui est exécutoire uniquement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les dérivés négociés en bourse assujettis à des accords de compensation de dérivés conclus avec des bourses et des chambres de compensation ne sont pas assortis de clauses de compensation en cas de défaillance. Le tableau ci-après exclut la marge initiale puisque celle-ci deviendrait alors une composante d'un processus de règlement collectif.

Les prises en pension de titres de la compagnie font également l'objet de droits de compensation en cas de défaillance. Ces transactions et ces accords comprennent des conventions-cadres de compensation qui prévoient la compensation des obligations de paiement entre la compagnie et ses contreparties en cas de défaillance.

9. Gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

Les tableaux présentent l'incidence potentielle, sur les bilans consolidés de la compagnie, des instruments financiers qui ont été présentés à leur montant brut lorsqu'il existe un droit de compensation dans certaines circonstances qui ne sont pas admissibles à la compensation dans les bilans consolidés.

	2019			
	Montant brut des instruments financiers présentés dans le bilan	Montants connexes non compensés dans le bilan		Exposition nette
		Position de compensation de la contrepartie ⁽¹⁾	Garanties financières reçues ou versées ⁽²⁾	
Instruments financiers – actifs				
Instruments financiers dérivés	451 \$	(309) \$	(107) \$	35 \$
Prises en pension de titres ⁽³⁾	4	—	(4)	—
Total des instruments financiers – actifs	455 \$	(309) \$	(111) \$	35 \$
Instruments financiers – passifs				
Instruments financiers dérivés	1 381 \$	(309) \$	(556) \$	516 \$
Total des instruments financiers – passifs	1 381 \$	(309) \$	(556) \$	516 \$
	2018			
	Montant brut des instruments financiers présentés dans le bilan	Montants connexes non compensés dans le bilan		Exposition nette
		Position de compensation de la contrepartie ⁽¹⁾	Garanties financières reçues ou versées ⁽²⁾	
Instruments financiers – actifs				
Instruments financiers dérivés	417 \$	(276) \$	(101) \$	40 \$
Prises en pension de titres ⁽³⁾	15	—	(15)	—
Total des instruments financiers – actifs	432 \$	(276) \$	(116) \$	40 \$
Instruments financiers – passifs				
Instruments financiers dérivés	1 562 \$	(276) \$	(599) \$	687 \$
Total des instruments financiers – passifs	1 562 \$	(276) \$	(599) \$	687 \$

(1) Comprend les montants des contreparties comptabilisés dans les bilans consolidés lorsque la compagnie a une position de compensation potentielle (tel qu'il est décrit plus haut), mais que les critères de compensation au bilan ne sont pas satisfaits, à l'exclusion des garanties.

(2) Les garanties financières présentées dans le tableau ci-dessus excluent le surdimensionnement et, pour les dérivés négociés en bourse, la marge initiale. Les garanties financières reçues à l'égard de prises en pension de titres sont détenues par un tiers. Le total des garanties financières, incluant la marge initiale et le surdimensionnement, reçues relativement aux actifs dérivés s'élevait à 156 \$ (113 \$ au 31 décembre 2018), un montant de 4 \$ a été reçu à l'égard de prises en pension de titres (15 \$ au 31 décembre 2018) et un montant de 634 \$ a été donné en garantie à l'égard des passifs dérivés (691 \$ au 31 décembre 2018).

(3) Les actifs liés aux prises en pension de titres sont compris dans les obligations dans les bilans consolidés.

10. Évaluation à la juste valeur

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

Les évaluations à la juste valeur de niveau 1 utilisent des données sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquelles la compagnie a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de participation négociés activement, les contrats à terme standardisés négociés en bourse ainsi que les fonds communs de placement et les fonds distincts dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Les évaluations à la juste valeur de niveau 2 utilisent des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement ou indirectement. Ces données du niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données 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 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. Les actifs et les passifs correspondant au niveau 2 comprennent ceux dont le prix est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée moyenne, des titres de gouvernements et d'agences, des actions incessibles, un certain nombre d'obligations et de fonds de placement privés, la plupart des obligations de sociétés assorties d'une notation élevée et de grande qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ainsi que les prêts hypothécaires. Les contrats d'investissement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont généralement compris dans le niveau 2.

Les évaluations à la juste valeur de niveau 3 utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables; il s'agit de cas où il n'y a que 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 ou d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs financiers évalués en fonction du niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations, certains titres adossés à des actifs, des actions privées, les placements dans des fonds communs de placement et des fonds distincts comportant certaines clauses de rachat restrictives, certains contrats dérivés négociés sur le marché hors cote ainsi que les immeubles de placement et les prêts hypothécaires rechargeables.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs et des passifs de la compagnie évalués à la juste valeur sur une base récurrente, en fonction des niveaux de hiérarchie.

Actifs évalués à la juste valeur	2019			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 628 \$	— \$	— \$	4 628 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	85 879	67	85 946
Prêts hypothécaires	—	—	1 314	1 314
Actions	8 956	118	678	9 752
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 956	85 997	2 059	97 012
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	11 710	—	11 710
Actions	12	—	4	16
Total des actifs financiers disponibles à la vente	12	11 710	4	11 726
Immeubles de placement	—	—	5 887	5 887
Fonds détenus par des assureurs cédants	216	6 445	—	6 661
Dérivés ⁽¹⁾	—	451	—	451
Actifs au titre des cessions en réassurance	—	127	—	127
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	332	760	—	1 092
Autres ⁽²⁾	43	355	—	398
Total des actifs évalués à la juste valeur	14 187 \$	105 845 \$	7 950 \$	127 982 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	3 \$	1 378 \$	— \$	1 381 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	1 656	—	1 656
Autres passifs	43	355	—	398
Total des passifs évalués à la juste valeur	46 \$	3 389 \$	— \$	3 435 \$

(1) Compte non tenu de garanties de 155 \$ reçues de contreparties.

(2) Compte tenu d'une garantie reçue en vertu d'ententes de prêt de titres.

(3) Compte non tenu de garanties de 580 \$ données à des contreparties.

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au titre des actifs et des passifs de la compagnie au cours de l'exercice considéré.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

Actifs évalués à la juste valeur	2018			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 168 \$	— \$	— \$	4 168 \$
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Obligations	—	91 834	67	91 901
Prêts hypothécaires	—	—	813	813
Actions	8 254	—	404	8 658
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	8 254	91 834	1 284	101 372
Actifs financiers disponibles à la vente				
Obligations	—	13 239	—	13 239
Actions	9	—	2	11
Total des actifs financiers disponibles à la vente	9	13 239	2	13 250
Immeubles de placement	—	—	5 218	5 218
Fonds détenus par des assureurs cédants	230	6 925	—	7 155
Dérivés ⁽¹⁾	8	409	—	417
Actifs détenus en vue de la vente	134	731	29	894
Autres actifs :				
Actifs du compte de négociation	597	246	—	843
Autres ⁽²⁾	—	84	—	84
Total des actifs évalués à la juste valeur	13 400 \$	113 468 \$	6 533 \$	133 401 \$
Passifs évalués à la juste valeur				
Dérivés ⁽³⁾	2 \$	1 560 \$	— \$	1 562 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	—	1 711	—	1 711
Passifs relatifs aux contrats d'investissement détenus en vue de la vente	—	1	26	27
Autres passifs	—	84	—	84
Total des passifs évalués à la juste valeur	2 \$	3 356 \$	26 \$	3 384 \$

(1) Compte non tenu de garanties de 109 \$ reçues de contreparties.

(2) Compte tenu d'une garantie reçue en vertu d'ententes de prêt de titres.

(3) Compte non tenu de garanties de 612 \$ données à des contreparties.

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au titre des actifs et des passifs de la compagnie au cours de l'exercice considéré.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements additionnels à l'égard des actifs et des passifs évalués à la juste valeur sur une base récurrente que la compagnie a classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

	2019									
	Obligations à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net	Actions à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽³⁾	Actions disponibles à la vente	Immeubles de placement	Actifs détenus en vue de la vente	Total de l'actif de niveau 3	Passifs relatifs aux contrats d'investissement	Passifs détenus en vue de la vente	Total du passif de niveau 3
Solde au début de l'exercice	67 \$	813 \$	404 \$	2 \$	5 218 \$	29 \$	6 533 \$	— \$	26 \$	26 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	—	—	—	—	29	—	29	—	—	—
Solde révisé au début de l'exercice	67	813	404	2	5 247	29	6 562	—	26	26
Total des profits (pertes)										
Compris dans le résultat net	4	109	40	—	37	(2)	188	—	—	—
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	(4)	(5)	—	—	(36)	(1)	(46)	—	—	—
Achats	—	—	299	2	644	—	945	—	—	—
Émissions	—	469	—	—	—	—	469	—	—	—
Ventes	—	—	(65)	—	(5)	(26)	(96)	—	—	—
Règlements	—	(72)	—	—	—	—	(72)	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(26)
Transferts vers le niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts hors du niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts vers les éléments détenus en vue de la vente	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde à la fin de l'exercice	67 \$	1 314 \$	678 \$	4 \$	5 887 \$	— \$	7 950 \$	— \$	— \$	— \$
Total des profits (pertes) pour l'exercice compris dans les produits nets tirés des placements	4 \$	109 \$	40 \$	— \$	37 \$	(2) \$	188 \$	— \$	— \$	— \$
Variation des profits (pertes) latents pour l'exercice compris dans le résultat pour les actifs détenus au 31 décembre 2019	4 \$	105 \$	38 \$	— \$	37 \$	— \$	184 \$	— \$	— \$	— \$

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

(2) Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'opposé, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données 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.

(3) Comprennent les 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.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

	2018									
	Obligations à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires à la juste valeur par le biais du résultat net	Actions à la juste valeur par le biais du résultat net ⁽³⁾	Actions disponibles à la vente	Immeubles de placement	Actifs détenus en vue de la vente	Total de l'actif de niveau 3	Passifs relatifs aux contrats d'investis- sement	Passifs détenus en vue de la vente	Total du passif de niveau 3
Solde au début de l'exercice	65 \$	— \$	243 \$	1 \$	4 851 \$	— \$	5 160 \$	22 \$	— \$	22 \$
Total des profits (pertes)										
Compris dans le résultat net	—	(24)	20	—	33	—	29	—	—	—
Compris dans les autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	2	20	—	—	70	—	92	—	—	—
Acquisitions d'entreprises	—	799	—	—	—	—	799	—	—	—
Achats	—	—	203	1	356	—	560	—	—	—
Émissions	—	76	—	—	—	—	76	—	—	—
Ventes	—	—	(62)	—	(63)	—	(125)	—	—	—
Règlements	—	(58)	—	—	—	—	(58)	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—	—	—	4	—	4
Transferts vers le niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts hors du niveau 3 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts vers les éléments détenus en vue de la vente	—	—	—	—	(29)	29	—	(26)	26	—
Solde à la fin de l'exercice	67 \$	813 \$	404 \$	2 \$	5 218 \$	29 \$	6 533 \$	— \$	26 \$	26 \$
Total des profits (pertes) pour l'exercice compris dans les produits nets tirés des placements	— \$	(24) \$	20 \$	— \$	33 \$	— \$	29 \$	— \$	— \$	— \$
Variation des profits (pertes) latents pour l'exercice compris dans le résultat pour les actifs détenus au 31 décembre 2018	— \$	(24) \$	19 \$	— \$	26 \$	— \$	21 \$	— \$	— \$	— \$

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

(2) Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'opposé, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données 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.

(3) Comprennent les 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.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

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

Type d'actif	Méthode d'évaluation	Données importantes non observables	Valeur des données	Interdépendance entre les données 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 sur des 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 (hypothèses locatives, taux de location, dépenses d'investissement et dépenses d'exploitation futurs) et les taux d'actualisation, le taux de capitalisation réversif et le taux de capitalisation global applicables aux actifs selon les taux du marché.	Taux d'actualisation Taux réversif Taux d'inoccupation	Fourchette de 2,6 % à 10,3 % Fourchette de 4,3 % à 6,8 % Moyenne pondérée de 2,4 %	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. 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. 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 – prêts hypothécaires rechargeables (à la juste valeur par le biais du résultat net)	La méthode d'évaluation pour les prêts hypothécaires rechargeables consiste à utiliser un modèle d'évaluation interne pour déterminer les flux de trésorerie prévus des actifs, y compris le coût calculé de façon stochastique de la garantie contre une valeur nette réelle négative pour chaque prêt, afin de les regrouper pour tous les prêts et d'actualiser ces flux de trésorerie à la date d'évaluation. La projection est revue chaque mois jusqu'au rachat prévu du prêt, soit sur une base volontaire, soit au décès des titulaires du prêt ou à leur entrée dans un établissement de soins de longue durée.	Taux d'actualisation	Fourchette de 3,6 % à 4,8 %	Une diminution du taux d'actualisation se traduirait par une augmentation de la juste valeur. Une augmentation du taux d'actualisation se traduirait par une diminution de la juste valeur.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs et des passifs de la compagnie présentés à la juste valeur sur une base récurrente, en fonction des niveaux de hiérarchie.

	2019				Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Autres actifs/passifs qui ne sont pas détenus à la juste valeur	
Actifs présentés à la juste valeur					
Actifs financiers classés comme prêts et créances					
Obligations	— \$	19 281 \$	63 \$	— \$	19 344 \$
Prêts hypothécaires	—	23 832	—	—	23 832
Avances consenties aux titulaires de polices	—	8 601	—	—	8 601
Total des actifs financiers classés comme prêts et créances	—	51 714	63	—	51 777
Actifs financiers disponibles à la vente					
Actions ⁽¹⁾	—	—	—	189	189
Autres actions ⁽²⁾	342	—	—	68	410
Fonds détenus par des assureurs cédants	—	—	—	80	80
Total des actifs présentés à la juste valeur	342 \$	51 714 \$	63 \$	337 \$	52 456 \$
Passifs présentés à la juste valeur					
Débitures et autres instruments d'emprunt	429 \$	6 450 \$	— \$	— \$	6 879 \$
Total des passifs présentés à la juste valeur	429 \$	6 450 \$	— \$	— \$	6 879 \$

(1) Comme la juste valeur de certaines actions disponibles à la vente ne peut être déterminée de façon fiable, ces placements sont comptabilisés au coût.

(2) Les autres actions comprennent les placements de la compagnie dans IGM, une société liée membre du groupe de sociétés de la Financière Power.

10. Évaluation à la juste valeur (suite)

	2018				Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Autres actifs/passifs qui ne sont pas détenus à la juste valeur	
Actifs présentés à la juste valeur					
Actifs financiers classés comme prêts et créances					
Obligations	— \$	20 524 \$	95 \$	— \$	20 619 \$
Prêts hypothécaires	—	24 598	—	—	24 598
Avances consenties aux titulaires de polices	—	8 929	—	—	8 929
Total des actifs financiers classés comme prêts et créances	—	54 051	95	—	54 146
Actifs financiers disponibles à la vente					
Actions ⁽¹⁾	—	—	—	267	267
Autres actions ⁽²⁾	285	—	—	8	293
Actifs détenus en vue de la vente	—	3	—	—	3
Fonds détenus par des assureurs cédants	—	—	—	91	91
Total des actifs présentés à la juste valeur	285 \$	54 054 \$	95 \$	366 \$	54 800 \$
Passifs présentés à la juste valeur					
Débitures et autres instruments d'emprunt	475 \$	6 450 \$	— \$	— \$	6 925 \$
Total des passifs présentés à la juste valeur	475 \$	6 450 \$	— \$	— \$	6 925 \$

(1) Comme la juste valeur de certaines actions disponibles à la vente ne peut être déterminée de façon fiable, ces placements sont comptabilisés au coût.

(2) Les autres actions comprennent les placements de la compagnie dans IGM, une société liée membre du groupe de sociétés de la Financière Power.

11. Goodwill et immobilisations incorporelles

a) Goodwill

i) La valeur comptable du goodwill et la variation de cette valeur se présentent comme suit :

	2019	2018
Coût		
Solde au début de l'exercice	7 771 \$	7 312 \$
Acquisitions d'entreprises	33	331
Répartition du prix d'achat d'Invesco parmi les immobilisations incorporelles à durée déterminée	(6)	—
Fluctuations des taux de change	(105)	128
Solde à la fin de l'exercice	7 693 \$	7 771 \$
Cumul des pertes de valeur		
Solde au début de l'exercice	(1 223) \$	(1 133) \$
Pertes de valeur ⁽¹⁾	(19)	—
Fluctuations des taux de change	54	(90)
Solde à la fin de l'exercice	(1 188) \$	(1 223) \$
Valeur comptable nette	6 505 \$	6 548 \$

(1) En 2019, une tranche de 19 \$ du goodwill du groupe d'unités génératrices de trésorerie des Services financiers avait subi une perte de valeur en raison de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

ii) Pour chacun des trois secteurs opérationnels, le goodwill a été affecté à des groupes d'unités génératrices de trésorerie, qui représentent le niveau le plus bas auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi aux fins de l'information interne. Lifeco n'affecte pas les montants négligeables de goodwill et d'immobilisations incorporelles à durée indéterminée à de multiples groupes d'unités génératrices de trésorerie. Le goodwill est soumis à un test de dépréciation, qui consiste à comparer la valeur comptable de chaque groupe d'unités génératrices de trésorerie auquel le goodwill a été attribué à sa valeur recouvrable, de la manière suivante :

	2019	2018
Exploitation canadienne		
Client collectif	1 481 \$	1 470 \$
Client individuel	2 562	2 545
Exploitation européenne		
Assurance et rentes	2 282	2 325
Exploitation américaine		
Services financiers ⁽¹⁾	180	208
Total	6 505 \$	6 548 \$

(1) En 2019, une tranche de 19 \$ du goodwill du groupe d'unités génératrices de trésorerie des Services financiers avait subi une perte de valeur en raison de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

11. Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de 3 879 \$ (3 976 \$ au 31 décembre 2018) comprennent les immobilisations incorporelles à durée déterminée et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée. La valeur comptable de ces immobilisations incorporelles et la variation de cette valeur se présentent comme suit :

i) Immobilisations incorporelles à durée indéterminée :

	2019			
	Marques et marques de commerce	Liées aux contrats de clients	Tranche des profits futurs liés au compte de participation acquis revenant aux actionnaires	Total
Coût				
Solde au début de l'exercice	1 006 \$	2 665 \$	354 \$	4 025 \$
Fluctuations des taux de change	(34)	(103)	—	(137)
Solde à la fin de l'exercice	972 \$	2 562 \$	354 \$	3 888 \$
Cumul des pertes de valeur				
Solde au début de l'exercice	(140) \$	(1 101) \$	— \$	(1 241) \$
Fluctuations des taux de change	7	50	—	57
Solde à la fin de l'exercice	(133) \$	(1 051) \$	— \$	(1 184) \$
Valeur comptable nette	839 \$	1 511 \$	354 \$	2 704 \$
	2018			
	Marques et marques de commerce	Liées aux contrats de clients	Tranche des profits futurs liés au compte de participation acquis revenant aux actionnaires	Total
Coût				
Solde au début de l'exercice	964 \$	2 495 \$	354 \$	3 813 \$
Fluctuations des taux de change	42	170	—	212
Solde à la fin de l'exercice	1 006 \$	2 665 \$	354 \$	4 025 \$
Cumul des pertes de valeur				
Solde au début de l'exercice	(132) \$	(1 019) \$	— \$	(1 151) \$
Fluctuations des taux de change	(8)	(82)	—	(90)
Solde à la fin de l'exercice	(140) \$	(1 101) \$	— \$	(1 241) \$
Valeur comptable nette	866 \$	1 564 \$	354 \$	2 784 \$

11. Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

- ii) Les immobilisations incorporelles à durée indéterminée ont été affectées aux groupes d'unités génératrices de trésorerie comme suit :

	2019	2018
Exploitation canadienne		
Client collectif	354 \$	354 \$
Client individuel	619	619
Exploitation européenne		
Assurance et rentes	223	233
Exploitation américaine		
Gestion d'actifs	1 508	1 578
Total	2 704 \$	2 784 \$

- iii) Immobilisations incorporelles à durée déterminée :

	2019			Total
	Liées aux contrats de clients	Canaux de distribution	Technologie et logiciels	
	7 à 30 ans Linéaire	30 ans Linéaire	3 à 10 ans Linéaire	
Période d'amortissement				
Mode d'amortissement				
Coût				
Solde au début de l'exercice	1 047 \$	111 \$	1 717 \$	2 875 \$
Entrées	11	—	247	258
Fluctuations des taux de change	(27)	(3)	(54)	(84)
Cessions	—	—	(25)	(25)
Solde à la fin de l'exercice	1 031 \$	108 \$	1 885 \$	3 024 \$
Cumul des amortissements et des pertes de valeur				
Solde au début de l'exercice	(586) \$	(57) \$	(1 040) \$	(1 683) \$
Fluctuations des taux de change	11	1	41	53
Cessions	—	—	5	5
Amortissement	(55)	(4)	(165)	(224)
Solde à la fin de l'exercice	(630) \$	(60) \$	(1 159) \$	(1 849) \$
Valeur comptable nette	401 \$	48 \$	726 \$	1 175 \$

11. Goodwill et immobilisations incorporelles (suite)

	2018			Total
	Liées aux contrats de clients	Canaux de distribution	Technologie et logiciels	
Période d'amortissement	7 à 30 ans	30 ans	3 à 10 ans	
Mode d'amortissement	Linéaire	Linéaire	Linéaire	
Coût				
Solde au début de l'exercice	975 \$	108 \$	1 390 \$	2 473 \$
Entrées	34	—	270	304
Fluctuations des taux de change	38	3	70	111
Cessions	—	—	(13)	(13)
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 047 \$</u>	<u>111 \$</u>	<u>1 717 \$</u>	<u>2 875 \$</u>
Cumul des amortissements et des pertes de valeur				
Solde au début de l'exercice	(505) \$	(52) \$	(846) \$	(1 403) \$
Fluctuations des taux de change	(24)	(1)	(49)	(74)
Cessions	—	—	6	6
Amortissement	(57)	(4)	(151)	(212)
Solde à la fin de l'exercice	<u>(586) \$</u>	<u>(57) \$</u>	<u>(1 040) \$</u>	<u>(1 683) \$</u>
Valeur comptable nette	<u>461 \$</u>	<u>54 \$</u>	<u>677 \$</u>	<u>1 192 \$</u>

La période d'amortissement moyenne pondérée restante des immobilisations incorporelles à durée déterminée liées aux contrats de clients et aux canaux de distribution est de 13 ans et de 14 ans, respectivement (13 ans et 15 ans au 31 décembre 2018, respectivement).

c) Valeur recouvrable

Pour les besoins du test de dépréciation annuel, la compagnie affecte le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée à des groupes d'unités génératrices de trésorerie. Les pertes de valeur potentielles au titre du goodwill ou des immobilisations incorporelles à durée indéterminée sont établies en comparant la valeur recouvrable d'un groupe d'unités génératrices de trésorerie avec sa valeur comptable. La valeur recouvrable est fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie.

La juste valeur est déterminée initialement en fonction des multiples de valorisation d'institutions financières comparables négociées en bourse et de transactions d'acquisition d'entreprises précédentes. Ces multiples de valorisation peuvent inclure des mesures telles que le ratio cours/bénéfice ou le ratio cours/valeur comptable utilisées par les compagnies d'assurance vie et les gestionnaires d'actif. Cette évaluation pourrait tenir compte de diverses considérations pertinentes, notamment la croissance attendue, le risque et la conjoncture des marchés financiers, entre autres. Les multiples de valorisation utilisés pour mesurer la juste valeur représentent des données de niveau 2.

Au cours du quatrième trimestre de 2019, la compagnie a soumis le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée indéterminée au test annuel de dépréciation, selon le solde des actifs au 30 septembre 2019. Il a été déterminé que la valeur recouvrable des groupes d'unités génératrices de trésorerie était plus élevée que leur valeur comptable; il n'y avait donc aucune indication de dépréciation importante.

Une modification raisonnable des hypothèses et estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des groupes d'unités génératrices de trésorerie ne devrait pas faire en sorte que la valeur comptable des unités génératrices de trésorerie excède leur valeur recouvrable.

12. Biens immobiliers occupés par leur propriétaire et immobilisations corporelles

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des biens immobiliers occupés par leur propriétaire ainsi que sa variation.

	2019	2018
Valeur comptable au début de l'exercice	835 \$	789 \$
Déduire : cumul des amortissements et des pertes de valeur	(104)	(83)
Valeur comptable nette au début de l'exercice	731	706
Entrées	34	28
Cessions	(10)	—
Reprise (charge) de perte de valeur	2	(9)
Amortissement	(13)	(12)
Change	(17)	18
Valeur comptable nette à la fin de l'exercice	727 \$	731 \$

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles était de 455 \$ au 31 décembre 2019 (448 \$ au 31 décembre 2018).

Le tableau suivant présente la valeur comptable nette des biens immobiliers occupés par leur propriétaire et des immobilisations corporelles par secteur opérationnel.

	2019	2018
Exploitation canadienne	650 \$	612 \$
Exploitation américaine	334	357
Exploitation européenne	198	210
Total	1 182 \$	1 179 \$

Aucune restriction ne s'applique au titre de propriété des biens immobiliers occupés par leur propriétaire et des immobilisations corporelles, et ceux-ci ne sont pas donnés en garantie de la dette.

13. Autres actifs

	2019	2018
Coûts d'acquisition différés	595 \$	597 \$
Actifs au titre de droits d'utilisation	466	—
Actifs du compte de négociation ⁽¹⁾	1 092	843
Créances liées à des contrats de location-financement	405	410
Actif au titre du régime de retraite à prestations définies (note 24)	231	148
Charges payées d'avance	113	115
Autres actifs divers	208	454
Total	3 110 \$	2 567 \$

⁽¹⁾ Ce poste comprend des obligations d'un montant de 726 \$ et des actions d'un montant de 366 \$ au 31 décembre 2019 (obligations d'un montant de 215 \$, et actions d'un montant de 628 \$ au 31 décembre 2018).

Le total d'autres actifs d'un montant de 1 443 \$ (1 441 \$ au 31 décembre 2018) devrait être réalisé au cours des 12 mois suivant la date de clôture. Ce montant exclut les coûts d'acquisition différés, dont la variation est indiquée ci-dessous.

Coûts d'acquisition différés

	2019	2018
Solde au début de l'exercice	597 \$	633 \$
Changement de méthode comptable	—	(59)
Solde révisé au début de l'exercice	597	574
Entrées	118	86
Amortissement	(51)	(46)
Fluctuations des taux de change	(32)	18
Cessions	(36)	(35)
Radiation	(1)	—
Solde à la fin de l'exercice	595 \$	597 \$

Actifs au titre de droits d'utilisation

	2019		
	Immeubles	Matériel	Total
Solde d'ouverture au 1^{er} janvier 2019 (note 2)	454 \$	6 \$	460 \$
Entrées	113	1	114
Modifications	(21)	—	(21)
Fluctuations des taux de change	(16)	—	(16)
Coût à la fin de l'exercice	530 \$	7 \$	537 \$
Cumul des amortissements au 1^{er} janvier 2019	— \$	— \$	— \$
Amortissement	(67)	(2)	(69)
Dépréciation	(3)	—	(3)
Fluctuations des taux de change	1	—	1
Cumul des amortissements à la fin de l'exercice	(69) \$	(2) \$	(71) \$
Valeur comptable à la fin de l'exercice	461 \$	5 \$	466 \$

13. Autres actifs (suite)

Créances liées à des contrats de location-financement

La compagnie a un contrat de location-financement relatif à une propriété au Canada qui a été louée pour une durée de 25 ans. La compagnie a cinq contrats de location-financement relatifs à des propriétés en Europe. Ces propriétés ont été louées pour des durées variant entre 27 ans et 40 ans.

Le tableau suivant présente les échéances des paiements de loyers à recevoir.

	2019	2018
Un an ou moins	30 \$	29 \$
Plus de un an à deux ans	30	30
Plus de deux ans à trois ans	30	30
Plus de trois ans à quatre ans	30	30
Plus de quatre ans à cinq ans	30	30
Plus de cinq ans	686	733
Total des paiements de loyers non actualisés	836	882
Déduire : produits non acquis au titre des contrats de location-financement	431	472
Total des créances liées à des contrats de location-financement	405 \$	410 \$
Produits financiers sur l'investissement net dans les contrats de location	26 \$	26 \$

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement

a) Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement

	2019		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance ⁽¹⁾	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	174 521 \$	20 580 \$	153 941 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	1 656	127	1 529
Total	176 177 \$	20 707 \$	155 470 \$
	2018		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	166 720 \$	6 126 \$	160 594 \$
Passifs relatifs aux contrats d'investissement	1 711	—	1 711
Total	168 431 \$	6 126 \$	162 305 \$

⁽¹⁾ Comprend des actifs au titre des cessions en réassurance comptabilisés à la clôture de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

b) Composition des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement et actif connexe

i) La composition des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement se présente comme suit :

	2019		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Polices avec participation			
Exploitation canadienne	42 271 \$	(247) \$	42 518 \$
Exploitation américaine	11 329	12	11 317
Exploitation européenne	1 019	—	1 019
Polices sans participation			
Exploitation canadienne	32 668	498	32 170
Exploitation américaine	32 360	15 091	17 269
Exploitation européenne	56 530	5 353	51 177
Total	176 177 \$	20 707 \$	155 470 \$
	2018		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Polices avec participation			
Exploitation canadienne	38 078 \$	(351) \$	38 429 \$
Exploitation américaine	11 871	14	11 857
Exploitation européenne	978	—	978
Polices sans participation			
Exploitation canadienne	30 174	500	29 674
Exploitation américaine	31 042	271	30 771
Exploitation européenne	56 288	5 692	50 596
Total	168 431 \$	6 126 \$	162 305 \$

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

ii) Le tableau suivant présente la composition de l'actif couvrant les passifs ainsi que les capitaux propres.

	2019					Total
	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	
Valeur comptable						
Passifs relatifs aux polices avec participation						
Exploitation canadienne	19 484 \$	9 655 \$	6 142 \$	2 472 \$	4 518 \$	42 271 \$
Exploitation américaine	5 128	626	—	—	5 575	11 329
Exploitation européenne	716	20	63	12	208	1 019
Passifs relatifs aux polices sans participation						
Exploitation canadienne	20 270	4 111	2 237	407	5 643	32 668
Exploitation américaine	14 311	2 678	—	—	15 371	32 360
Exploitation européenne	35 546	5 442	299	2 672	12 571	56 530
Autres	15 630	902	902	119	231 894	249 447
Total des capitaux propres	3 943	834	732	205	19 829	25 543
Total de la valeur comptable	115 028 \$	24 268 \$	10 375 \$	5 887 \$	295 609 \$	451 167 \$
Juste valeur	117 000 \$	25 146 \$	10 367 \$	5 887 \$	295 609 \$	454 009 \$

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

	2018					Total
	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Immeubles de placement	Autres	
Valeur comptable						
Passifs relatifs aux polices avec participation						
Exploitation canadienne	18 044 \$	9 145 \$	5 397 \$	1 908 \$	3 584 \$	38 078 \$
Exploitation américaine	5 140	749	—	—	5 982	11 871
Exploitation européenne	708	24	68	18	160	978
Passifs relatifs aux polices sans participation						
Exploitation canadienne	19 204	3 845	1 916	196	5 013	30 174
Exploitation américaine	25 324	4 993	—	—	725	31 042
Exploitation européenne	35 174	4 511	191	2 795	13 617	56 288
Autres	15 504	1 038	940	99	214 279	231 860
Total des capitaux propres	5 764	709	778	202	19 945	27 398
Total de la valeur comptable	<u>124 862 \$</u>	<u>25 014 \$</u>	<u>9 290 \$</u>	<u>5 218 \$</u>	<u>263 305 \$</u>	<u>427 689 \$</u>
Juste valeur	<u>125 759 \$</u>	<u>25 411 \$</u>	<u>9 229 \$</u>	<u>5 218 \$</u>	<u>263 305 \$</u>	<u>428 922 \$</u>

L'appariement des flux de trésorerie de l'actif couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement se fait dans des limites raisonnables. Les variations de la juste valeur de l'actif sont essentiellement contrebalancées par les variations de la juste valeur des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement.

Les variations de la juste valeur de l'actif couvrant le capital et le surplus, déduction faite de l'impôt sur le résultat, entraîneraient une variation correspondante du surplus avec le temps conformément aux méthodes comptables suivies à l'égard des placements.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

c) Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance

La variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance au cours de l'exercice tient aux affaires et aux modifications des hypothèses actuarielles suivantes :

	2019			
	Polices avec participation			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	
Solde au début de l'exercice	50 927 \$	(337) \$	51 264 \$	
Incidence des nouvelles affaires	59	—	59	
Variations normales des affaires en vigueur	4 138	25	4 113	
Mesures prises par la direction et modification des hypothèses	67	77	(10)	
Incidence des fluctuations des taux de change	(572)	—	(572)	
Solde à la fin de l'exercice	54 619 \$	(235) \$	54 854 \$	
	Polices sans participation			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	Total, montant net
Solde au début de l'exercice	115 793 \$	6 463 \$	109 330 \$	160 594 \$
Incidence des nouvelles affaires	5 339	(266)	5 605	5 664
Variations normales des affaires en vigueur	1 784	645	1 139	5 252
Mesures prises par la direction et modification des hypothèses	(117)	(73)	(44)	(54)
Transfert d'affaires avec des parties externes	(176)	14 802	(14 978)	(14 978)
Incidence des fluctuations des taux de change	(2 721)	(756)	(1 965)	(2 537)
Solde à la fin de l'exercice	119 902 \$	20 815 \$	99 087 \$	153 941 \$

GREAT-WEST LIFECO INC.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

	2018			
	Polices avec participation			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	
Solde au début de l'exercice	48 856 \$	(341) \$	49 197 \$	
Incidence des nouvelles affaires	24	—	24	
Variations normales des affaires en vigueur	1 413	7	1 406	
Mesures prises par la direction et modification des hypothèses	(29)	(5)	(24)	
Transfert de passifs dans la catégorie « détenus en vue de la vente » (note 4)	(281)	—	(281)	
Incidence des fluctuations des taux de change	944	2	942	
Solde à la fin de l'exercice	<u>50 927 \$</u>	<u>(337) \$</u>	<u>51 264 \$</u>	
	Polices sans participation			
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	Total, montant net
Solde au début de l'exercice	110 668 \$	5 386 \$	105 282 \$	154 479 \$
Incidence des nouvelles affaires	6 680	169	6 511	6 535
Variations normales des affaires en vigueur	(6 553)	(243)	(6 310)	(4 904)
Mesures prises par la direction et modification des hypothèses	(700)	25	(725)	(749)
Transfert d'affaires avec des parties externes	(134)	(2)	(132)	(132)
Acquisition de Retirement Advantage	2 572	931	1 641	1 641
Transfert de passifs dans la catégorie « détenus en vue de la vente » (note 4)	(589)	—	(589)	(870)
Incidence des fluctuations des taux de change	3 849	197	3 652	4 594
Solde à la fin de l'exercice	<u>115 793 \$</u>	<u>6 463 \$</u>	<u>109 330 \$</u>	<u>160 594 \$</u>

Selon les normes IFRS, les variations de la juste valeur des actifs connexes ont une influence majeure sur les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Les variations de la juste valeur de l'actif sont essentiellement contrebalancées par les variations correspondantes de la juste valeur du passif. Les variations de la juste valeur des passifs relatifs aux contrats d'assurance associées aux variations de la juste valeur des actifs connexes sont incluses dans les variations normales des affaires en vigueur ci-dessus.

En juillet 2019, le Conseil des normes actuarielles du Canada a publié des normes modifiées pour évaluer les passifs relatifs aux contrats d'assurance, lesquelles sont en vigueur depuis le 15 octobre 2019. Les modifications comprennent des diminutions des taux de réinvestissement ultimes et une révision des critères d'étalonnage des taux d'intérêt sans risque stochastiques.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

En 2019, les principaux facteurs à la base de la diminution du montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance ont été le transfert d'affaires avec des parties externes de 14 978 \$, qui inclut le transfert à Protective Life, et l'incidence nette des fluctuations des taux de change de 2 537 \$, partiellement contrebalancés par des hausses attribuables à l'incidence des nouvelles affaires de 5 664 \$ et aux variations normales des affaires en vigueur de 5 252 \$.

Le montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation a diminué de 44 \$ en 2019, en raison des mesures prises par la direction et de la modification des hypothèses. Ce montant comprend une diminution de 241 \$ enregistrée par l'exploitation européenne et la réassurance, contrebalancée en partie par une augmentation de 145 \$ enregistrée par l'exploitation canadienne et une augmentation de 52 \$ enregistrée par l'exploitation américaine.

L'augmentation enregistrée par l'exploitation canadienne s'explique principalement par la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices de 254 \$ et la révision des hypothèses au chapitre de la longévité de 54 \$, facteurs partiellement contrebalancés par des diminutions attribuables à la révision des hypothèses au chapitre de la morbidité de 169 \$, et à la révision des hypothèses économiques de 6 \$, qui tient compte de l'incidence nette des nouvelles normes.

La diminution enregistrée par l'exploitation européenne s'explique principalement par la révision des hypothèses au chapitre de la longévité de 299 \$ et la révision des hypothèses économiques de 101 \$, qui tient compte de l'incidence nette des nouvelles normes, facteurs partiellement contrebalancés par des augmentations attribuables à la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance vie de 80 \$ et de la révision des hypothèses au chapitre des charges et de l'impôt de 59 \$.

L'augmentation enregistrée par l'exploitation américaine découle principalement de la révision des hypothèses au chapitre des charges et de l'impôt de 45 \$ et de la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité de 43 \$, partiellement contrebalancées par des diminutions attribuables à la révision des hypothèses économiques de 34 \$, qui tient compte de l'incidence nette des nouvelles normes.

Le montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance avec participation a diminué de 10 \$ en 2019, en raison des mesures prises par la direction et de la modification des hypothèses actuarielles. Cette diminution s'explique principalement par la révision des provisions au titre des participations des titulaires de polices futures de 2 232 \$, la révision des hypothèses au chapitre des charges et de l'impôt de 535 \$ et le raffinement de la modélisation de 198 \$. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les augmentations attribuables à la révision des hypothèses économiques de 1 884 \$, à la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices de 935 \$ et à la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité de 153 \$.

En 2018, les principaux facteurs à la base de l'augmentation du montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance ont été l'incidence des nouvelles affaires de 6 535 \$, l'acquisition de Retirement Advantage de 1 641 \$ et l'incidence nette des fluctuations des taux de change de 4 594 \$, partiellement contrebalancés par des baisses attribuables aux variations normales des affaires en vigueur de 4 904 \$, au transfert prévu des activités existantes au Royaume-Uni à Scottish Friendly de 870 \$ ainsi qu'aux mesures prises par la direction et à la modification des hypothèses de 749 \$.

Le montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance sans participation a diminué de 725 \$ en 2018, en raison des mesures prises par la direction et de la modification des hypothèses. Ce montant comprend une diminution de 562 \$ enregistrée par l'exploitation européenne et la réassurance, une diminution de 107 \$ enregistrée par l'exploitation canadienne et une diminution de 56 \$ enregistrée par l'exploitation américaine.

La diminution enregistrée par l'exploitation canadienne s'explique principalement par la révision des hypothèses économiques de 197 \$, la révision de la provision pour sinistres de 19 \$ et la révision de la provision pour bonifications de 10 \$, facteurs partiellement contrebalancés par des augmentations attribuables à la révision des hypothèses au chapitre de la morbidité de 62 \$, à la révision à l'égard du comportement des titulaires de polices de 46 \$ et à la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance vie de 10 \$.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

La diminution enregistrée par l'exploitation européenne s'explique principalement par la révision des hypothèses au chapitre de la longévité de 372 \$, la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance vie de 129 \$, le raffinement de la modélisation de 41 \$, la révision des hypothèses économiques de 39 \$, la révision des hypothèses au chapitre de la morbidité de 25 \$ et la révision des hypothèses au chapitre des charges et de l'impôt de 21 \$, facteurs partiellement contrebalancés par des augmentations attribuables à la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices de 65 \$.

La diminution enregistrée par l'exploitation américaine découle principalement de la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices de 63 \$, de la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance vie de 16 \$ et de la révision des hypothèses au chapitre de la longévité de 15 \$, partiellement contrebalancées par des augmentations attribuables au raffinement de la modélisation de 21 \$ et à la révision des hypothèses économiques de 13 \$.

Le montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance avec participation a diminué de 24 \$ en 2018, en raison des mesures prises par la direction et de la modification des hypothèses actuarielles. Cette diminution s'explique principalement par le raffinement de la modélisation de 229 \$, la révision des hypothèses au chapitre des charges et de l'impôt de 133 \$ et la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité de 5 \$, facteurs partiellement contrebalancés par des augmentations attribuables à la révision des provisions au titre des participations des titulaires de polices futures de 232 \$, à la baisse du rendement des placements de 101 \$ et à la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices de 8 \$.

d) Variations des passifs relatifs aux contrats d'investissement, évalués à la juste valeur

	2019		2018	
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	Montant net
Solde au début de l'exercice	1 711 \$	— \$	1 711 \$	1 841 \$
Variations normales des affaires en vigueur	(87)	38	(125)	(190)
Résultats au chapitre des placements	103	(23)	126	(26)
Mesures prises par la direction et modification des hypothèses	(4)	—	(4)	15
Transfert d'affaires avec des parties externes	—	116	(116)	—
Transfert de passifs dans la catégorie « détenus en vue de la vente » (note 4)	—	—	—	(27)
Incidence des fluctuations des taux de change	(67)	(4)	(63)	98
Solde à la fin de l'exercice	1 656 \$	127 \$	1 529 \$	1 711 \$

La valeur comptable des passifs relatifs aux contrats d'investissement se rapproche de leur juste valeur. Aucun passif relatif à des contrats d'investissement n'a été réassuré en 2018.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

e) Primes brutes souscrites et montants bruts des prestations aux titulaires de polices

i) Primes reçues

	2019	2018
Primes directes	25 419 \$	26 083 \$
Primes liées à la réassurance prise en charge	17 847	13 901
Total	43 266 \$	39 984 \$

ii) Prestations aux titulaires de polices

	2019	2018
Primes directes	19 643 \$	17 830 \$
Primes liées à la réassurance prise en charge	18 126	14 527
Total	37 769 \$	32 357 \$

f) Hypothèses actuarielles

Dans le calcul des passifs relatifs aux contrats d'assurance, des hypothèses actuarielles ont été établies relativement aux taux de mortalité et de morbidité, au rendement des placements, aux charges d'exploitation, aux taux de résiliation des polices et aux taux d'utilisation des options facultatives liées aux polices ou aux provisions. Ces hypothèses reposent sur les meilleures estimations des résultats futurs et incluent des marges pour tenir compte des écarts défavorables. Ces marges sont nécessaires pour tenir compte des possibilités de mauvaise estimation ou de détérioration future des meilleures estimations et donnent une assurance raisonnable que les passifs relatifs aux contrats d'assurance couvrent diverses éventualités. Les marges sont révisées régulièrement afin de vérifier leur pertinence.

Les méthodes qui ont servi à établir les hypothèses actuarielles sont les suivantes :

Mortalité

Une étude de la mortalité en assurance vie est effectuée annuellement pour chacun des principaux blocs de produits d'assurance. Les résultats de chaque étude permettent de réviser les tables de mortalité du bloc utilisées par la compagnie à des fins actuarielles. Lorsque les données sont insuffisantes, les derniers résultats du secteur servent à établir une hypothèse de mortalité estimative appropriée. Les échelles d'amélioration relatives à la mortalité à l'égard de l'assurance vie et des rentes sont révisées périodiquement en fonction d'études réalisées sur la population et sur le secteur, et en fonction de facteurs propres à certains produits et des directives professionnelles. En outre, des provisions appropriées ont été constituées en prévision de la détérioration des résultats au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance temporaire.

Pour ce qui est des rentes, la mortalité fait également l'objet d'études régulières. Les résultats servent à modifier les tables de mortalité du secteur à cet égard.

Morbidité

La compagnie utilise des tables de morbidité conçues par le secteur et modifiées selon les nouveaux résultats techniques de la compagnie. Le bilan des sinistres et les résiliations sont étudiés régulièrement, et les nouveaux résultats enregistrés sont pris en compte dans les estimations courantes.

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

Réassurance IARD

Les passifs relatifs aux contrats d'assurance liés à la réassurance IARD souscrite par le Groupe de réassurance London (le GRL), une filiale de la London Life, sont établis au moyen de pratiques actuarielles reconnues pour les assureurs dans le domaine de l'assurance IARD au Canada. Les passifs relatifs aux contrats d'assurance sont fondés sur des états de cession fournis par les sociétés cédantes. De plus, les passifs relatifs aux contrats d'assurance comprennent un montant au titre des sinistres survenus mais non déclarés, lequel peut différer sensiblement de celui des sinistres définitifs. Les estimations et la méthode sous-jacente sont continuellement examinées et mises à jour, et les ajustements apportés aux estimations sont comptabilisés dans les résultats. Le GRL analyse les nouveaux sinistres par rapport aux hypothèses prévues pour chaque contrat de réassurance et pour le portefeuille dans son ensemble. Une analyse plus approfondie des résultats de la société cédante est effectuée au besoin.

Rendement des placements

Les actifs qui correspondent aux différentes catégories de passif sont répartis par segments. Pour chaque segment, les flux de trésorerie projetés des actifs et des passifs actuels sont utilisés dans la méthode canadienne axée sur le bilan pour l'établissement des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Les flux de trésorerie des actifs sont réduits pour qu'il soit tenu compte des pertes prévues pour rendement insuffisant de l'actif. Le risque de réinvestissement est déterminé au moyen de plusieurs scénarios de taux d'intérêt et de capitaux propres, qui prévoient tour à tour l'augmentation et la diminution des taux (note 9c).

Frais

Les frais contractuels afférents aux polices (les commissions, par exemple) et l'impôt sont comptabilisés selon les hypothèses les plus probables. Les études portant sur les charges d'exploitation indirectes sont révisées régulièrement afin de permettre une estimation appropriée des charges d'exploitation futures à l'égard du type de passif visé. Les projections ne tiennent pas compte de l'amélioration des charges d'exploitation unitaires. L'évaluation des charges d'exploitation futures tient compte d'hypothèses sur l'inflation conformes aux scénarios de taux d'intérêt utilisés dans la méthode canadienne axée sur le bilan, compte tenu du fait que l'inflation est liée aux taux d'intérêt de l'argent frais.

Résiliation de polices

Les études servant à déterminer les taux de résiliation de polices sont révisées régulièrement afin qu'elles forment la base de cette estimation. Il est également possible d'avoir recours à des données du secteur lorsque la compagnie n'a pas de statistiques relativement à certains types de polices ou lorsque son risque à ce chapitre est limité. L'exposition la plus importante de la compagnie a trait aux produits T-100 et d'assurance vie universelle à coût nivelé au Canada, et au taux de renouvellement des polices à l'échéance de la période de renouvellement pour les polices temporaires renouvelables au Canada et dans l'unité Réassurance. La compagnie s'est fondée sur l'information disponible dans le secteur pour établir ses hypothèses sur ces produits, sa propre expérience à cet égard étant très limitée.

Utilisation d'options facultatives liées aux polices

Une vaste gamme d'options facultatives est intégrée aux polices offertes par la compagnie. Ces options comprennent la reconduction à terme, la conversion en produits d'assurance vie entière (assurance temporaire), l'achat de rentes à règlement à des taux garantis (rentes de dépôt) et le rétablissement de garanties (garanties à l'échéance des fonds distincts). Les hypothèses relatives aux taux d'utilisation sont fondées sur les données de la compagnie ou du secteur, le cas échéant. En l'absence de telles données, ces hypothèses sont fondées sur le jugement en fonction des mesures d'encouragement relatives à l'utilisation de l'option. De façon générale, lorsqu'il est clairement avantageux pour un titulaire de polices avisé d'utiliser une option, on considère cette option comme choisie.

Participations des titulaires de polices et caractéristiques ajustables des polices

Les participations futures des titulaires de polices et d'autres caractéristiques ajustables des polices sont comprises dans le calcul des passifs relatifs aux contrats d'assurance selon l'hypothèse que les participations ou les prestations ajustables différeront dans l'avenir, selon les résultats appropriés. Les ajustements aux participations et aux polices sont déterminés selon les attentes raisonnables des titulaires de polices, ces attentes étant influencées par les politiques en matière de participations des titulaires de polices avec participation, ou par les communications avec les titulaires de polices, les documents publicitaires et les pratiques antérieures. La compagnie croit que les changements aux participations des titulaires de polices

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

ou aux prestations ajustables liés aux polices avec participation, ou alors aux activités ajustables, correspondront aux modifications apportées aux hypothèses les plus probables, ce qui donnera lieu à une modification nette non significative des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Dans les cas où les garanties sous-jacentes pourraient restreindre la capacité de transférer ces résultats aux titulaires de polices, l'incidence de ce caractère non ajustable sur le bénéfice attribuable aux actionnaires est reflétée dans les modifications apportées aux hypothèses les plus probables mentionnées ci-dessus.

g) Gestion des risques

i) Risque d'assurance

Le risque d'assurance est le risque qu'un événement assuré survienne et que d'importants écarts existent entre les résultats réels et les hypothèses actuarielles posées, notamment en ce qui concerne la mortalité, le maintien en vigueur, la longévité, la morbidité, la fluctuation des frais et le rendement des placements.

La compagnie accepte le risque associé aux passifs relatifs aux contrats d'assurance. La compagnie a pour objectif d'atténuer son exposition au risque découlant de ces contrats en ayant recours à divers moyens, soit la conception des produits, la diversification des produits et la diversification géographique, la mise en œuvre des lignes directrices liées à la stratégie de tarification de la compagnie et le recours à des ententes de réassurance.

L'information sur l'incidence approximative qu'auraient, selon la meilleure estimation de la direction, certaines modifications des hypothèses utilisées pour établir les passifs relatifs aux contrats d'assurance de la compagnie sur les passifs en question est présentée ci-dessous.

	Augmentation (diminution) du bénéfice net	
	2019	2018
Mortalité – augmentation de 2 %	(279) \$	(270) \$
Mortalité à l'égard des rentes – diminution de 2 %	(601) \$	(457) \$
Morbidité – variation défavorable de 5 %	(253) \$	(271) \$
Rendement des placements		
Modification parallèle de la courbe de rendement		
Hausse de 1 %	— \$	— \$
Baisse de 1 %	— \$	— \$
Variation des taux d'intérêt		
Hausse de 1 %	175 \$	115 \$
Baisse de 1 %	(619) \$	(465) \$
Variation des valeurs des actions		
Hausse de 10 %	87 \$	73 \$
Baisse de 10 %	(129) \$	(266) \$
Modifications aux hypothèses les plus probables liées au rendement des actions		
Hausse de 1 %	509 \$	476 \$
Baisse de 1 %	(585) \$	(539) \$
Charges – augmentation de 5 %	(125) \$	(128) \$
Résiliation et renouvellement de polices – variation défavorable de 10 %	(813) \$	(649) \$

14. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement (suite)

Le risque de concentration peut être lié aux régions géographiques, à l'accumulation de risques et au risque de marché. La concentration du risque d'assurance avant et après la réassurance est décrite ci-dessous, par région géographique.

	2019			2018		
	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net	Passif, montant brut	Actifs au titre des cessions en réassurance	Montant net
Exploitation canadienne	74 939 \$	251 \$	74 688 \$	68 252 \$	149 \$	68 103 \$
Exploitation américaine	43 689	15 103	28 586	42 913	285	42 628
Exploitation européenne	57 549	5 353	52 196	57 266	5 692	51 574
Total	176 177 \$	20 707 \$	155 470 \$	168 431 \$	6 126 \$	162 305 \$

ii) Risque de réassurance

Des limites maximales quant aux montants des prestations par vie assurée (qui varient selon le secteur d'activité) sont établies pour l'assurance vie et l'assurance maladie, et l'on a recours à la réassurance pour couvrir les montants excédant ces limites.

L'évaluation tient compte des frais et des recouvrements au titre de la réassurance, lesquels sont définis dans l'entente de réassurance, en tenant compte des hypothèses directes.

Les contrats de réassurance ne libèrent pas la compagnie de ses obligations envers les titulaires de polices. Le défaut de la part des réassureurs de respecter leurs engagements pourrait causer des pertes à la compagnie. Pour réduire son exposition à des pertes importantes pouvant résulter de l'insolvabilité de réassureurs, la compagnie évalue la situation financière de ses réassureurs.

Certains contrats de réassurance ont été conclus suivant la méthode des fonds retenus, selon laquelle la compagnie conserve l'actif couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance qui sont réassurés, ce qui réduit l'exposition à des pertes importantes pouvant résulter de l'insolvabilité des réassureurs de ces contrats.

15. Fonds distincts et autres entités structurées

Au Canada, aux États-Unis et en Europe, la compagnie offre des produits de fonds distincts qui sont désignés soit comme des fonds distincts, des comptes distincts ou des fonds en unités de compte, selon la région. Il s'agit de contrats établis par les assureurs à l'intention des titulaires de polices de fonds distincts, aux termes desquels le montant des prestations est directement lié au rendement des placements ainsi qu'aux risques et aux avantages inhérents aux fluctuations de la juste valeur, et les produits nets tirés des placements sont réalisés par les titulaires de polices de fonds distincts. Ces derniers doivent choisir des fonds distincts qui comprennent une gamme de placements sous-jacents. Bien que la compagnie détienne les titres de propriété de ces placements, elle a l'obligation contractuelle de remettre les résultats de placement aux titulaires de polices de fonds distincts, et elle sépare ces placements de ses propres placements.

Au Canada et aux États-Unis, les actifs des fonds et des comptes distincts sont juridiquement séparés de l'actif général de la compagnie selon les modalités du contrat à l'intention des titulaires de polices, et ils ne peuvent être utilisés pour régler les obligations de la compagnie. En Europe, les actifs des fonds sont séparés de façon fonctionnelle et implicite de ceux de la compagnie. En raison des modalités juridiques et implicites associées à ces fonds, leurs actifs et leurs passifs sont présentés dans des postes distincts des bilans consolidés, soit au poste Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts, et un passif correspondant est comptabilisé au poste Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts.

15. Fonds distincts et autres entités structurées (suite)

Dans les cas où l'actif du fonds distinct est investi dans des entités structurées et que l'on considère que le fonds exerce un contrôle sur ces entités, la compagnie a présenté les participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds distincts pour le risque lié aux titulaires de polices à titre de montants égaux et correspondants dans l'actif et le passif. Les montants ainsi présentés s'établissaient à 1 147 \$ au 31 décembre 2019 (864 \$ au 31 décembre 2018).

Dans les états consolidés du résultat net, toutes les sommes relatives aux produits liés aux titulaires de polices de fonds distincts, y compris les variations de la juste valeur et les produits nets tirés des placements, sont créditées aux titulaires de polices de fonds distincts et incluses dans les actifs et les passifs pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts dans les bilans consolidés. Étant donné que ces montants n'ont pas d'incidence directe sur les produits et les charges de la compagnie, ils ne sont pas inclus séparément dans les états consolidés du résultat net.

Exposition au risque inhérent aux garanties liées aux fonds distincts

La compagnie offre des produits de fonds distincts aux particuliers, des produits unitaires à profit et des produits de rentes variables qui procurent certaines garanties liées aux valeurs de marché des fonds de placement. Bien que ces fonds soient semblables aux fonds communs de placement, ils en diffèrent principalement du fait qu'ils sont assortis de garanties qui protègent les titulaires de polices de fonds distincts contre les reculs subis par les placements sous-jacents sur le marché. Ces garanties constituent la principale exposition de la compagnie liée à ces fonds. La compagnie comptabilise ces garanties au titre des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement dans ses états financiers consolidés. Outre son exposition à ces garanties, la compagnie court un risque à l'égard des honoraires qu'elle touche sur ces produits, car ils sont tributaires de la valeur de marché des fonds.

Au Canada, la compagnie offre des produits de fonds distincts aux particuliers par l'entremise de la Great-West, de la London Life et de la Canada Vie. Ces produits procurent des garanties de retrait minimum au décès ainsi que des garanties de retrait minimum de capitalisation à l'échéance.

Aux États-Unis, la compagnie offre des rentes variables collectives assorties de prestations minimales garanties au décès et des produits assortis d'une garantie de retrait minimum par l'intermédiaire de GWL&A. La plupart des produits autonomes assortis de prestations minimales garanties au décès prennent la forme de primes au décès, et la garantie vient à expiration lorsque le titulaire de police atteint 70 ans.

En Europe, la compagnie offre des produits unitaires à profit par l'entremise de la Canada Vie et des produits en unités de compte assortis de garanties de placement par l'entremise d'Irish Life. Ces produits sont semblables aux produits de fonds distincts, mais comprennent le regroupement des fonds des titulaires de polices et des taux d'intérêt crédités minimaux.

La compagnie offre également des produits assortis d'une garantie de retrait minimum au Canada, aux États-Unis et en Allemagne, ainsi que précédemment en Irlande. Certains produits assortis d'une garantie de retrait minimum de la compagnie offrent divers niveaux de garantie en cas de décès et à l'échéance. Au 31 décembre 2019, la valeur des produits assortis d'une garantie de retrait minimum en vigueur au Canada, aux États-Unis, en Irlande et en Allemagne s'établissait à 3 332 \$ (4 169 \$ au 31 décembre 2018). La diminution est principalement attribuable au transfert des activités américaines à Protective Life en vertu d'une convention de réassurance à caractère indemnitaire entrée en vigueur le 1^{er} juin 2019.

Les tableaux ci-dessous présentent des renseignements additionnels 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 la compagnie exerce ses activités.

15. Fonds distincts et autres entités structurées (suite)

a) Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

	2019	2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 501 \$	13 458 \$
Obligations	44 973	42 142
Prêts hypothécaires	2 670	2 746
Actions et parts de fiducies d'investissement à participation unitaire	104 330	89 853
Fonds communs de placement	55 779	50 956
Immeubles de placement	12 986	12 319
	233 239	211 474
Produits à recevoir	373	380
Autres passifs	(3 737)	(3 191)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	1 147	864
Total	231 022 \$	209 527 \$

b) Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

	2019	2018
Solde au début de l'exercice	209 527 \$	217 357 \$
Ajouter (déduire) :		
Dépôts des titulaires de polices	24 685	24 475
Produits nets tirés des placements	3 331	3 611
Profits en capital réalisés sur les placements, montant net	4 265	4 876
Profits (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	19 658	(16 757)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(6 539)	5 472
Retraits des titulaires de polices	(24 721)	(26 271)
Acquisition d'entreprise	—	950
Variation du placement des fonds distincts dans le fonds général	(4)	69
Variation du placement du fonds général dans les fonds distincts	105	(219)
Virement du fonds général, montant net	23	21
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds communs de placement	283	(738)
Transfert des actifs détenus en vue de la vente	409	—
Actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	(3 319)
Total	21 495	(7 830)
Solde à la fin de l'exercice	231 022 \$	209 527 \$

15. Fonds distincts et autres entités structurées (suite)

c) Produits tirés des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts

	2019	2018
Produits nets tirés des placements	3 331 \$	3 611 \$
Profits en capital réalisés sur les placements, montant net	4 265	4 876
Profits (pertes) en capital latents sur les placements, montant net	19 658	(16 757)
Profits (pertes) latents attribuables aux fluctuations des taux de change	(6 539)	5 472
Total	20 715	(2 798)
Variation des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	20 715	(2 798)
Montant net	— \$	— \$

d) Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts en fonction des niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur (note 10)

	2019			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts⁽¹⁾	146 861 \$	73 173 \$	13 988 \$	234 022 \$

(1) Compte non tenu d'un montant de 3 000 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

	2018			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ⁽¹⁾	131 603 \$	67 199 \$	13 235 \$	212 037 \$
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente ⁽²⁾	3 297	5	9	3 311
Total des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts évalués à la juste valeur	134 900 \$	67 204 \$	13 244 \$	215 348 \$

(1) Compte non tenu d'un montant de 2 510 \$ au titre des autres passifs, déduction faite des autres actifs.

(2) Compte non tenu d'un montant de 8 \$ au titre des autres actifs, déduction faite des autres passifs.

En 2019, des placements dans des actions étrangères d'une valeur de 153 \$ ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 (1 842 \$ transférés du niveau 2 au niveau 1 au 31 décembre 2018), principalement parce que la compagnie avait changé l'utilisation des données d'entrée en plus des prix cotés observables sur des marchés actifs pour certains placements dans des actions étrangères à la fin de l'exercice. Les actifs du niveau 2 incluent les actifs pour lesquels les sources de prix du marché usuelles ne fournissent pas la juste valeur, pour lesquels des données d'entrée sont utilisées en plus des prix cotés observables et pour lesquels la compagnie ne peut accéder aux renseignements relatifs aux actifs sous-jacents des fonds de placement.

Au 31 décembre 2019, un montant de 8 471 \$ (7 770 \$ au 31 décembre 2018) des fonds distincts était investi dans des fonds gérés par IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie, des parties liées membres du groupe de sociétés de la Financière Power (note 26).

15. Fonds distincts et autres entités structurées (suite)

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

	2019			2018		
	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	Total	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	Total
Solde au début de l'exercice	13 235 \$	9 \$	13 244 \$	12 572 \$	— \$	12 572 \$
Changement de méthode comptable ⁽¹⁾	136	—	136	—	—	—
Solde révisé au début de l'exercice	13 371	9	13 380	12 572	—	12 572
Total des profits (pertes) inclus dans les produits tirés des placements liés aux fonds distincts	141	(1)	140	404	—	404
Achats	760	—	760	651	—	651
Ventes	(284)	(8)	(292)	(425)	—	(425)
Transferts vers le niveau 3	—	—	—	51	—	51
Transferts hors du niveau 3	—	—	—	(9)	—	(9)
Transferts vers les actifs détenus en vue de la vente	—	—	—	(9)	9	—
Solde à la fin de l'exercice	13 988 \$	— \$	13 988 \$	13 235 \$	9 \$	13 244 \$

⁽¹⁾ Les fonds distincts ont adopté IFRS 16, ce qui a entraîné la comptabilisation d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives égaux et correspondants de 136 \$ aux postes Immeubles de placement et Autres passifs des placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts au 1^{er} janvier 2019. L'adoption d'IFRS 16 n'a eu aucune incidence nette sur les placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts au 1^{er} janvier 2019.

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

En plus des fonds distincts, la compagnie détient des participations dans un certain nombre d'entités structurées non consolidées, notamment des fonds communs de placement, des sociétés d'investissement à capital variable et des fiducies d'investissement à participation unitaire. Ces entités sont créées afin d'offrir des options stratégiques aux porteurs de parts, selon les directives de chaque fonds.

Certains de ces fonds sont gérés par des parties liées à la compagnie, et la compagnie touche des honoraires de gestion pour ces services. Les honoraires de gestion sont variables en raison de divers facteurs, comme le rendement des marchés et des secteurs dans lesquels le fonds investit. L'augmentation ou la diminution des honoraires de gestion des fonds de placement est généralement directement liée aux variations de l'actif géré, lesquelles subissent l'incidence de la conjoncture du marché, ainsi que des entrées et des sorties d'actifs de clients.

Les facteurs qui pourraient donner lieu à une diminution de l'actif géré et des honoraires comprennent les replis des marchés boursiers, les fluctuations des marchés des titres à revenu fixe, les variations des taux d'intérêt, les défaillances, les rachats et les autres retraits, les risques politiques et les autres risques économiques, l'évolution des tendances en matière de placement et le rendement de placement relatif. Le risque provient du fait que les honoraires peuvent fluctuer, mais que les charges et le recouvrement des charges initiales demeurent relativement fixes, ainsi que du fait que la conjoncture du marché peut entraîner une modification de la composition de l'actif se traduisant éventuellement par une variation des produits.

15. Fonds distincts et autres entités structurées (suite)

En 2019, les honoraires et autres produits que la compagnie a gagnés en raison de ses participations dans des fonds distincts et dans d'autres entités structurées se sont chiffrés à 4 919 \$ (4 786 \$ en 2018).

Au 31 décembre 2019, les autres actifs (note 13) comprenaient des placements de 957 \$ (733 \$ au 31 décembre 2018) que la compagnie a effectués dans des obligations et des actions de fonds commandités par Putnam, ainsi que des placements de 135 \$ (110 \$ au 31 décembre 2018) effectués dans des titres de fiducies d'investissement à participation unitaire commanditées en Europe.

16. Débentures et autres instruments d'emprunt

	2019		2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
À court terme				
Papier commercial et autres instruments d'emprunt à court terme à un taux d'intérêt de 1,828 % à 2,089 % (2,511 % à 2,693 % au 31 décembre 2018), non garantis	130 \$	130 \$	135 \$	135 \$
Facilité de crédit renouvelable portant intérêt au LIBOR majoré de 0,70 % (230 \$ US/250 \$ US au 31 décembre 2018), non garantie	299	299	340	340
Total à court terme	429	429	475	475
Capital :				
Courant				
Lifeco				
Débentures à 4,65 %, exigibles le 13 août 2020, non garanties	500	508	500	516
À long terme				
Lifeco				
Débentures à 6,74 %, exigibles le 24 novembre 2031, non garanties	194	278	194	261
Débentures à 6,67 %, exigibles le 21 mars 2033, non garanties	393	557	393	522
Débentures à 5,998 %, exigibles le 16 novembre 2039, non garanties	342	487	342	442
Débentures à 3,337 %, exigibles le 28 février 2028, non garanties	498	526	497	502
Débentures à 2,50 %, exigibles le 18 avril 2023, non garanties (500 €)	728	788	778	837
Débentures à 1,75 %, exigibles le 7 décembre 2026, non garanties (500 €)	725	785	774	781
	2 880	3 421	2 978	3 345
Canada Vie				
Débentures subordonnées à 6,40 %, exigibles le 11 décembre 2028, non garanties	100	128	100	126
Fiducie de capital Canada-Vie (FCCV)				
Titres à 7,529 %, exigibles le 30 juin 2052, non garantis, valeur nominale de 150 \$	159	221	159	209
Great-West Life & Annuity Insurance Capital, LP				
Débentures différées à 6,625 %, exigibles le 15 novembre 2034, non garanties (175 \$ US), remboursées au cours de l'exercice	—	—	235	266
Great-West Lifeco Finance 2018 LP				
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2028, non garantis (300 \$ US), portant intérêt à un taux de 4,047 %	388	430	405	415
Billets de premier rang exigibles le 17 mai 2048, non garantis (500 \$ US), portant intérêt à un taux de 4,581 %	643	749	673	685
	1 031	1 179	1 078	1 100
Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP				
Billets de premier rang exigibles le 3 juin 2047, non garantis (700 \$ US), portant intérêt à un taux de 4,15 %	894	993	934	888
Total à long terme	5 564	6 450	5 984	6 450
Total	5 993 \$	6 879 \$	6 459 \$	6 925 \$

Le 10 décembre 2019, Great-West Life & Annuity Insurance Capital, LP a remboursé le montant total de 232 \$ (175 \$ US) du capital des débentures différées à 6,625 %, exigibles le 15 novembre 2034 à un prix de remboursement correspondant à 100 % du montant du capital des débentures, plus les intérêts courus et impayés jusqu'à la date de remboursement (mais à l'exclusion de cette date).

16. *Débetures et autres instruments d'emprunt (suite)*

Le 28 février 2018, la compagnie a émis à la valeur nominale des débetures à 3,337 % d'un montant en capital de 500 \$, échéant le 28 février 2028. Les intérêts sur les débetures sont payables semestriellement à terme échu, le 28 février et le 28 août, à compter du 28 août 2018 jusqu'à la date à laquelle les débetures sont remboursées. Les débetures sont remboursables en tout temps, en totalité ou en partie, au prix selon le rendement des obligations du Canada ou à la valeur nominale, selon le plus élevé des deux montants, avant le 28 novembre 2027, et en totalité ou en partie, à la valeur nominale à compter du 28 novembre 2027, plus les intérêts courus et impayés dans chaque cas.

Le 17 mai 2018, Great-West Lifeco Finance 2018, LP a émis des billets de premier rang à 4,047 % d'un montant en capital total de 384 \$ (300 \$ US) arrivant à échéance le 17 mai 2028 et des billets de premier rang à 4,581 % d'un montant en capital total de 640 \$ (500 \$ US) arrivant à échéance le 17 mai 2048. Les tranches des billets de premier rang sont garanties entièrement et sans condition par Lifeco.

Titres de fiducies de capital

La FCCV, une fiducie établie par la Canada Vie, a émis un total de 150 \$ en titres de série B de la Fiducie de capital Canada-Vie (CLiCS de série B), et elle a utilisé le produit de cette émission pour faire l'acquisition de débetures de premier rang de la Canada Vie d'un montant de 150 \$.

Les distributions et les intérêts sur les titres de fiducies de capital sont classés dans les charges financières dans les états consolidés du résultat net (note 17). La juste valeur des titres de fiducies de capital est déterminée par le cours acheteur et vendeur. Se reporter à la note 9 pour prendre connaissance des déclarations concernant la gestion des risques liés aux instruments financiers.

Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, la FCCV peut racheter les CLiCS de série B, en tout ou en partie, en tout temps.

17. Charges financières

Les charges financières s'établissent comme suit :

	2019	2018
Charges d'exploitation :		
Intérêts sur les marges de crédit à l'exploitation et les instruments d'emprunt à court terme	12 \$	10 \$
Charges financières :		
Intérêts sur les débetures à long terme et les autres instruments d'emprunt	243	182
Intérêts sur les titres de fiducies de capital	11	11
Autres	19	18
	273	211
Total	285 \$	221 \$

18. Autres passifs

	2019	2018
Prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (note 24)	1 520 \$	1 331 \$
Obligations locatives	585	—
Découverts bancaires	379	457
Provisions au titre des produits différés	380	441
Autres	1 825	1 626
Total	4 689 \$	3 855 \$

Un montant de 2 204 \$ (2 083 \$ au 31 décembre 2018) du total des autres passifs devrait être réalisé au cours des 12 mois suivant la date de clôture. Ce montant exclut les provisions au titre des produits différés, dont la variation est indiquée ci-dessous.

Provisions au titre des produits différés

	2019	2018
Solde au début de l'exercice	441 \$	303 \$
Entrées ⁽¹⁾	70	200
Amortissement	(81)	(61)
Fluctuations des taux de change	(15)	11
Cessions	(35)	(12)
Solde à la fin de l'exercice	380 \$	441 \$

⁽¹⁾ En 2018, une variation de l'estimation liée à certains contrats à prime unique de 154 \$ a été comptabilisée.

Obligations locatives

	2019		
	Immeubles	Matériel	Total
Solde d'ouverture au 1^{er} janvier 2019 (note 2)	545 \$	6 \$	551 \$
Entrées	124	1	125
Modifications	(22)	—	(22)
Paiements de loyers	(72)	(2)	(74)
Fluctuations des taux de change	(17)	—	(17)
Intérêts	22	—	22
Solde à la fin de l'exercice	580 \$	5 \$	585 \$

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie contractuels non actualisés en ce qui a trait aux obligations locatives.

	2019
Un an ou moins	83 \$
Plus de un an à deux ans	78
Plus de deux ans à trois ans	66
Plus de trois ans à quatre ans	56
Plus de quatre ans à cinq ans	53
Plus de cinq ans	417
Total des obligations locatives non actualisées	753 \$

19. Participations ne donnant pas le contrôle

Aux 31 décembre 2019 et 2018, la compagnie détenait une participation lui assurant le contrôle dans la Great-West, la London Life, la Canada Vie, GWL&A et Putnam.

Les participations ne donnant pas le contrôle liées au surplus attribuable au compte de participation représentent la proportion des capitaux propres attribuable au compte de participation des filiales de la compagnie.

Les participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales comprennent également la participation de Nippon Life Insurance Company (Nippon Life) dans PanAgora, une filiale de Putnam, ainsi que les participations ne donnant pas le contrôle relatives aux actions émises et en circulation de Putnam et de PanAgora détenues par les employés de ces sociétés. En 2018, la compagnie a acquis la participation de Nippon Life dans PanAgora.

a) Les participations ne donnant pas le contrôle dans la Great-West, la London Life, la Canada Vie, GWL&A, Putnam et leurs filiales inscrites dans les états consolidés du résultat net et les autres éléments du résultat global s'établissent comme suit :

	2019	2018
Bénéfice net attribuable au compte de participation avant les participations des titulaires de polices		
Great-West	150 \$	155 \$
London Life	919	902
Canada Vie	302	273
GWL&A	3	2
	1 374	1 332
Participations des titulaires de polices		
Great-West	(166)	(167)
London Life	(880)	(862)
Canada Vie	(315)	(320)
GWL&A	(3)	(3)
	(1 364)	(1 352)
Bénéfice net (perte nette) – compte de participation	10	(20)
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	5	1
Total	15 \$	(19) \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, le montant des participations ne donnant pas le contrôle dans la Great-West, la London Life, la Canada Vie, GWL&A, Putnam et leurs filiales et qui figure dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale) s'est chiffré à 30 \$ [(27) \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2018].

b) La valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle s'établit comme suit :

	2019	2018
Surplus attribuable au compte de participation de filiales :		
Great-West	595 \$	608 \$
London Life	1 866	1 827
Canada Vie	284	288
GWL&A	14	14
Total	2 759 \$	2 737 \$
Participations ne donnant pas le contrôle dans les filiales	107 \$	138 \$

20. Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang, d'actions privilégiées de catégorie A et d'actions privilégiées de second rang
Nombre illimité d'actions ordinaires

Émises, en circulation et libérées

	2019		2018	
	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable
Actions privilégiées de premier rang				
Série F, à dividende non cumulatif de 5,90 %	7 740 032	194 \$	7 740 032	194 \$
Série G, à dividende non cumulatif de 5,20 %	12 000 000	300	12 000 000	300
Série H, à dividende non cumulatif de 4,85 %	12 000 000	300	12 000 000	300
Série I, à dividende non cumulatif de 4,50 %	12 000 000	300	12 000 000	300
Série L, à dividende non cumulatif de 5,65 %	6 800 000	170	6 800 000	170
Série M, à dividende non cumulatif de 5,80 %	6 000 000	150	6 000 000	150
Série N, à dividende non cumulatif et à taux rajusté tous les cinq ans	8 524 422	213	8 524 422	213
Série O, à dividende non cumulatif variable	1 475 578	37	1 475 578	37
Série P, à dividende non cumulatif de 5,40 %	10 000 000	250	10 000 000	250
Série Q, à dividende non cumulatif de 5,15 %	8 000 000	200	8 000 000	200
Série R, à dividende non cumulatif de 4,80 %	8 000 000	200	8 000 000	200
Série S, à dividende non cumulatif de 5,25 %	8 000 000	200	8 000 000	200
Série T, à dividende non cumulatif de 5,15 %	8 000 000	200	8 000 000	200
Total	108 540 032	2 714 \$	108 540 032	2 714 \$
Actions ordinaires				
Solde au début de l'exercice	987 739 408	7 283 \$	988 722 659	7 260 \$
Achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat importante	(59 700 974)	(2 000)	—	—
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat importante	—	1 628	—	—
Émission d'actions – Option de création de sociétés de portefeuille admissibles en vertu de l'offre publique de rachat importante	595 747 641	2 306	—	—
Annulation d'actions – Option de création de sociétés de portefeuille admissibles en vertu de l'offre publique de rachat importante	(595 747 641)	(3 610)	—	—
Achetées et annulées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(2 000 000)	(66)	(2 127 300)	(69)
Excédent du produit du rachat sur le capital déclaré selon l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités	—	53	—	53
Exercées et émises en vertu du régime d'options sur actions	1 242 752	39	1 144 049	39
Solde à la fin de l'exercice	927 281 186	5 633 \$	987 739 408	7 283 \$

Actions privilégiées

Les actions privilégiées de premier rang, série F, à dividende non cumulatif de 5,90 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

20. Capital social (suite)

Les actions privilégiées de premier rang, série G, à dividende non cumulatif de 5,20 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang, série H, à dividende non cumulatif de 4,85 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang, série I, à dividende non cumulatif de 4,50 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang, série L, à dividende non cumulatif de 5,65 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang, série M, à dividende non cumulatif de 5,80 % sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang, série N, à dividende non cumulatif et à taux rajusté tous les cinq ans comportent un taux annuel fixe de dividende non cumulatif de 2,176 % jusqu'au 31 décembre 2020 exclusivement et sont rachetables au gré de la compagnie le 31 décembre 2020 et le 31 décembre tous les cinq ans par la suite au prix de 25,00 \$ par action, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement. Sous réserve du droit de rachat de la compagnie et de certaines autres restrictions à la conversion décrites dans les modalités concernant les actions de série N, chaque action de série N peut être convertie en une action de série O, au gré des détenteurs, le 31 décembre 2020 et le 31 décembre tous les cinq ans par la suite.

Les actions privilégiées de premier rang, série O, à dividende non cumulatif variable comportent un taux variable de dividende non cumulatif équivalant au taux des bons du Trésor du gouvernement du Canada correspondant plus 1,30 % et sont rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,50 \$ par action, sauf si les actions sont rachetées le 31 décembre 2020 ou à l'une des dates prévues du 31 décembre tous les cinq ans par la suite, auquel cas le prix de rachat serait de 25,00 \$ par action, plus, dans chaque cas, les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement. Sous réserve du droit de rachat de la compagnie et de certaines autres restrictions à la conversion décrites dans les modalités concernant les actions de série O, chaque action de série O peut être convertie en une action de série N, au gré des détenteurs, le 31 décembre 2020 et le 31 décembre tous les cinq ans par la suite.

Les actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,40 %, série P, sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 31 mars 2021, plus tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,15 %, série Q, sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 30 septembre 2021, plus tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

20. Capital social (suite)

Les actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 4,80 %, série R, sont actuellement rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 31 décembre 2021, plus tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,25 %, série S, sont rachetables au gré de la compagnie au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 30 juin 2023, plus tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Les actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,15 %, série T, sont rachetables au gré de la compagnie à compter du 30 juin 2022 au prix de 25,00 \$ par action, montant majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 30 juin 2026, plus tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Actions ordinaires

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 28 janvier 2019, la compagnie a annoncé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'au plus 20 000 000 de ses actions ordinaires aux fins d'annulation, au cours du marché. L'offre a débuté le 1^{er} février 2019 et se terminera le 31 janvier 2020.

Le 4 mars 2019, la compagnie a annoncé une offre publique de rachat importante (l'offre) en vertu de laquelle la compagnie a proposé aux actionnaires de racheter, aux fins d'annulation, jusqu'à 2 000 \$ de ses actions ordinaires pour une contrepartie en trésorerie. L'offre a débuté le 8 mars 2019 et est arrivée à expiration le 12 avril 2019. Le 17 avril 2019, la compagnie a racheté et annulé 59 700 974 actions ordinaires en vertu de l'offre, à un prix de 33,50 \$ l'action, pour un prix de rachat total de 2 000 \$. L'excédent payé sur la valeur comptable moyenne en vertu de l'offre s'est établi à 1 628 \$ et a été porté en réduction du surplus cumulé. Des coûts de transaction de 3 \$ ont été engagés relativement à l'offre et ont été imputés au surplus cumulé.

La Financière Power et IGM ont participé à l'offre publique de rachat importante. IGM a déposé ses actions de Lifeco de manière proportionnelle. La Financière Power a déposé une partie de ses actions ordinaires de Lifeco de manière proportionnelle et toutes ses actions ordinaires de Lifeco restantes de manière non proportionnelle, ce qui n'a pas influé sur le contrôle de droit de la Financière Power sur la compagnie. La Financière Power et IGM ont exécuté leur offre publique d'achat par l'entremise d'une option de création de sociétés de portefeuille admissibles, option que la compagnie a également offerte à d'autres actionnaires dans le but de les aider à réaliser certains objectifs fiscaux au Canada. En vertu de l'option de création de sociétés de portefeuille admissibles, la compagnie a émis et annulé 595 747 641 actions, ce qui s'est traduit par une diminution nette du capital social de 1 304 \$ et par une augmentation correspondante du surplus cumulé.

En décembre 2019, la compagnie a, dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, racheté puis annulé 2 000 000 d'actions ordinaires au coût de 66 \$ (2 127 300 actions au cours de 2018 dans le cadre de la précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités, au coût de 69 \$). Le capital social de la compagnie a été diminué de la valeur comptable moyenne des actions rachetées aux fins d'annulation. L'excédent payé sur la valeur comptable moyenne du capital déclaré s'est établi à 53 \$ et a été comptabilisé à titre de réduction des capitaux propres (53 \$ en 2018, dans le cadre de la précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités).

Événement postérieur à la date de clôture

Le 17 janvier 2020, la compagnie a mis fin à sa précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités et a annoncé une nouvelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités d'au plus 20 000 000 de ses actions ordinaires aux fins d'annulation, au cours du marché. L'offre a débuté le 22 janvier 2020 et se terminera le 21 janvier 2021.

21. Bénéfice par action ordinaire

Le tableau qui suit permet de rapprocher le bénéfice de base par action ordinaire et le bénéfice dilué par action ordinaire.

	2019	2018
Bénéfice		
Bénéfice net	2 492 \$	3 094 \$
Dividendes sur actions privilégiées	(133)	(133)
Bénéfice net – détenteurs d’actions ordinaires	2 359 \$	2 961 \$
 Nombre d’actions ordinaires		
Nombre moyen d’actions ordinaires en circulation	946 003 629	988 588 610
Ajouter : exercice potentiel d’options sur actions en circulation	522 755	510 961
Nombre moyen d’actions ordinaires en circulation – dilué	946 526 384	989 099 571
 Bénéfice de base par action ordinaire	2,494 \$	2,996 \$
 Bénéfice dilué par action ordinaire	2,493 \$	2,994 \$
 Dividendes par action ordinaire	1,652 \$	1,556 \$

22. Gestion du capital

a) Politiques et objectifs

La gestion du capital consiste à établir et à maintenir de façon constante la quantité et la qualité du capital pour les besoins de la compagnie et à faire en sorte que celui-ci soit affecté conformément aux attentes des parties prenantes de la compagnie. À cet égard, le conseil d’administration considère que les principales parties prenantes sont les actionnaires, les titulaires de polices et les détenteurs de créances subordonnées de la compagnie, ainsi que les organismes de réglementation concernés dans les divers territoires où la compagnie et ses filiales exercent leurs activités.

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

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

La compagnie a établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter tous les risques significatifs. La direction 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 processus de planification en matière de capital incombe au chef des services financiers de la compagnie. Le plan de capital est approuvé par le conseil d’administration de la compagnie, sur une base annuelle. Le conseil d’administration examine et approuve toutes les opérations sur capitaux propres conclues par la direction.

22. Gestion du capital (suite)

La capitalisation cible de la compagnie et de ses filiales est déterminée en tenant compte de divers facteurs tels que la probabilité qu'elle devienne inférieure aux exigences minimales de capital réglementaire dans les territoires où les activités sont exercées, les opinions exprimées par diverses agences de notation qui fournissent des notations de santé financière et d'autres notations à la compagnie et la volonté de réunir suffisamment de capitaux pour avoir un degré de confiance élevé quant à sa capacité de respecter ses obligations envers les titulaires de polices et ses autres obligations.

b) Capital réglementaire

Au Canada, le BSIF a défini une norme de mesure de suffisance du capital des compagnies d'assurance vie constituées en sociétés par actions en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et de leurs filiales.

Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le TSAV) permet de comparer les ressources en capital réglementaire d'une société avec son coussin de solvabilité de base, ou capital requis. Le coussin de solvabilité de base, défini par le BSIF, correspond à la somme des exigences de capital définies, multipliée par un facteur scalaire de 1,05. Le total des ressources en capital correspond à la somme du capital disponible, de la provision d'excédent et des dépôts admissibles.

Le tableau qui suit présente un sommaire des données et ratios relatifs au TSAV pour la Great-West.

	2019	2018
Capital de première catégorie	11 952 \$	12 455 \$
Capital de deuxième catégorie	3 637	3 686
Total du capital disponible	15 589	16 141
Provision d'excédent et dépôts admissibles	12 625	10 665
Total des ressources en capital	28 214 \$	26 806 \$
Coussin de solvabilité de base (comprend le facteur scalaire de 1,05)	20 911 \$	19 165 \$
Ratio total du TSAV (cible de surveillance du BSIF = 100 %)⁽¹⁾	135 %	140 %

⁽¹⁾ Ratio total (en %) = (total des ressources en capital / coussin de solvabilité de base [après le facteur scalaire de 1,05])

Pour les entités dont le siège social est situé en Europe, les politiques locales en matière de solvabilité correspondent à Solvabilité II. Aux 31 décembre 2019 et 2018, toutes les entités réglementées en Europe répondaient aux exigences de capital et de solvabilité prescrites en vertu de Solvabilité II.

GWL&A est assujettie au régime de capital réglementaire fondé sur les risques aux États-Unis. D'autres établissements et filiales à l'étranger de la compagnie doivent se conformer aux exigences de capital et de solvabilité des territoires où ils sont présents. Aux 31 décembre 2019 et 2018, la compagnie maintenait la capitalisation à un niveau excédant les exigences minimales réglementaires locales dans chacun des territoires de ses établissements à l'étranger.

23. Paiements fondés sur des actions

- a) La compagnie offre un régime d'options sur actions (le régime) en vertu duquel des options permettant de souscrire des actions ordinaires de Lifeco peuvent être accordées à certains dirigeants et salariés de Lifeco et de ses sociétés liées. Le comité des ressources humaines de la compagnie (le comité) gère le régime et, sous réserve de certaines dispositions du régime, établit les conditions selon lesquelles les options sont attribuées. Le prix d'exercice de chaque option accordée en vertu du régime, qui est fixé par le comité, ne peut en aucun cas être inférieur au cours moyen pondéré par action ordinaire de Lifeco négocié à la Bourse de Toronto pendant les cinq jours de négociation précédant le jour de l'attribution. À compter de 2019, la période d'acquisition des nouvelles options accordées sera de quatre ans et la période d'exercice maximale sera de dix ans. Avant 2019, la période d'acquisition des options était généralement de cinq ans et la période d'exercice maximale, de dix ans. Dans certaines circonstances, une cessation d'emploi peut entraîner la déchéance des options, à moins que le comité n'en décide autrement. À l'heure actuelle, le nombre maximal d'actions ordinaires de Lifeco qui peut être émis en vertu du régime est de 65 000 000.

Au cours de 2019, 2 699 500 options sur actions ordinaires ont été attribuées (2 127 300 en 2018). La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions ordinaires attribuées au cours de 2019 était de 2,86 \$ par option (1,18 \$ par option en 2018). La juste valeur de chaque option sur actions ordinaires a été estimée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, qui s'appuie sur les hypothèses moyennes pondérées suivantes pour les options attribuées en 2019 : rendement des actions de 5,45 % (4,55 % en 2018), volatilité prévue de 18,63 % (8,75 % en 2018), taux d'intérêt sans risque de 1,86 % (2,09 % en 2018) et durée prévue de huit ans (huit ans en 2018).

Le tableau qui suit résume les changements survenus relativement aux options en circulation, ainsi que le prix d'exercice moyen pondéré.

	2019		2018	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
Options en circulation au début de l'exercice				
Attribuées	14 057 195	32,49 \$	13 400 064	32,10 \$
Exercées	2 699 500	30,33	2 127 300	34,21
Frappées de déchéance ou expirées	(1 242 752)	26,71	(1 144 049)	30,62
	(135 604)	34,12	(326 120)	34,02
Options en circulation à la fin de l'exercice	15 378 339	32,57 \$	14 057 195	32,49 \$
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	9 653 016	32,32 \$	8 680 938	30,95 \$

Le cours moyen pondéré des actions à la date d'exercice des options sur actions s'établissait à 32,29 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (33,46 \$ en 2018).

La charge de rémunération liée aux transactions du régime comptabilisées à titre de paiements fondés sur des actions réglées en instruments de capitaux propres de 5 \$ après impôt en 2019 (5 \$ après impôt en 2018) a été comptabilisée dans les états consolidés du résultat net.

23. Paiements fondés sur des actions (suite)

Le tableau qui suit résume l'information relative à la fourchette des prix d'exercice, y compris la durée de vie contractuelle restante moyenne pondérée au 31 décembre 2019.

Fourchette des prix d'exercice	En circulation			Pouvant être exercées		
	Options	Durée de vie contractuelle restante moyenne pondérée	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Expiration
23,16 \$ – 36,87 \$	449 120	0,51	31,63	448 140	31,63	2020
27,16 \$ – 36,87 \$	770 220	1,25	29,67	770 220	29,67	2021
23,16 \$ – 36,87 \$	1 258 938	2,24	26,86	1 258 938	26,86	2022
27,13 \$ – 36,87 \$	1 677 020	3,31	30,87	1 677 020	30,87	2023
30,28 \$ – 36,87 \$	1 862 700	4,31	32,69	1 862 700	32,69	2024
35,62 \$ – 36,63 \$	1 729 479	5,18	35,67	1 420 015	35,67	2025
34,68 \$ – 35,52 \$	2 107 562	6,16	34,68	1 322 603	34,68	2026
36,87 \$ – 36,87 \$	1 285 600	7,16	36,87	530 980	36,87	2027
32,99 \$ – 34,21 \$	1 700 400	8,17	34,20	354 000	34,20	2028
30,28 \$ – 32,50 \$	2 537 300	9,16	30,32	8 400	30,28	2029

- b) Afin de favoriser l'harmonisation des intérêts des administrateurs et des actionnaires de Lifeco, celle-ci et certaines de ses filiales disposent de régimes d'unités d'actions différées obligatoires et de régimes d'unités d'actions différées facultatifs (les régimes obligatoires et les régimes facultatifs) qui s'adressent à ses administrateurs. En vertu des régimes obligatoires, chaque administrateur qui réside au Canada ou aux États-Unis doit toucher 50 % de sa provision annuelle pour participation au conseil en unités d'actions différées. En vertu des régimes facultatifs, chaque administrateur a le choix de toucher le solde de sa provision annuelle pour participation au conseil et la rémunération liée aux comités du conseil soit entièrement en unités d'actions différées, soit entièrement en trésorerie, ou en parts égales en trésorerie et en unités d'actions différées. Dans tous les cas, le nombre d'unités d'actions différées attribuées est établi en divisant le montant de la rémunération payable à l'administrateur par le cours moyen pondéré de l'action ordinaire de Lifeco à la Bourse de Toronto (TSX) pendant les cinq derniers jours de bourse du trimestre précédent. Les administrateurs reçoivent des unités d'actions différées supplémentaires à l'égard des dividendes payables sur les actions ordinaires de la compagnie en fonction de la valeur des unités à la date de versement du dividende. Au moment où un administrateur ou, le cas échéant, un dirigeant ou un employé de la compagnie ou de l'une de ses filiales quitte ses fonctions, il peut faire racheter ses unités d'actions différées en contrepartie d'une somme forfaitaire en trésorerie établie en fonction du cours moyen pondéré d'une action ordinaire de Lifeco à la TSX pendant les cinq derniers jours de bourse précédant la date du rachat. En 2019, une tranche de 6 \$ de la rémunération des administrateurs a servi à acquérir des unités d'actions différées (5 \$ en 2018). Au 31 décembre 2019, la valeur comptable du passif au titre des unités d'actions différées se chiffrait à 43 \$ (34 \$ en 2018), montant qui a été comptabilisé dans les autres passifs.
- c) Certains employés de la compagnie ont droit à des unités d'actions liées au rendement. En vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement, ces employés se font attribuer des unités d'actions liées au rendement équivalentes aux actions ordinaires de la compagnie et dont les droits sont acquis sur une période de trois ans. Les employés reçoivent des unités d'actions liées au rendement supplémentaires à l'égard des dividendes payables sur les actions ordinaires en fonction de la valeur des unités à ce moment. À l'échéance, les employés reçoivent un montant en trésorerie correspondant à la valeur des unités d'actions liées au rendement à ce moment. La compagnie utilise le modèle de la juste valeur pour comptabiliser les unités d'actions liées au rendement attribuées aux employés en vertu du régime. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la compagnie a comptabilisé une charge de rémunération de 59 \$ (29 \$ en 2018) dans les états consolidés du résultat net relativement au régime d'unités d'actions liées au rendement. Au 31 décembre 2019, la valeur comptable du passif au titre des unités d'actions liées au rendement était de 86 \$ (60 \$ en 2018), montant qui a été comptabilisé dans les autres passifs.

23. Paiements fondés sur des actions (suite)

- d) Le plan d'achat d'actions pour les employés de la compagnie est un régime facultatif en vertu duquel les employés admissibles peuvent cotiser jusqu'à 5 % de leurs revenus admissibles de l'exercice précédent pour acheter des actions ordinaires de Great-West Lifeco Inc. La compagnie verse une cotisation égale à 50 % de la cotisation totale de l'employé. Les droits aux cotisations de la compagnie sont acquis immédiatement et sont passés en charge. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, la compagnie a comptabilisé une charge de rémunération de 12 \$ (11 \$ en 2018) dans les états consolidés du résultat net, au poste Charges d'exploitation et frais administratifs, relativement au plan d'achat d'actions pour les employés.
- e) Putnam est le promoteur du régime d'intéressement en titres de participation de Putnam Investments, LLC. Conformément aux modalités du régime d'intéressement en titres de participation, Putnam est autorisée à attribuer ou à vendre des actions de catégorie B de Putnam (les actions de catégorie B de Putnam), sous réserve de certaines restrictions, et à attribuer des options visant l'achat d'actions de catégorie B de Putnam (collectivement, les attributions) à certains membres de la haute direction et employés clés de Putnam, à la juste valeur au moment de l'attribution. La juste valeur est déterminée à l'aide de la méthode d'évaluation utilisée dans le cadre du régime d'intéressement en titres de participation. La période d'acquisition des droits peut être d'au plus cinq ans; celle-ci est précisée dans la lettre d'attribution. Les détenteurs d'actions de catégorie B de Putnam n'ont pas droit de vote, sauf en ce qui concerne certains éléments liés au régime d'intéressement en titres de participation, et n'ont pas le droit de convertir leurs actions en d'autres titres. Le nombre maximal d'actions de catégorie B de Putnam qui peuvent être visées par les attributions en vertu du régime d'intéressement en titres de participation s'établit à 10 555 555.

Au cours de 2019, Putnam a attribué 2 544 222 actions ordinaires incessibles de catégorie B (1 159 000 en 2018) à certains membres de la haute direction et employés clés.

La charge de rémunération comptabilisée pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 relativement aux actions ordinaires de catégorie B incessibles et aux options sur actions de catégorie B dont les droits étaient acquis s'est chiffrée à 20 \$ (20 \$ en 2018) et elle est comptabilisée au titre des charges d'exploitation et frais administratifs dans les états consolidés du résultat net.

- f) Certains employés de PanAgora, une filiale de Putnam, sont admissibles à la participation au régime d'actionnariat de la direction en vertu duquel des actions de catégorie C de PanAgora et des options et des droits à l'appréciation d'actions de catégorie C de PanAgora peuvent être émis. Les détenteurs d'actions de catégorie C de PanAgora n'ont pas droit de vote et n'ont pas le droit de convertir leurs actions en d'autres titres. Le nombre d'actions de catégorie C de PanAgora ne peut excéder 20 % des capitaux propres de PanAgora, en supposant un taux d'exercice et de conversion de 100 %.

La charge de rémunération comptabilisée pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 relativement aux actions incessibles de catégorie C et aux droits à l'appréciation de ces actions était de 14 \$ en 2019 (13 \$ en 2018), ces charges étant comprises dans les charges d'exploitation et frais administratifs, dans les états consolidés du résultat net.

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi

Caractéristiques, capitalisation et risque

Les filiales de la compagnie ont établi des régimes de retraite contributifs et non contributifs à prestations définies à l'intention de certains salariés et conseillers. Les filiales de la compagnie ont également établi des régimes de retraite à cotisations définies à l'intention de certains salariés et conseillers.

Les régimes de retraite à prestations définies prévoient des rentes établies d'après les années de service et le salaire moyen de fin de carrière. Pour la plupart des régimes, les participants actifs assument une part du coût au moyen de cotisations à l'égard des services rendus au cours de la période. Certaines prestations de retraite sont indexées de façon ponctuelle ou sur une base garantie. L'obligation au titre des prestations définies est établie en tenant compte des prestations de retraite selon les modalités des régimes. L'actif couvrant les régimes de retraite capitalisés est détenu dans des caisses de retraite en fiducie distinctes. Les obligations au titre des régimes entièrement non capitalisés sont incluses dans les autres passifs et sont soutenues par l'actif général.

Les régimes à prestations définies des filiales de la compagnie n'acceptent pas de nouveaux participants et certains régimes dans plusieurs territoires sont aussi fermés aux prestations définies futures. Les nouveaux employés ne sont admissibles qu'aux prestations des régimes à cotisations définies. Les participants actifs à des régimes à prestations définies fermés aux prestations définies futures sont admissibles aux régimes à cotisations définies. L'exposition de la compagnie au titre des régimes à prestations définies continuera de s'atténuer au cours des exercices à venir.

Les régimes de retraite à cotisations définies prévoient des prestations de retraite établies d'après les cotisations salariales et patronales des filiales cumulées. Les cotisations patronales des filiales correspondent à un pourcentage du salaire annuel des employés et peuvent être assujetties à certaines conditions d'acquisition.

Les filiales de la compagnie offrent également aux salariés et aux conseillers admissibles, de même qu'aux personnes à leur charge, des prestations d'assurance maladie, d'assurance dentaire et d'assurance vie postérieures à l'emploi. Les employés retraités assument une part du coût des avantages au moyen de franchises, de coassurances et de plafonds liés aux avantages. Ces régimes, qui sont désormais fermés aux nouveaux employés, ont été préalablement modifiés afin de restreindre le nombre d'employés qui peuvent y participer. Le montant de certains avantages postérieurs à l'emploi autres que les régimes de retraite dépend de l'indexation future des coûts. Ces avantages postérieurs à l'emploi ne sont pas préalablement capitalisés, et le montant relatif à l'obligation pour ces prestations est inclus dans les autres passifs et soutenu par l'actif général.

Les filiales de la compagnie ont des comités de retraite, ou des accords fiduciaires, en ce qui a trait à la supervision de leurs régimes de retraite. Les régimes de retraite sont suivis de façon continue afin d'évaluer les politiques en matière de prestations, de capitalisation et de placement ainsi que la situation financière et les obligations de capitalisation des filiales de la compagnie. Des changements importants aux régimes de retraite requièrent l'approbation du conseil d'administration de la filiale concernée de la compagnie.

La politique de capitalisation des filiales de la compagnie en ce qui a trait aux régimes de retraite capitalisés prévoit des cotisations d'un montant égal ou supérieur aux exigences posées par les règlements applicables et les dispositions qui régissent la capitalisation des régimes. Pour les régimes capitalisés comportant un actif net au titre des régimes de retraite à prestations définies, la compagnie détermine s'il existe un avantage économique sous forme de possibles réductions des cotisations futures de la compagnie, sous forme de paiements de dépenses liées aux régimes ou sous forme d'un remboursement des excédents des régimes, lorsque les règlements applicables et les dispositions des régimes le permettent.

En raison de leur conception, les régimes à prestations définies exposent la compagnie aux risques auxquels ils font face normalement, tels que le rendement des placements, les variations des taux d'actualisation utilisés pour évaluer les obligations, la longévité des participants aux régimes et l'inflation future. La gestion du risque lié aux régimes et aux prestations de retraite s'effectue au moyen d'un suivi régulier des régimes, de la réglementation applicable et d'autres facteurs qui pourraient avoir une incidence sur les charges et les flux de trésorerie de la compagnie.

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

Les tableaux suivants reflètent la situation financière des régimes contributifs et non contributifs à prestations définies des filiales de la compagnie :

a) Actif des régimes, obligation au titre des prestations et situation de capitalisation

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Variation de la juste valeur de l'actif des régimes				
Juste valeur de l'actif des régimes au début de l'exercice	6 484 \$	6 670 \$	— \$	— \$
Produits d'intérêts	210	206	—	—
Rendement réel en sus des (inférieur aux) produits d'intérêts	663	(338)	—	—
Cotisations patronales	176	176	20	19
Cotisations salariales	20	13	—	—
Prestations versées	(266)	(350)	(20)	(19)
Règlements	(113)	(7)	—	—
Frais administratifs	(10)	(8)	—	—
Transferts hors des régimes, montant net	(13)	(8)	—	—
Fluctuations des taux de change	(179)	130	—	—
Juste valeur de l'actif des régimes à la fin de l'exercice	6 972 \$	6 484 \$	— \$	— \$
Variation de l'obligation au titre des prestations définies				
Obligation au titre des prestations définies au début de l'exercice	7 189 \$	7 401 \$	370 \$	400 \$
Coût des services rendus au cours de la période	76	110	2	2
Coût financier	234	228	14	14
Cotisations salariales	20	13	—	—
Prestations versées	(266)	(350)	(20)	(19)
Modifications des régimes	(1)	6	—	—
Réductions et indemnités de cessation d'emploi	(3)	(3)	—	—
Règlements	(150)	(8)	—	—
Écarts actuariels liés aux modifications des hypothèses financières	942	(292)	29	(19)
Écarts actuariels liés aux modifications des hypothèses démographiques	(20)	(85)	(5)	(9)
Écarts actuariels découlant des résultats techniques liés aux participants	14	26	(1)	(1)
Transferts hors des régimes, montant net	(13)	(8)	—	—
Fluctuations des taux de change	(186)	151	(1)	2
Obligation au titre des prestations définies à la fin de l'exercice	7 836 \$	7 189 \$	388 \$	370 \$
Actif (passif) comptabilisé dans les bilans consolidés				
Situation de capitalisation des régimes – surplus (déficit)	(864) \$	(710) \$	(388) \$	(370) \$
Montant non comptabilisé en raison du plafond de l'actif	(37)	(103)	—	—
Actif (passif) comptabilisé dans les bilans consolidés	(901) \$	(813) \$	(388) \$	(370) \$
Comptabilisé dans :				
Autres actifs (note 13)	231 \$	148 \$	— \$	— \$
Autres passifs (note 18)	(1 132)	(961)	(388)	(370)
Actif (passif) comptabilisé dans les bilans consolidés	(901) \$	(813) \$	(388) \$	(370) \$
Analyse de l'obligation au titre des prestations définies				
Régimes capitalisés en tout ou en partie	7 513 \$	6 886 \$	— \$	— \$
Régimes non capitalisés	323 \$	303 \$	388 \$	370 \$

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

Aux termes d'IFRIC 14, *Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies*, les exigences de financement minimal et leur interaction, la compagnie doit déterminer si l'actif au titre de chaque régime de retraite lui donne un avantage économique par l'entremise de réductions de contributions futures, de paiements de dépenses liées au régime, ou du remboursement des excédents; si ce n'est pas le cas, le bilan doit présenter un « plafond de l'actif ». Le tableau suivant présente de l'information sur la variation du plafond de l'actif.

	Régimes de retraite à prestations définies	
	2019	2018
Variation du plafond de l'actif		
Plafond de l'actif au début de l'exercice	103 \$	92 \$
Intérêts sur le plafond de l'actif	4	3
Variation du plafond de l'actif	(70)	8
Plafond de l'actif à la fin de l'exercice	37 \$	103 \$

b) Charge au titre des prestations de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi

Le total de la charge au titre des prestations de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi incluse dans les charges d'exploitation et les autres éléments du résultat global s'établit comme suit :

	Tous les régimes de retraite		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Coût des services rendus au cours de la période au titre des prestations définies	96 \$	123 \$	2 \$	2 \$
Coût des services rendus au cours de la période au titre des cotisations définies	118	104	—	—
Cotisations salariales	(20)	(13)	—	—
Coût des services rendus au cours de la période engagé par l'employeur	194	214	2	2
Frais administratifs	10	8	—	—
Modifications des régimes	(1)	6	—	—
Réductions	(3)	(2)	—	—
Règlements	(37)	(1)	—	—
Coût financier, montant net	28	25	14	14
Charge – résultat net	191	250	16	16
Écarts actuariels comptabilisés	936	(351)	23	(29)
Rendement moins élevé que le rendement prévu de l'actif	(663)	338	—	—
Variation du plafond de l'actif	(70)	8	—	—
Réévaluations comptabilisées dans les autres éléments (de bénéfice global) de perte globale	203	(5)	23	(29)
Total de la charge (des produits), y compris les réévaluations	394 \$	245 \$	39 \$	(13) \$

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

c) Répartition de l'actif par principales catégories, pondérée en fonction de l'actif des régimes

	Régimes de retraite à prestations définies	
	2019	2018
Titres de participation	43 %	41 %
Titres de créance	47 %	49 %
Biens immobiliers	8 %	8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 %	2 %
Total	100 %	100 %

Aucun actif de régime n'est investi directement dans les titres de la compagnie ou de parties liées. Les actifs des régimes comprennent des placements dans des fonds distincts et d'autres fonds gérés par des filiales de la compagnie qui s'élevaient à 6 031 \$ au 31 décembre 2019 et à 5 501 \$ au 31 décembre 2018, dont un montant de 5 961 \$ (5 431 \$ au 31 décembre 2018) était inclus dans les bilans consolidés. Les actifs des régimes ne comprennent pas d'immeubles ou d'autres actifs utilisés par la compagnie.

d) Informations sur l'obligation au titre des prestations définies

- i) Partie de l'obligation au titre des prestations définies assujettie aux augmentations futures de la rémunération

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Obligation au titre des prestations compte non tenu de la croissance future de la rémunération	7 179 \$	6 581 \$	388 \$	370 \$
Incidence de la croissance future présumée de la rémunération	657	608	—	—
Obligation au titre des prestations définies	7 836 \$	7 189 \$	388 \$	370 \$

Les autres avantages postérieurs à l'emploi ne sont pas assujettis aux augmentations futures de la rémunération.

- ii) Partie de l'obligation au titre des prestations définies compte non tenu des augmentations futures des rentes

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Obligation au titre des prestations définies compte non tenu des augmentations futures des rentes	7 221 \$	6 567 \$	388 \$	370 \$
Incidence de la croissance future présumée des rentes	615	622	—	—
Obligation au titre des prestations définies	7 836 \$	7 189 \$	388 \$	370 \$

Les autres avantages postérieurs à l'emploi ne sont pas assujettis aux augmentations futures des rentes.

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

iii) Profil du statut des participants aux régimes

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Employés en service	40 %	38 %	15 %	19 %
Participants avec droits acquis différés	19 %	23 %	s.o.	s.o.
Employés retraités	41 %	39 %	85 %	81 %
Total	100 %	100 %	100 %	100 %
Durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies	18,5 ans	17,9 ans	11,7 ans	11,4 ans

e) Renseignements sur les flux de trésorerie

	Régimes de retraite	Autres avantages postérieurs à l'emploi	Total
Cotisations patronales prévues pour 2020 :			
Régimes à prestations définies capitalisés (en tout ou en partie)	123 \$	— \$	123 \$
Régimes non capitalisés	16	21	37
Régimes à cotisations définies	120	—	120
Total	259 \$	21 \$	280 \$

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

f) Hypothèses actuarielles et sensibilités

i) Hypothèses actuarielles

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Pour le calcul du coût des prestations :				
Taux d'actualisation – obligations au titre des services passés	3,4 %	3,1 %	3,8 %	3,5 %
Taux d'actualisation – obligations au titre des services futurs	3,8 %	3,4 %	4,4 %	3,8 %
Taux de croissance de la rémunération	3,0 %	3,1 %	—	—
Augmentations futures des rentes ⁽¹⁾	1,4 %	1,3 %	—	—
Pour le calcul du coût de l'obligation au titre des prestations définies :				
Taux d'actualisation – obligations au titre des services passés	2,6 %	3,4 %	3,1 %	3,8 %
Taux de croissance de la rémunération	2,9 %	3,0 %	—	—
Augmentations futures des rentes ⁽¹⁾	1,3 %	1,4 %	—	—
Taux tendanciel du coût des soins médicaux :				
Taux tendanciel initial du coût des soins médicaux			4,7 %	4,8 %
Taux tendanciel final du coût des soins médicaux			4,1 %	4,1 %
Exercice au cours duquel le taux tendanciel final est atteint			2039	2040

⁽¹⁾ Moyenne pondérée des régimes assujettis aux augmentations futures des rentes.

ii) Aperçu de l'espérance de vie en fonction des hypothèses à l'égard de la mortalité

	Régimes de retraite à prestations définies		Autres avantages postérieurs à l'emploi	
	2019	2018	2019	2018
Aperçu de l'espérance de vie en fonction des hypothèses à l'égard de la mortalité :				
Hommes				
65 ans au cours de l'exercice	22,6	22,6	22,4	22,3
65 ans pour ceux qui ont 35 ans au cours de l'exercice	24,6	24,7	23,9	24,0
Femmes				
65 ans au cours de l'exercice	24,7	24,7	24,7	24,7
65 ans pour celles qui ont 35 ans au cours de l'exercice	26,7	26,7	26,2	26,2

24. Régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi (suite)

La détermination de la période au cours de laquelle il est prévu que des prestations seront versées repose sur les hypothèses les plus probables au chapitre de la mortalité future, y compris certaines corrections de valeur liées à l'amélioration des résultats au chapitre de la mortalité. Cette estimation fait l'objet d'une grande incertitude et la formulation des hypothèses nécessite l'exercice d'un jugement. Comme les hypothèses liées à la mortalité sont déterminantes pour l'évaluation de l'obligation au titre des régimes à prestations définies, elles ont été appliquées par la compagnie compte tenu de certains facteurs tels l'âge, le genre et l'emplacement géographique, en plus d'une estimation des améliorations futures au chapitre de la longévité.

Les tables de mortalité sont passées en revue au moins une fois par année, et les hypothèses formulées sont conformes aux normes actuarielles. Les nouveaux résultats à l'égard des régimes sont passés en revue et inclus dans le calcul des meilleures estimations en matière de mortalité future.

Le calcul de l'obligation au titre des prestations définies est sensible aux hypothèses liées à la mortalité. L'incidence d'une augmentation de un an de l'espérance de vie donnerait lieu à une augmentation de 264 \$ de l'obligation au titre des prestations définies et de 15 \$ au titre des autres avantages postérieurs à l'emploi.

iii) Incidence des variations des hypothèses sur l'obligation au titre des prestations définies

	Hausse de 1 %		Baisse de 1 %	
	2019	2018	2019	2018
Régimes de retraite à prestations définies :				
Incidence de la variation du taux d'actualisation	(1 242) \$	(1 109) \$	1 630 \$	1 444 \$
Incidence de la variation du taux de croissance de la rémunération	311	277	(284)	(252)
Incidence de la variation du taux d'inflation	598	526	(541)	(477)
Autres avantages postérieurs à l'emploi :				
Incidence de la variation des taux tendanciels hypothétiques du coût des soins médicaux	27	26	(23)	(23)
Incidence de la variation du taux d'actualisation	(41)	(38)	50	46

Pour mesurer l'incidence de la modification d'une hypothèse, toutes les autres hypothèses sont demeurées constantes. Une interaction est à prévoir entre certaines des hypothèses.

25. Cumul des autres éléments de bénéfice global

	2019							
	Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages postérieurs à l'emploi	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Actionnaires
Solde au début de l'exercice	1 797 \$	(143) \$	22 \$	11 \$	(670) \$	1 017 \$	28 \$	1 045 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(561)	100	163	2	(226)	(522)	(33)	(555)
Impôt sur le résultat	—	(14)	(31)	—	47	2	3	5
	(561)	86	132	2	(179)	(520)	(30)	(550)
Solde à la fin de l'exercice	1 236 \$	(57) \$	154 \$	13 \$	(849) \$	497 \$	(2) \$	495 \$

	2018							
	Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	Profits (pertes) de change latents sur les titres d'emprunt libellés en euros désignés comme couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger	Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	Réévaluations des régimes de retraite à prestations définies et des autres avantages postérieurs à l'emploi	Total	Participations ne donnant pas le contrôle	Actionnaires
Solde au début de l'exercice	1 031 \$	(100) \$	109 \$	44 \$	(699) \$	385 \$	1 \$	386 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	766	(50)	(108)	(46)	34	596	32	628
Impôt sur le résultat	—	7	21	13	(5)	36	(5)	31
	766	(43)	(87)	(33)	29	632	27	659
Solde à la fin de l'exercice	1 797 \$	(143) \$	22 \$	11 \$	(670) \$	1 017 \$	28 \$	1 045 \$

26. Transactions entre parties liées

La Financière Power, constituée en société par actions et domiciliée au Canada, est la société mère de la compagnie et en exerce le contrôle de droit. La compagnie est liée à d'autres membres du groupe de sociétés de la Financière Power, dont la Société financière IGM Inc., société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et ses filiales IG Gestion de patrimoine, la Financière Mackenzie et Investment Planning Counsel, ainsi que Pargesa, société de portefeuille qui détient des intérêts importants dans un groupe de sociétés industrielles diversifiées établies en Europe.

a) Principales filiales

Les états financiers consolidés de la compagnie comprennent les activités des filiales suivantes et de leurs propres filiales :

Société	Pays de constitution	Principale activité	% de participation
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Exploitation canadienne	Assurance et gestion du patrimoine	100,00 %
London Life, Compagnie d'Assurance-Vie	Exploitation canadienne	Assurance et gestion du patrimoine	100,00 %
La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Exploitation canadienne	Assurance et gestion du patrimoine	100,00 %
Great-West Life & Annuity Insurance Company	Exploitation américaine	Assurance et gestion du patrimoine	100,00 %
Putnam Investments, LLC	Exploitation américaine	Services financiers	100,00 % ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Lifeco détient 100 % des actions avec droit de vote et 96,47 % du total des actions en circulation.

b) Transactions entre parties liées comprises dans les états financiers consolidés

La Financière Power et IGM ont participé à l'offre publique de rachat importante. IGM a déposé ses actions de Lifeco de manière proportionnelle. La Financière Power a déposé une partie de ses actions ordinaires de Lifeco de manière proportionnelle et toutes ses actions ordinaires de Lifeco restantes de manière non proportionnelle, ce qui n'a pas influé sur le contrôle de droit de la Financière Power sur la compagnie. La Financière Power et IGM ont exécuté leur offre publique d'achat par l'entremise d'une option de création de sociétés de portefeuille admissibles, option que la compagnie a également offerte à d'autres actionnaires dans le but de les aider à réaliser certains objectifs fiscaux au Canada.

Dans le cours normal des activités, la Great-West et Putnam prennent part à diverses transactions avec des parties liées, transactions qui comprennent l'offre de prestations d'assurance et de services de sous-conseillers à d'autres sociétés du groupe de sociétés de la Financière Power. Dans tous les cas, ces opérations ont été effectuées selon les conditions du marché.

Au cours de l'exercice, la Great-West a reçu certains services administratifs et de technologies de l'information d'IGM et ses filiales, membres du groupe de sociétés de la Financière Power, et leur en a rendu. La Great-West a également fourni des produits d'assurance vie, d'assurance invalidité et de rentes selon une entente de distribution conclue avec IGM. La London Life a fourni des services de distribution à IGM. Toutes ces opérations ont été effectuées selon les conditions du marché.

L'actif des fonds distincts de la compagnie a été investi dans des fonds gérés par IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie. La compagnie a également des participations dans des fonds communs de placement, des sociétés d'investissement à capital variable et des fiducies d'investissement à participation unitaire. Certains de ces fonds sont gérés par des parties liées à la compagnie, et la compagnie touche des honoraires de gestion pour ces services. Toutes ces opérations ont été effectuées selon les conditions du marché (note 15).

26. Transactions entre parties liées (suite)

La compagnie détenait des débetures émises par IGM, lesquelles étaient assorties des échéances et des taux d'intérêt suivants :

	2019	2018
3,44 % arrivant à échéance le 26 janvier 2027	21 \$	10 \$
6,65 % arrivant à échéance le 13 décembre 2027	16	16
7,45 % arrivant à échéance le 9 mai 2031	14	13
7,00 % arrivant à échéance le 31 décembre 2032	13	13
4,56 % arrivant à échéance le 25 janvier 2047	22	20
4,115 % arrivant à échéance le 9 décembre 2047	10	9
4,174 % arrivant à échéance le 13 juillet 2048	5	5
Total	101 \$	86 \$

En 2019, la compagnie a acheté des débetures d'IGM d'une valeur de marché totale de 10 \$ au 31 décembre 2019 (14 \$ au 31 décembre 2018).

En 2019, la compagnie a acquis d'IGM des prêts hypothécaires résidentiels d'une valeur de 11 \$ (61 \$ en 2018).

La compagnie détient des placements dans Portag3 Ventures Limited Partnership, dans Portag3 Ventures II Limited Partnership, Wealthsimple Europe S.a.r.l. et dans d'autres entités qui investissent dans le secteur de la technologie financière. Ces placements ont été effectués dans le cadre d'un partenariat avec la Financière Power, avec IGM et, dans certains cas, avec des investisseurs externes.

La compagnie fournit des services de gestion d'actifs et d'avantages du personnel ainsi que des services administratifs à l'égard des régimes de prestations de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi aux employés de la compagnie et de ses filiales. Ces opérations ont été effectuées selon les conditions du marché.

Aucun prêt ni aucune garantie n'étaient en cours, et aucun prêt significatif ni aucune garantie significative n'avaient été émis en 2019 ou en 2018. Aucune provision n'a été constituée relativement aux montants non recouvrables de parties liées en 2019 ou en 2018.

c) Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de Lifeco, directement ou indirectement, y compris les administrateurs. Les personnes considérées comme les principaux dirigeants sont les membres du conseil d'administration ainsi que certains dirigeants clés.

Le tableau qui suit présente toute la rémunération versée ou attribuée aux principaux dirigeants, ou gagnée par ces derniers, pour des services rendus à la compagnie et à ses filiales, quelle que soit la fonction qu'ils occupent.

	2019	2018
Salaire	20 \$	17 \$
Attributions fondées sur des actions	14	12
Attributions fondées sur des options	6	5
Rémunération incitative annuelle autre qu'en actions	24	23
Valeur de rente	1	5
Total	65 \$	62 \$

27. Impôt sur le résultat

a) Composantes de la charge d'impôt sur le résultat

i) Impôt sur le résultat comptabilisé dans les états consolidés du résultat net

Impôt exigible

	2019	2018
Total de l'impôt exigible	196 \$	321 \$

Impôt différé

	2019	2018
Création et résorption de différences temporaires	(29) \$	52 \$
Incidence de la variation des taux d'imposition ou des nouveaux impôts	(11)	(2)
Charge d'impôt découlant de pertes fiscales et de crédits d'impôt non comptabilisés	217	16
Total de l'impôt différé	177 \$	66 \$

Total de la charge d'impôt sur le résultat

	373 \$	387 \$
--	---------------	--------

ii) Impôt sur le résultat comptabilisé dans les autres éléments du résultat global (note 25)

	2019	2018
Charge (économie) d'impôt exigible	7 \$	(2) \$
Économie d'impôt différé	(9)	(34)
Total	(2) \$	(36) \$

iii) Impôt sur le résultat comptabilisé dans les états consolidés des variations des capitaux propres

	2019	2018
Charge d'impôt exigible	78 \$	— \$
Charge (économie) d'impôt différé	23	(16)
Total	101 \$	(16) \$

27. Impôt sur le résultat (suite)

- b) Pour les postes qui suivent, le taux d'imposition effectif comptabilisé dans les états consolidés du résultat net diffère du taux d'imposition combiné (fédéral et provincial) au Canada établi à 27 %.

	2019		2018	
Bénéfice avant impôt	2 880 \$		3 462 \$	
Taux d'imposition de base combiné (fédéral et provincial) au Canada	778	27,00 %	935	27,00 %
Augmentation (diminution) du taux d'imposition attribuable aux éléments suivants :				
Produits non imposables tirés des placements	(166)	(5,76)	(216)	(6,24)
Taux d'imposition effectif inférieur applicable au bénéfice non assujéti à l'impôt au Canada	(315)	(10,93)	(313)	(9,03)
Incidence des changements de taux sur l'impôt différé	(11)	(0,38)	(2)	(0,06)
Autres ⁽¹⁾	87	3,02	(17)	(0,49)
Total de la charge d'impôt sur le résultat et du taux d'imposition effectif	373 \$	12,95 %	387 \$	11,18 %

- (1) Comprend l'incidence d'une diminution des actifs d'impôt différé comptabilisés par l'une des filiales de la compagnie en raison de l'incertitude entourant les prévisions du montant du bénéfice imposable pouvant être réduit de certaines pertes d'exploitation nettes soumises à restrictions, soit une charge de 199 \$ et une hausse du taux d'imposition effectif de 6,91 points. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par un crédit de 101 \$ découlant de la résolution d'une question en suspens auprès d'une administration fiscale étrangère qui a donné lieu à une réduction du taux d'imposition effectif de 3,51 points.

- c) Le montant net et les variations de l'actif d'impôt différé se composent de ce qui suit :

	2019						
	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	Placements de portefeuille	Reports en avant de pertes	Immobilisations incorporelles	Crédits d'impôt	Autres	Total
Solde au début de l'exercice	(1 387) \$	(359) \$	1 357 \$	(479) \$	363 \$	276 \$	(229) \$
Comptabilisé dans les états du résultat net	362	(171)	(244)	(58)	(44)	(22)	(177)
Comptabilisé dans les états du résultat global	—	(25)	—	—	—	34	9
Comptabilisé dans les états des variations des capitaux propres	(20)	—	—	—	—	(3)	(23)
Acquis dans le cadre d'acquisitions d'entreprises	—	—	(1)	(1)	—	—	(2)
Fluctuations des taux de change et autres	62	21	(47)	16	(23)	(30)	(1)
Solde à la fin de l'exercice	(983) \$	(534) \$	1 065 \$	(522) \$	296 \$	255 \$	(423) \$

27. Impôt sur le résultat (suite)

	2018						Total
	Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	Placements de portefeuille	Reports en avant de pertes	Immobilisations incorporelles	Crédits d'impôt	Autres	
Solde au début de l'exercice	(976) \$	(602) \$	1 132 \$	(401) \$	391 \$	192 \$	(264) \$
Comptabilisé dans les états du résultat net	(395)	227	129	(63)	(44)	80	(66)
Comptabilisé dans les états du résultat global	—	40	—	—	—	(6)	34
Comptabilisé dans les états des variations des capitaux propres	9	—	—	—	—	7	16
Acquis dans le cadre d'acquisitions d'entreprises	41	—	—	—	—	(8)	33
Fluctuations des taux de change et autres	(66)	(24)	96	(15)	16	11	18
Solde à la fin de l'exercice	<u>(1 387) \$</u>	<u>(359) \$</u>	<u>1 357 \$</u>	<u>(479) \$</u>	<u>363 \$</u>	<u>276 \$</u>	<u>(229) \$</u>

Comptabilisés dans les bilans consolidés

	2019	2018
Actifs d'impôt différé	693 \$	981 \$
Passifs d'impôt différé	(1 116)	(1 210)
Total	(423) \$	(229) \$

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre de différences temporaires déductibles, de pertes et d'autres reports en avant non utilisés dans la mesure où la réalisation des avantages d'impôt connexes par l'entremise des bénéfices imposables futurs est probable.

La comptabilisation se fonde sur le fait qu'il est probable que l'entité enregistrera des bénéfices imposables ou qu'elle pourra tirer parti d'occasions de planification fiscale, et ainsi utiliser les actifs d'impôt différé. Des changements de circonstances au cours de périodes futures pourraient avoir des répercussions défavorables sur l'appréciation du caractère recouvrable des actifs. L'incertitude quant à la recouvrabilité est prise en compte au moment de déterminer les actifs d'impôt différé. Le processus annuel de planification financière de la compagnie constitue un point de départ important pour l'évaluation des actifs d'impôt différé.

La direction évalue la recouvrabilité de la valeur comptable des actifs d'impôt différé en fonction des projections relatives au bénéfice imposable des exercices futurs. La direction estime que la valeur comptable de l'actif d'impôt différé, au 31 décembre 2019, sera recouvrable.

Au 31 décembre 2019, la compagnie a comptabilisé un actif d'impôt différé de 1 065 \$ (1 357 \$ au 31 décembre 2018) sur ses pertes fiscales reportées totalisant 6 832 \$ (8 568 \$ en 2018). De ce montant, une tranche de 5 814 \$ expirera entre 2020 et 2039; il n'existe aucune date d'expiration pour la tranche restante de 1 018 \$. La compagnie réalisera cette économie d'impôt au cours des prochains exercices au moyen de la diminution de l'impôt sur le résultat exigible.

Une des filiales de la compagnie a enregistré des pertes. Le solde net de l'actif d'impôt différé de cette filiale se chiffre à 478 \$ (367 \$ US) au 31 décembre 2019 et est principalement constitué du montant net des pertes d'exploitation et de déductions futures liées au goodwill. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la direction a déterminé qu'il était approprié de réduire d'un montant de 199 \$ (151 \$ US) les actifs d'impôt différé en raison de l'incertitude entourant les prévisions du montant du bénéfice imposable pouvant être réduit de certaines des premières pertes d'exploitation nettes soumises à restrictions enregistrées. La diminution des actifs d'impôt différé a donné lieu à un débit à la charge d'impôt de 199 \$ (151 \$ US) dans les états consolidés du résultat net. La direction a conclu qu'il est probable que la filiale, et d'autres filiales traditionnellement rentables avec lesquelles la filiale présente ou prévoit présenter une déclaration de revenus consolidée aux États-Unis, produira un bénéfice imposable suffisant auquel pourront être imputées les pertes et déductions américaines non utilisées pour lesquelles un actif d'impôt différé a été comptabilisé.

27. Impôt sur le résultat (suite)

La compagnie n'a pas comptabilisé un actif d'impôt différé de 231 \$ (37 \$ en 2018) sur ses pertes fiscales reportées totalisant 1 252 \$ (179 \$ en 2018). De ce montant, une tranche de 1 173 \$ expirera entre 2020 et 2039; il n'existe aucune date d'expiration pour la tranche restante de 79 \$. En outre, la compagnie n'a pas comptabilisé un actif d'impôt différé de 16 \$ (néant en 2018) relativement aux différences temporaires de 78 \$ (néant en 2018) liées aux placements effectués dans les filiales, les divisions et les sociétés associées.

Aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé relativement aux différences temporaires liées aux placements effectués dans les filiales, les divisions et les sociétés associées, car la compagnie est en mesure d'exercer un contrôle sur la date à laquelle la différence temporaire se résorbera, et il est probable que la différence temporaire ne se résorbera pas dans un avenir prévisible.

28. Charges d'exploitation et frais administratifs

	2019	2018
Salaires et autres avantages du personnel	3 474 \$	3 296 \$
Frais généraux et administratifs ⁽¹⁾	1 541	1 641
Charges d'intérêts sur les contrats de location	22	—
Amortissement des immobilisations corporelles	125	96
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	69	—
Total⁽²⁾	5 231 \$	5 033 \$

⁽¹⁾ Des charges liées aux contrats de location à court terme et aux contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur de 10 \$ et de 3 \$, respectivement, sont incluses aux frais généraux et administratifs.

⁽²⁾ Comprend des frais administratifs et des charges d'exploitation comptabilisés à la clôture de la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

29. Instruments financiers dérivés

Pour se protéger des fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change ainsi que des risques du marché, la compagnie a recours, comme utilisateur final, à plusieurs instruments financiers dérivés. La compagnie a pour politique de réaliser des transactions au moyen de dérivés uniquement avec des intermédiaires financiers qui ont une réputation de solvabilité. La note 9 présente le risque auquel la compagnie est exposée à l'égard de la qualité de crédit de ses contreparties. Les montants du risque de crédit équivalent sont présentés déduction faite des garanties reçues, compte tenu de la marge initiale sur les dérivés négociés en bourse de 156 \$ au 31 décembre 2019 (113 \$ au 31 décembre 2018).

a) Le tableau suivant donne un aperçu du portefeuille d'instruments dérivés de la compagnie et du risque de crédit correspondant, en fonction des définitions du risque, tel que le BSIF le prescrit.

Risque de crédit maximal	Le coût de remplacement total de tous les contrats sur produits dérivés qui présentent une valeur positive.
Risque de crédit futur	Le risque de crédit potentiel futur est calculé au moyen d'une formule prescrite par le BSIF. Les facteurs à considérer dans ce calcul sont le type et la durée du dérivé.
Risque de crédit équivalent	La somme du risque de crédit maximal et du risque de crédit potentiel futur moins les garanties détenues.
Équivalent pondéré en fonction du risque	Le risque de crédit équivalent, pondéré selon la solvabilité de la contrepartie, tel que le BSIF le prescrit.

29. Instruments financiers dérivés (suite)

	2019				
	Montant nominal	Risque de crédit maximal	Risque de crédit futur	Risque de crédit équivalent	Équivalent pondéré en fonction du risque
Contrats de taux d'intérêt					
Contrats à terme standardisés – achat	12 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Contrats à terme standardisés – vente	17	—	—	—	—
Swaps	3 179	197	38	206	60
Options achetées	244	—	1	1	—
	3 452	197	39	207	60
Contrats de change					
Contrats à terme de gré à gré	2 573	43	47	76	7
Swaps de devises	13 039	209	899	997	266
	15 612	252	946	1 073	273
Autres contrats dérivés					
Contrats sur actions	74	—	4	4	—
Contrats à terme standardisés – achat	13	—	—	—	—
Contrats à terme standardisés – vente	774	—	—	—	—
Autres contrats à terme de gré à gré	1 709	2	94	94	9
	2 570	2	98	98	9
Total	21 634 \$	451 \$	1 083 \$	1 378 \$	342 \$

29. Instruments financiers dérivés (suite)

	2018				Équivalent pondéré en fonction du risque
	Montant nominal	Risque de crédit maximal	Risque de crédit futur	Risque de crédit équivalent	
Contrats de taux d'intérêt					
Contrats à terme standardisés – achat	72 \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Swaps	2 716	118	34	143	42
Options achetées	351	43	1	43	8
	3 139	161	35	186	50
Contrats de change					
Contrats à terme de gré à gré	2 098	8	42	49	5
Swaps de devises	11 737	219	794	910	241
	13 835	227	836	959	246
Autres contrats dérivés					
Contrats sur actions	618	8	6	6	—
Contrats à terme standardisés – achat	12	—	—	—	—
Contrats à terme standardisés – vente	1 059	8	14	22	2
Autres contrats à terme de gré à gré	951	13	91	98	10
	2 640	29	111	126	12
Total	19 614 \$	417 \$	982 \$	1 271 \$	308 \$

29. Instruments financiers dérivés (suite)

b) Le tableau suivant présente le montant nominal, la durée jusqu'à l'échéance et la juste valeur estimative du portefeuille d'instruments dérivés de la compagnie par catégorie.

	2019				Juste valeur estimative totale
	Montant nominal			Total	
	1 an ou moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans		
Dérivés non désignés comme couvertures aux fins comptables					
Contrats de taux d'intérêt					
Contrats à terme standardisés – achat	9 \$	3 \$	— \$	12 \$	— \$
Contrats à terme standardisés – vente	10	7	—	17	—
Swaps	185	653	2 312	3 150	161
Options achetées	35	184	25	244	—
	239	847	2 337	3 423	161
Contrats de change					
Contrats à terme de gré à gré	1 334	—	—	1 334	15
Swaps de devises	299	2 395	10 345	13 039	(1 135)
	1 633	2 395	10 345	14 373	(1 120)
Autres contrats dérivés					
Contrats sur actions	74	—	—	74	—
Contrats à terme standardisés – achat	13	—	—	13	—
Contrats à terme standardisés – vente	774	—	—	774	(2)
Autres contrats à terme de gré à gré	1 709	—	—	1 709	2
	2 570	—	—	2 570	—
Couvertures de juste valeur					
Contrats de change à terme	74	—	—	74	2
Couvertures de flux de trésorerie					
Contrats de taux d'intérêt					
Swaps	—	—	29	29	10
Couvertures d'investissement net					
Contrats de change à terme	641	524	—	1 165	17
Total	5 157 \$	3 766 \$	12 711 \$	21 634 \$	(930) \$

29. Instruments financiers dérivés (suite)

	2018				Juste valeur estimative totale
	Montant nominal			Total	
	1 an ou moins	Plus de 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans		
Dérivés non désignés comme couvertures aux fins comptables					
Contrats de taux d'intérêt					
Contrats à terme					
standardisés – achat	46 \$	26 \$	— \$	72 \$	— \$
Swaps	118	456	2 112	2 686	78
Options achetées	47	225	79	351	43
	211	707	2 191	3 109	121
Contrats de change					
Contrats à terme de gré à gré	1 058	—	—	1 058	(16)
Swaps de devises	560	1 968	9 209	11 737	(1 224)
	1 618	1 968	9 209	12 795	(1 240)
Autres contrats dérivés					
Contrats sur actions	618	—	—	618	(8)
Contrats à terme					
standardisés – achat	12	—	—	12	—
standardisés – vente	1 059	—	—	1 059	6
Autres contrats à terme de gré à gré	951	—	—	951	13
	2 640	—	—	2 640	11
Couvertures de flux de trésorerie					
Contrats de taux d'intérêt					
Swaps	—	—	30	30	8
Couvertures d'investissement net					
Contrats de change à terme	524	516	—	1 040	(45)
Total	4 993 \$	3 191 \$	11 430 \$	19 614 \$	(1 145) \$

Les contrats à terme standardisés du tableau ci-dessus sont des contrats négociés en bourse; tous les autres contrats sont négociés sur le marché hors cote.

c) Contrats de taux d'intérêt

Des swaps de taux d'intérêt, des contrats à terme standardisés et des options sont utilisés dans le cadre d'un portefeuille d'actifs pour gérer le risque de taux d'intérêt lié aux activités d'investissement et aux passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement. Les contrats de swap de taux d'intérêt exigent l'échange périodique de paiements d'intérêts sans que soit échangé le montant nominal sur lequel les paiements sont calculés. Les options d'achat permettent à la compagnie de conclure des swaps assortis de versements à taux fixe préétablis sur une période déterminée à la date d'exercice. Les options d'achat sont en outre utilisées dans la gestion des fluctuations des paiements d'intérêts futurs découlant de la variation des taux d'intérêt crédités et de la variation potentielle connexe des flux de trésorerie en raison des rachats. Finalement, les options d'achat sont aussi utilisées pour couvrir les garanties de taux minimal.

29. Instruments financiers dérivés (suite)

Contrats de change

Des swaps de devises sont utilisés conjointement avec d'autres placements pour gérer le risque de change lié aux activités d'investissement et aux passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement. En vertu de ces contrats, les montants de capital ainsi que les versements d'intérêts à taux fixe et à taux variable peuvent être échangés dans des devises différentes. La compagnie conclut également certains contrats de change à terme pour couvrir le passif relatif à certains produits.

La tranche inefficace des couvertures des flux de trésorerie pour 2019, qui comprend des contrats de taux d'intérêt et des contrats de change, ainsi que les profits nets (pertes nettes) prévus pour les 12 prochains mois qui ont été reclassés hors du cumul des autres éléments du résultat global, est de néant. Les flux de trésorerie variables sont couverts sur une période maximale de 50 ans.

Autres contrats dérivés

Des swaps sur indice, des contrats à terme standardisés et des options sont utilisés afin de couvrir le passif relatif à certains produits. Les swaps sur indice sont en outre utilisés comme substituts d'instruments de trésorerie et sont utilisés de temps à autre pour couvrir le risque de marché lié à certains honoraires. Des options de vente de titres de capitaux propres sont utilisées pour gérer l'incidence éventuelle du risque de crédit découlant des replis importants observés sur certains marchés boursiers.

30. Provisions liées à des poursuites judiciaires et passif éventuel

De temps à autre, la compagnie et ses filiales peuvent faire l'objet de poursuites judiciaires, y compris d'arbitrages et de recours collectifs, dans le cours normal de leurs activités. Les provisions sont constituées si, de l'avis de la direction, il est probable qu'un paiement sera nécessaire et le montant du paiement peut être estimé de manière fiable. Il est difficile de se prononcer sur l'issue de ces poursuites avec certitude, et une issue défavorable pourrait nuire de manière significative à la situation financière consolidée de la compagnie. Toutefois, selon l'information connue à l'heure actuelle, on ne s'attend pas à ce que les poursuites en cours, prises individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la compagnie. Les résultats réels peuvent différer des meilleures estimations de la direction.

Une filiale de la compagnie aux États-Unis est défenderesse dans le cadre d'une poursuite en justice relativement à son rôle à titre de gestionnaire de garanties à l'égard d'un titre garanti par des créances, poursuite engagée par une institution partie à ce titre garanti par des créances. La résolution de cette question n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière consolidée de la compagnie.

Des filiales de la compagnie aux États-Unis sont défenderesses dans le cadre de poursuites judiciaires, dont des recours collectifs au sujet de la gestion des régimes de retraite de leurs employés ou au sujet du coût et des caractéristiques de certains de leurs produits de retraite ou de fonds. La direction estime que les demandes sont sans fondement et défendra énergiquement sa position. Selon l'information connue à l'heure actuelle, ces poursuites n'auront pas d'incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la compagnie.

Une filiale de la compagnie qui agit à titre de réassureur est partie à une procédure d'arbitrage liée à l'interprétation de certaines dispositions d'un traité de réassurance et à des allégations de sous-déclaration relative à des réclamations et de paiement excédentaire de primes. Selon l'information connue à l'heure actuelle, il est difficile de se prononcer sur l'issue de cette question avec certitude. Toutefois, on ne s'attend pas à ce que cette question ait une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la compagnie.

31. Engagements

a) Lettres de crédit

Les lettres de crédit sont des engagements écrits fournis par une banque. Les facilités de lettres de crédit totalisent 2 257 \$ US, dont une tranche de 1 772 \$ US était émise au 31 décembre 2019.

L'unité Réassurance utilise périodiquement des lettres de crédit comme garantie aux termes de certains contrats de réassurance pour les provisions mathématiques figurant au bilan.

b) Engagements à l'égard d'investissements

Les engagements à l'égard d'opérations d'investissement effectuées dans le cours normal des activités, conformément aux politiques et lignes directrices, qui doivent être payés lorsque certaines conditions contractuelles sont remplies, se chiffraient à 1 042 \$ au 31 décembre 2019, une tranche de 1 006 \$ étant assortie d'une échéance de moins de un an, une tranche de 19 \$ étant assortie d'une échéance de moins de deux ans et une tranche de 17 \$ étant assortie d'une échéance de moins de trois ans.

c) Actifs donnés en garantie

En plus des actifs donnés en garantie qui ont été présentés dans les autres rubriques des états financiers consolidés :

- i) Le montant des actifs inclus dans le bilan de la compagnie qui ont été donnés en garantie au titre d'ententes de réassurance se chiffre à 1 456 \$ (1 464 \$ au 31 décembre 2018).

De plus, en vertu de certains contrats de réassurance, les obligations présentées dans les portefeuilles de placements sont détenues dans des comptes en fidéicommiss et des comptes entiercés. Les actifs sont déposés dans ces comptes afin de respecter les exigences de certaines obligations juridiques et contractuelles visant le soutien des passifs relatifs aux contrats d'assurance qui sont repris.

- ii) La compagnie a, dans le cours normal de ses activités, donné en garantie des actifs d'une valeur de 75 \$ (76 \$ au 31 décembre 2018) afin de fournir une sûreté à la contrepartie.

32. Information sectorielle

Les secteurs opérationnels de la compagnie sont l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine, l'exploitation européenne et l'exploitation générale de Lifeco. Ces secteurs reflètent la structure de gestion et l'information financière interne de la compagnie, de même que ses emplacements géographiques. Chaque secteur exerce des activités dans le secteur des services financiers et tire ses produits principalement de participations dans l'assurance vie, l'assurance maladie, les services de retraite et de placement, la gestion d'actifs et la réassurance. Les activités commerciales qui ne sont pas liées à des emplacements géographiques précis sont regroupées dans le secteur Exploitation générale de Lifeco.

Les transactions entre secteurs opérationnels sont effectuées selon les conditions du marché et ont été éliminées au moment de la consolidation.

La compagnie a un modèle de répartition du capital visant à mesurer le rendement de ses secteurs opérationnels. L'information sectorielle présentée ci-dessous tient compte de l'incidence du modèle de répartition du capital.

a) Résultat net consolidé

	2019				Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine ⁽²⁾⁽³⁾	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	
Produits					
Total des primes, montant net	13 505 \$	(9 659) \$	20 664 \$	— \$	24 510 \$
Produits nets tirés des placements					
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 785	1 785	1 591	—	6 161
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	3 157	1 371	2 418	—	6 946
Total des produits nets tirés des placements	5 942	3 156	4 009	—	13 107
Honoraires et autres produits	1 766	3 767	1 548	—	7 081
	21 213	(2 736)	26 221	—	44 698
Prestations et charges					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	16 268	(5 932)	22 755	—	33 091
Autres ⁽¹⁾	3 510	2 780	1 854	22	8 166
Charges financières	128	118	36	3	285
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	92	85	47	—	224
Charges de restructuration	—	52	—	—	52
Bénéfice (perte) avant impôt	1 215	161	1 529	(25)	2 880
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	149	205	25	(6)	373
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	1 066	(44)	1 504	(19)	2 507
Participations ne donnant pas le contrôle	13	3	(1)	—	15
Bénéfice net (perte nette)	1 053	(47)	1 505	(19)	2 492
Dividendes sur actions privilégiées	114	—	19	—	133
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	939	(47)	1 486	(19)	2 359
Incidence de la répartition du capital	112	(14)	(96)	(2)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	1 051 \$	(61) \$	1 390 \$	(21) \$	2 359 \$

(1) Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

(2) Comprend la perte de 247 \$ (199 \$ après impôt) liée à la transaction de réassurance conclue avec Protective Life (note 3).

(3) Comprend l'incidence de la diminution de 199 \$ de l'actif d'impôt différé (note 27).

32. Information sectorielle (suite)

	2018				Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	
Produits					
Total des primes, montant net	13 093 \$	4 250 \$	18 118 \$	— \$	35 461 \$
Produits nets tirés des placements					
Produits nets tirés des placements – réguliers	2 608	1 836	1 901	13	6 358
Variations de la juste valeur par le biais du résultat net	(1 285)	(890)	(1 431)	—	(3 606)
Total des produits nets tirés des placements	1 323	946	470	13	2 752
Honoraires et autres produits	1 736	2 603	1 480	—	5 819
	<u>16 152</u>	<u>7 799</u>	<u>20 068</u>	<u>13</u>	<u>44 032</u>
Prestations et charges					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	11 024	4 447	16 597	—	32 068
Autres ⁽¹⁾	3 406	2 741	1 832	23	8 002
Charges financières	128	55	37	1	221
Amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée	81	90	41	—	212
Charges de restructuration	—	—	67	—	67
Bénéfice (perte) avant impôt	1 513	466	1 494	(11)	3 462
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	268	66	56	(3)	387
Bénéfice net (perte nette) avant les participations ne donnant pas le contrôle	1 245	400	1 438	(8)	3 075
Participations ne donnant pas le contrôle	(21)	2	—	—	(19)
Bénéfice net (perte nette)	1 266	398	1 438	(8)	3 094
Dividendes sur actions privilégiées	114	—	19	—	133
Bénéfice net (perte nette) avant la répartition du capital	1 152	398	1 419	(8)	2 961
Incidence de la répartition du capital	123	(10)	(108)	(5)	—
Bénéfice net (perte nette) – détenteurs d'actions ordinaires	<u>1 275 \$</u>	<u>388 \$</u>	<u>1 311 \$</u>	<u>(13) \$</u>	<u>2 961 \$</u>

⁽¹⁾ Comprend les commissions, les charges d'exploitation et frais administratifs et les taxes sur les primes.

b) Total consolidé de l'actif et du passif

	2019			
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Total
Actif				
Actif investi	81 179 \$	32 768 \$	54 840 \$	168 787 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 560	1 990	2 834	10 384
Autres actifs	3 953	19 421	17 600	40 974
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 612	31 433	113 977	231 022
Total	<u>176 304 \$</u>	<u>85 612 \$</u>	<u>189 251 \$</u>	<u>451 167 \$</u>

32. Information sectorielle (suite)

	2019			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Passif				
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	74 939 \$	43 689 \$	57 549 \$	176 177 \$
Autres passifs	8 448	5 035	4 942	18 425
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	85 612	31 433	113 977	231 022
Total	168 999 \$	80 157 \$	176 468 \$	425 624 \$

	2018			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Actif				
Actif investi	75 647 \$	47 500 \$	54 334 \$	177 481 \$
Actifs détenus en vue de la vente	—	—	897	897
Goodwill et immobilisations incorporelles	5 516	2 130	2 878	10 524
Autres actifs	3 110	4 495	18 336	25 941
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	76 633	31 816	101 078	209 527
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	—	—	3 319	3 319
Total	160 906 \$	85 941 \$	180 842 \$	427 689 \$

	2018			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Passif				
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	68 252 \$	42 913 \$	57 266 \$	168 431 \$
Passifs détenus en vue de la vente	—	—	897	897
Autres passifs	7 863	5 100	5 154	18 117
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	76 633	31 816	101 078	209 527
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts détenus en vue de la vente	—	—	3 319	3 319
Total	152 748 \$	79 829 \$	167 714 \$	400 291 \$

33. Événements postérieurs à la date de clôture

a) Fusion

En raison de la fusion (note 1) entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2020, les états financiers consolidés de la compagnie issue de la fusion comprendront les activités des filiales auparavant distinctes, soit la Great-West, le GAL, la London Life, la CFCV et la Canada Vie. Les états financiers consolidés de la compagnie comprendront les activités de la compagnie issue de la fusion et de ses filiales. Les participations ne donnant pas le contrôle attribuables au surplus attribuable au compte de participation inscrites antérieurement dans les états consolidés du résultat net et les autres éléments du résultat global de la Great-West, de la London Life et de la Canada Vie seront comptabilisées pour la compagnie issue de la fusion (notes 19 et 26a)).

b) Vente d'Irish Progressive Services International Limited

Le 10 février 2020, Irish Life a annoncé la vente d'Irish Progressive Services International Limited, une filiale entièrement détenue dont l'activité principale est la prestation de services administratifs impartis à l'intention des compagnies d'assurance vie, à un membre du groupe de sociétés FNZ. La transaction proposée sera assujettie aux conditions de clôture réglementaires et habituelles, ce qui comprend l'obtention des approbations réglementaires, et devrait être conclue au cours du second semestre de 2020. La compagnie prévoit comptabiliser un profit lié à cette transaction. La valeur comptable et le bénéfice de cette entreprise ne sont pas significatifs pour la compagnie.

34. Chiffres correspondants

La compagnie a reclassé certains chiffres correspondants pour que les informations à fournir soient conformes à la présentation adoptée pour l'exercice considéré. Ces reclassements n'ont eu aucune incidence sur le total des capitaux propres et sur le bénéfice net de la compagnie.

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Great-West Lifeco Inc.,

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de Great-West Lifeco Inc. (la « compagnie »), qui comprennent les bilans consolidés aux 31 décembre 2019 et 2018, et les états consolidés du résultat net, du résultat global et des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la compagnie aux 31 décembre 2019 et 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la compagnie conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de gestion;
- des informations contenues dans le rapport annuel, autres que les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Nous nous attendons à obtenir le rapport annuel après la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la compagnie à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la compagnie ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la compagnie.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la compagnie.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la compagnie à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la compagnie à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la compagnie pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Paul Stauch.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Winnipeg (Manitoba)
Le 12 février 2020