



La Compagnie d'Assurance
du Canada sur la Vie

Rapport de gestion

Résultats du troisième trimestre

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE – FAITS SAILLANTS POUR LE TRIMESTRE

POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2021

DATÉ DU 3 NOVEMBRE 2021

Le présent rapport pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, intitulé Rapport de gestion intermédiaire – Faits saillants pour le trimestre, fournit des mises à jour significatives à l'égard des activités commerciales, de la situation de trésorerie et des sources de financement de la Canada Vie par rapport à sa situation au 31 décembre 2020. Le présent Rapport de gestion intermédiaire – Faits saillants pour le trimestre a été préparé conformément à la rubrique 2.2.1 de l'Annexe 51-102A1, conformément au Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue. Le présent Rapport de gestion intermédiaire – Faits saillants pour le trimestre doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la compagnie pour les périodes closes le 30 septembre 2021. Le lecteur est aussi prié de se reporter aux états financiers consolidés annuels audités de la Canada Vie pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et aux notes annexes, qui sont disponibles sous le profil de la compagnie à l'adresse www.sedar.com. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la compagnie, lesquels constituent la base des données présentées dans le présent Rapport de gestion intermédiaire – Faits saillants pour le trimestre, ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les normes IFRS), sauf indication contraire, et sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Le présent rapport de gestion peut renfermer des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « compter », « croire », « estimer », « objectif », « cible », « potentiel », d'autres expressions semblables ainsi que les formes négatives, futures ou conditionnelles de ces termes. Les déclarations de cette nature peuvent porter, notamment, sur l'exploitation, les activités, la situation financière, la performance financière prévue (y compris les produits, le bénéfice ou les taux de croissance), les stratégies ou les perspectives commerciales courantes, la conjoncture mondiale prévue, ainsi que les mesures futures que la compagnie pourrait prendre, y compris les déclarations qu'elle pourrait faire à propos des projections relatives aux coûts (notamment à la contrepartie différée), aux avantages, au calendrier des activités d'intégration et aux synergies en matière de produits et de charges liés aux acquisitions et aux dessaisissements, des activités prévues en matière de gestion du capital et de l'utilisation prévue du capital, de l'estimation des sensibilités au risque relatif à la suffisance du capital, des montants prévus des dividendes, des réductions de coûts et des économies prévues, des dépenses ou des investissements prévus (notamment les investissements dans l'infrastructure technologique et dans les capacités numériques), du calendrier de l'achèvement de la vente d'EverWest Advisors, LLC et des avantages que la compagnie prévoit retirer de sa relation stratégique avec Sagard Holdings, de l'incidence des faits nouveaux en matière de réglementation sur la stratégie d'affaires et les objectifs de croissance de la compagnie, des effets que la crise sanitaire causée par la pandémie de nouveau coronavirus (COVID-19) pourrait avoir sur l'économie et les marchés, et par conséquent sur les activités commerciales, les résultats financiers et la situation financière de la compagnie.

Les déclarations prospectives sont fondées sur des prédictions, des prévisions, des estimations, des projections, des attentes et des conclusions à l'égard d'événements futurs qui étaient établies au moment des déclarations et sont, par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant la compagnie, à des facteurs économiques et au secteur des services financiers dans son ensemble, y compris les secteurs de l'assurance, des fonds communs de placement et des solutions de retraite. Ces déclarations ne garantissent pas la performance financière future, et le lecteur est prié de noter que les événements et les résultats réels pourraient s'avérer significativement différents de ceux qui sont énoncés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Plusieurs de ces hypothèses reposent sur des facteurs et des événements sur lesquels la compagnie n'exerce aucun contrôle, et rien ne garantit qu'elles se révéleront exactes. L'écart potentiel entre les résultats réels et ceux présentés dans les déclarations prospectives peut dépendre de plusieurs facteurs, faits nouveaux et hypothèses, ce qui comprend, de façon non limitative, la gravité, l'ampleur et les effets de la pandémie de COVID-19 (notamment les répercussions que la pandémie de COVID-19 et les mesures prises par les gouvernements et les entreprises en réponse à celle-ci auront sur l'économie et sur les résultats financiers, la situation financière et les activités de la compagnie), la durée des effets de la COVID-19 et la disponibilité et l'adoption de divers vaccins, l'émergence de variants de la COVID-19, les hypothèses relatives aux ventes, aux honoraires, aux ventilations d'actifs, aux déchéances, aux cotisations aux régimes, aux rachats et aux rendements du marché, le comportement des clients (y compris les réactions des clients aux nouveaux produits), la réputation de la compagnie, les prix du marché pour les produits offerts, le niveau des souscriptions, les primes reçues, les honoraires, les charges, les résultats au chapitre de la mortalité et de la morbidité, les taux de déchéance des polices, les ententes de réassurance, les besoins de liquidités, les exigences de capital, les notations, les impôts, l'inflation, les taux d'intérêt et de change, la valeur des placements, les activités de couverture, les marchés boursiers et financiers mondiaux (y compris l'accès continu aux marchés boursiers et aux marchés des titres d'emprunt), la situation financière des secteurs et des émetteurs de titres d'emprunt (notamment les faits nouveaux et la volatilité découlant de la pandémie de COVID-19, particulièrement dans certains secteurs compris dans le portefeuille de placements de la compagnie), la concurrence, la dépréciation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles, la capacité de la compagnie à mettre à exécution les plans stratégiques et à y apporter des changements, les

changements technologiques, les violations ou les défaillances des systèmes informatiques et de la sécurité (y compris les cyberattaques), les paiements requis aux termes de produits de placement, les changements sur le plan de la réglementation et des lois locales et internationales, les changements de méthodes comptables et l'incidence de l'application de changements de méthodes comptables futurs, les changements de normes actuarielles, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, le maintien et la disponibilité du personnel et des tiers prestataires de services, la capacité de la compagnie à effectuer des transactions stratégiques et à intégrer les acquisitions, les changements significatifs imprévus à l'égard des installations, des relations avec les clients et les employés et des ententes liées aux créances de la compagnie, le niveau des efficiences administratives et opérationnelles, les changements des organisations de commerce, ainsi que d'autres conditions générales sur le plan économique et politique ou relatives aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale.

Le lecteur est prié de noter que la liste des hypothèses et facteurs précités n'est pas exhaustive et qu'il existe d'autres facteurs mentionnés dans d'autres documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières, y compris ceux figurant dans le rapport de gestion annuel de 2020 de la Canada Vie aux rubriques Gestion des risques et pratiques relatives au contrôle et Sommaire des estimations comptables critiques. Ces documents ainsi que d'autres documents déposés peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur est également invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, les incertitudes et les événements éventuels, et à ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

À moins que la loi applicable ne l'exige expressément, la compagnie n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS

Le présent Rapport de gestion intermédiaire – Faits saillants pour le trimestre comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS qui sont désignées, sans s'y limiter, par les termes « taux de change constant », « incidence des fluctuations des devises », « primes et dépôts », « souscriptions », « actif géré » et « actif administré ». Les mesures financières non conformes aux normes IFRS constituent, pour la direction et les investisseurs, des mesures additionnelles de la performance qui les aident à évaluer les résultats lorsqu'il n'existe aucune mesure comparable conforme aux normes IFRS. Toutefois, ces mesures financières non conformes aux normes IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les normes IFRS et ne peuvent être comparées directement à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent rapport de gestion pour consulter les rapprochements appropriés entre ces mesures et les mesures conformes aux normes IFRS, ainsi que pour obtenir de plus amples renseignements sur chaque mesure.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS
Principales données financières consolidées

(en millions de dollars canadiens)

	Aux et pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Bénéfice					
Compte de participation	106 \$	195 \$	22 \$	326 \$	66 \$
Détenteur d'actions ordinaires	834	652	792	2 138	2 035
Total du bénéfice net	940	847	814	2 464	2 101
Total des primes et dépôts⁽¹⁾⁽²⁾	25 717 \$	21 200 \$	17 018 \$	70 923 \$	59 367 \$
Honoraires et autres produits	862	841	789	2 527	2 318
Prestations aux titulaires de polices, participations des titulaires de polices et bonifications, montant net	10 497	11 323	8 113	31 948	25 474
Total de l'actif selon les états financiers	411 152 \$	403 925 \$	381 491 \$		
Actif des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels ⁽¹⁾	76 600	75 260	72 349		
Total de l'actif géré⁽¹⁾	487 752	479 185	453 840		
Autres actifs administrés ⁽¹⁾	33 192	32 505	28 169		
Total de l'actif administré⁽¹⁾	520 944 \$	511 690 \$	482 009 \$		
Surplus attribuable au compte de participation	3 167 \$	3 062 \$	2 858 \$		
Participations ne donnant pas le contrôle	27	27	24		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	21 137	20 894	20 026		
Total des capitaux propres	24 331 \$	23 983 \$	22 908 \$		
Ratio du TSAV⁽³⁾	123 %	126 %	131 %		

⁽¹⁾ Cette mesure n'est pas conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les chiffres comparatifs pour 2020 ont été reclassés pour tenir compte des ajustements liés à la présentation pour l'exploitation canadienne.

⁽³⁾ Le ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV) est présenté en détail à la rubrique Gestion et suffisance du capital.

RÉPERCUSSIONS DE LA PANDÉMIE DE COVID-19

La pandémie de COVID-19 continue de perturber de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale, ce qui se traduit par des pressions économiques persistantes. Bien que l'augmentation des taux de vaccination ait amené les gouvernements de différentes régions à assouplir les restrictions mises en place, bon nombre de facteurs font en sorte de maintenir l'incertitude économique, y compris, sans s'y limiter, les suivants : la disponibilité et l'adoption des vaccins et l'incertitude entourant leur efficacité; l'émergence de variants de la COVID-19; la portée et le calendrier des mesures adoptées par les gouvernements et les banques centrales.

Les perspectives financières de la compagnie pour le reste de 2021 et pour 2022 dépendront en partie de la durée et de l'intensité des effets de la pandémie de COVID-19, tel qu'il est indiqué ci-dessus. Les répercussions de la pandémie sur les résultats au chapitre de la mortalité, de la longévité, de l'invalidité et sur les résultats en matière de sinistres au cours des périodes futures demeurent incertaines et pourraient différer selon les régions et les secteurs d'activité. La compagnie exerce une surveillance active et, jusqu'ici, les incidences nettes ont été modestes. La compagnie continue de gérer les risques liés aux changements des taux de mortalité et de longévité en offrant une gamme diversifiée de produits d'assurance et de rentes de même que des solutions liées à la réassurance et aux marchés financiers.

La diversification des activités de la compagnie, conjuguée à la force, à la résilience et à l'expérience commerciales de la compagnie, fait en sorte que cette dernière est bien positionnée pour faire face au contexte actuel et pour profiter des occasions qui se présenteront. La Canada Vie a adopté des stratégies résilientes et souples qui l'aideront à gérer ses activités tout au long de la reprise et qui lui permettront de continuer de chercher et de saisir diverses occasions visant notamment la croissance interne et les acquisitions, tout en apportant son soutien aux clients et au personnel dans ce nouvel environnement.

FAITS NOUVEAUX EN 2021

- Le 1^{er} septembre 2021, la Canada Vie a conclu l'acquisition annoncée précédemment de SécurIndemnité inc., une société de gestion de soins de santé de premier plan qui administre les demandes de règlement pour soins médicaux et soins dentaires d'entreprises publiques et privées au Canada. L'acquisition a donné lieu à une augmentation de 1,25 million du nombre de participants de régimes de la Canada Vie pour des paiements de réclamations annuels s'élevant à plus de 1,2 G\$.
- Après le 30 septembre 2021, soit le 7 octobre 2021, Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), la société mère de la compagnie, a annoncé qu'elle avait accepté d'établir une relation stratégique à long terme avec Sagard Holdings Inc. (Sagard), une filiale entièrement détenue de Power Corporation du Canada. La relation stratégique inclut la vente à Sagard, par Lifeco, des filiales indirectes de la compagnie établies aux États-Unis, EverWest Real Estate Investors, LLC et EverWest Advisors, LLC (EverWest), en échange d'une participation minoritaire dans la filiale de Sagard, Sagard Holdings Management Inc. EverWest a pour principale activité la prestation de services de gestion de placements liés à des biens immobiliers, et elle sera distribuée à Lifeco par la compagnie sous forme de dividende avant la vente. La vente d'EverWest devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles. Sagard est une partie liée et, par conséquent, le Comité de révision de la compagnie a examiné et approuvé certains aspects qui concernent la compagnie. La valeur comptable et le bénéfice d'EverWest sont non significatifs pour la compagnie.

Dans le cadre du partenariat stratégique avec Sagard, Lifeco effectuera également un engagement en capital pouvant atteindre approximativement 500 M\$ US dans certaines stratégies de Sagard. Lifeco s'est engagée à investir une somme supplémentaire d'approximativement 2,0 G\$ US dans des placements liés à des biens immobiliers afin d'appuyer la croissance future d'EverWest au sein de Sagard. Les investissements par des filiales de Lifeco, y compris la Canada Vie, seraient pris en compte dans la réalisation de l'engagement de Lifeco, mais seraient assujettis à l'exécution d'un contrôle diligent ainsi qu'au respect de toutes les exigences réglementaires et des politiques et procédures applicables de la compagnie.

- Après le 30 septembre 2021, soit le 1^{er} novembre 2021, Irish Life Group Limited (Irish Life), a conclu l'acquisition annoncée précédemment d'Ark Life Assurance Company dac (Ark Life) auprès de Phoenix Group Holdings plc moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 230 M€. Ark Life, qui n'accepte plus d'affaires nouvelles, administre un éventail de régimes de retraite, d'épargne et de protection pour le compte de ses clients du marché irlandais.
- La compagnie offre des garanties de protection des biens immobiliers en cas de catastrophe aux compagnies de réassurance et, par conséquent, elle est exposée aux sinistres découlant des événements météorologiques d'envergure et d'autres événements catastrophiques. La compagnie a suivi de près plusieurs événements de ce genre qui ont causé un nombre élevé de pertes assurées. Pour le troisième trimestre de 2021, le bénéfice net de la compagnie comprend des pertes nettes de 61 M\$ après impôt liées principalement aux sinistres estimés, déduction faite des primes de remise en vigueur, relativement à ces garanties. L'estimation de perte de la compagnie est fondée sur l'information actuellement disponible et sur l'exercice du jugement, et elle pourrait être modifiée à mesure que de l'information additionnelle est accessible.
- Au troisième trimestre de 2021, la compagnie a conclu une convention de réassurance à long terme avec une compagnie d'assurance vie du Japon. En échange d'un seul paiement initial des primes, la Canada Vie paiera les obligations au titre des prestations réelles engagées par la compagnie d'assurance.

- Le 20 septembre 2021, Gestion de placements Canada Vie a annoncé le lancement des nouveaux Portefeuilles durables Canada Vie, lesquels offrent aux investisseurs un accès à des placements diversifiés parmi les catégories d'actifs, les régions et les stratégies de placement responsables. Les fonds chercheront à investir dans des entreprises qui mettent en œuvre de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.
- Au cours du troisième trimestre de 2021, Irish Life Investment Managers (ILIM) a publié un rapport portant sur les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques. Le rapport présente l'engagement d'ILIM en matière d'investissement durable, lequel consiste à offrir une transparence accrue à ses parties intéressées en ce qui a trait à des questions clés en matière de durabilité. ILIM est l'une des premières sociétés à adopter le cadre du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques au sein du secteur financier irlandais.
- Le 1^{er} juillet 2021, le domicile des Jets de Winnipeg et des Moose du Manitoba a été officiellement renommé le Canada Life Centre^{MC}. L'entente de commandite d'une durée de 10 ans avec True North Sports + Entertainment donne à la Canada Vie une visibilité nationale de sa marque et dans les médias, puisque l'aréna accueille habituellement plus de 140 événements chaque année et qu'il est reconnu comme l'un des sites sportifs et de divertissement de premier plan en Amérique du Nord.

BÉNÉFICE NET
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires

	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Attribuable au compte de participation					
Bénéfice net avant les participations des titulaires de polices	453 \$	549 \$	340 \$	1 379 \$	1 086 \$
Participations des titulaires de polices	347	354	318	1 053	1 020
Total attribuable au compte de participation	106 \$	195 \$	22 \$	326 \$	66 \$
Détenteur d'actions ordinaires					
Exploitation canadienne	303 \$	348 \$	255 \$	934 \$	809 \$
Exploitation européenne	383	210	347	804	754
Solutions de gestion du capital et des risques	127	156	168	439	457
Exploitation générale	21	(62)	22	(39)	15
Total – détenteur d'actions ordinaires	834 \$	652 \$	792 \$	2 138 \$	2 035 \$
Total du bénéfice net	940 \$	847 \$	814 \$	2 464 \$	2 101 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le bénéfice net a totalisé 940 M\$, comparativement à 814 M\$ il y a un an.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le bénéfice net a totalisé 2 464 M\$, comparativement à 2 101 M\$ pour la période correspondante de 2020.

Bénéfice net attribuable au compte de participation

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le bénéfice net attribuable au compte de participation, après le versement des participations des titulaires de polices de 347 M\$ au troisième trimestre de 2021 et de 318 M\$ au trimestre correspondant de l'exercice précédent, s'est chiffré à 106 M\$, comparativement à 22 M\$ il y a un an. L'augmentation s'explique principalement par la révision à la hausse des hypothèses actuarielles et des mesures prises par la direction.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le bénéfice net attribuable au compte de participation a été de 326 M\$, comparativement à 66 M\$ pour la période correspondante de 2020. L'augmentation s'explique principalement par la révision à la hausse des hypothèses actuarielles et des mesures prises par la direction.

Bénéfice net attribuable au détenteur d'actions ordinaires

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021, le bénéfice net attribuable au détenteur d'actions ordinaires (le bénéfice net) s'est chiffré à 834 M\$, en hausse par rapport à 792 M\$ il y a un an. Cette hausse est principalement attribuable aux résultats favorables au chapitre des placements et à un profit à la liquidation d'un régime de retraite au sein de l'exploitation européenne, aux résultats favorables au chapitre de la morbidité, de la mortalité et des placements au sein de l'exploitation canadienne, ainsi qu'aux incidences favorables liées aux marchés sur les passifs. La hausse a été contrebalancée en partie par une estimation de perte nette de 61 M\$ après impôt, principalement au titre des sinistres estimés découlant des répercussions des récents événements météorologiques d'envergure, ainsi que par les résultats défavorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre des activités d'assurance vie aux États-Unis d'un total de 71 M\$ après impôt, principalement en raison des répercussions directes et indirectes de la pandémie de COVID-19 dans l'unité d'exploitation Solutions de gestion du capital et des risques. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le bénéfice net comprend un profit net de 94 M\$ lié à la vente d'Irish Progressive Services International Limited (IPSI).

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le bénéfice net s'est établi à 2 138 M\$, comparativement à 2 035 M\$ pour la période correspondante de 2020. Cette augmentation est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer les résultats trimestriels, ainsi qu'aux incidences négatives liées à l'impôt au sein de l'exploitation européenne.

INCIDENCE DES MARCHÉS

Incidences liées aux marchés

Dans les régions où la compagnie exerce ses activités, les niveaux moyens des marchés boursiers pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 ont augmenté de 33 % aux États-Unis (indice S&P 500), de 26 % au Canada (indice S&P/TSX), de 26 % dans la grande région européenne (indice EURO STOXX 50) et de 17 % au Royaume-Uni (indice FTSE 100) par rapport à la période correspondante de 2020. À la clôture du troisième trimestre de 2021, les principaux indices boursiers affichaient une hausse de 1 % au Royaume-Uni, et ils étaient demeurés stables au Canada, aux États-Unis et dans la grande région européenne par rapport au 30 juin 2021. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les niveaux moyens des marchés boursiers ont augmenté aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni et dans la grande région européenne par rapport à la période correspondante de 2020.

Dans les pays où la compagnie exerce ses activités, les taux d'intérêt ont essentiellement augmenté, alors que les écarts de crédit sont demeurés essentiellement stables au cours du trimestre.

Les incidences liées aux marchés sur les passifs ont eu une incidence positive de 48 M\$ sur le bénéfice net au troisième trimestre de 2021 (incidence positive de 19 M\$ au troisième trimestre de 2020), qui reflète principalement la mise à jour des projections des flux de trésorerie liés aux biens immobiliers qui couvrent les passifs relatifs aux contrats d'assurance pour l'exploitation européenne. Au troisième trimestre de 2020, les incidences favorables liées aux marchés reflétaient l'incidence d'un redressement des marchés boursiers pendant la période, après les soubresauts liés à la pandémie de COVID-19 survenus au cours du premier trimestre de 2020. Cette situation a influé sur la valeur des garanties liées aux fonds distincts et aux produits de rentes variables, y compris l'inefficacité de la couverture connexe, ainsi que sur l'évaluation des passifs relatifs aux contrats d'assurance qui sont couverts par des actions et des biens immobiliers.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les incidences liées aux marchés sur les passifs ont eu une incidence positive de 8 M\$ sur le bénéfice net (incidence négative de 78 M\$ pour la période correspondante de 2020). L'incidence positive pour le cumul depuis le début de l'exercice 2021 s'explique principalement par les mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer les résultats trimestriels. Bien que les marchés boursiers aient rebondi aux deuxième et troisième trimestres de 2020, l'incidence négative pour le cumul depuis le début de l'exercice 2020 reflète le recul et la volatilité considérables enregistrés relativement aux marchés boursiers et aux taux d'intérêt au cours du premier trimestre de 2020, en raison du début de la pandémie de COVID-19, ce qui a influé sur la valeur des garanties liées aux fonds distincts et aux produits de rentes variables, y compris l'inefficacité de la couverture connexe, et n'a été que partiellement renversé au cours de la période en 2020.

Afin de réduire son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt, la compagnie suit un processus rigoureux lorsqu'elle effectue l'appariement des flux de trésorerie de l'actif et du passif. Par conséquent, l'incidence de la fluctuation des taux d'intérêt a été essentiellement réduite pour la période considérée, ce qui comprend l'incidence de la variation de la juste valeur des obligations couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance comptabilisées par le biais du résultat net qui a été pour l'essentiel contrebalancée par une variation équivalente au titre des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Pour une description détaillée de la sensibilité de la compagnie aux fluctuations des marchés boursiers et des taux d'intérêt, se reporter à la note 6, Gestion des risques liés aux instruments financiers, des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la compagnie pour la période close le 30 septembre 2021.

Devises

Au cours du troisième trimestre de 2021, le taux de change moyen du dollar américain et de l'euro a diminué par rapport au troisième trimestre de 2020, tandis que celui de la livre sterling a augmenté. L'incidence globale des fluctuations des devises sur le bénéfice net de la compagnie s'est traduite par une baisse de 12 M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 (21 M\$ pour le cumul depuis le début de l'exercice), par rapport aux taux de change en vigueur il y a un an.

Du 30 juin 2021 au 30 septembre 2021, le taux du marché en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière qui a servi à convertir en dollars canadiens l'actif et le passif libellés en dollars américains a augmenté, tandis que ceux qui ont servi à convertir l'actif et le passif libellés en euros et en livres sterling étaient comparables. Les fluctuations des taux du marché en vigueur à la fin de la période se sont traduites par des profits de change latents après impôt découlant de la conversion des établissements à l'étranger, y compris les activités de couverture connexes, de 65 M\$ pour le trimestre considéré (pertes nettes latentes de 317 M\$ pour le cumul depuis le début de l'exercice). Ces montants ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

Ces montants ont été comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Les taux de change pour la période considérée et la période comparative sont présentés en détail à la rubrique Conversion des devises.

Marchés du crédit

En raison de la pandémie de COVID-19, plusieurs secteurs des marchés du crédit ont fait l'objet d'une volatilité extrême en mars 2020, alors que les écarts se sont accentués dans les marchés de titres de grande qualité et à rendement élevé. Toutefois, depuis mars 2020, les écarts de crédit se sont considérablement resserrés. Les agences de notation ont abaissé certaines notations dans divers secteurs, particulièrement celles des émetteurs au sein des secteurs les plus touchés par l'arrêt des activités économiques ou par la détérioration apparente des modèles économiques futurs. Au cours du troisième trimestre de 2021, les modifications de notations ont eu une petite incidence négative sur la compagnie. En comparaison, les baisses enregistrées au troisième trimestre de 2020 avaient eu une incidence défavorable plus importante. Les répercussions des baisses de notations pourraient être négatives dans les périodes futures si les économies qui sont actuellement ouvertes étaient fermées ou restreintes en raison de la résurgence des cas de COVID-19, entraînant ainsi une incertitude économique.

Au troisième trimestre de 2021, la compagnie a enregistré des charges nettes sur les placements ayant subi une perte de valeur, y compris les cessions, qui ont eu une incidence défavorable de 1 M\$ sur le bénéfice net attribuable au détenteur d'actions ordinaires (incidence défavorable nette de 1 M\$ au troisième trimestre de 2020). Les charges nettes sur les placements ayant subi une perte de valeur reflètent le montant net des corrections de valeur pour pertes de crédit compris dans les produits nets tirés des placements et la libération connexe des charges actuarielles pour pertes de crédit futures, le cas échéant. La modification des notations du portefeuille de titres à revenu fixe de la compagnie a donné lieu à une augmentation nette des charges pour pertes de crédit futures à l'égard des passifs relatifs aux contrats d'assurance, ce qui a eu une incidence défavorable de 6 M\$ sur le bénéfice net attribuable au détenteur d'actions ordinaires (incidence défavorable nette de 20 M\$ au troisième trimestre de 2020), principalement en raison de la baisse des notations de diverses obligations de sociétés.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la compagnie a enregistré des charges nettes sur les placements ayant subi une perte de valeur, y compris les cessions, qui ont eu une incidence défavorable de 12 M\$ sur le bénéfice net attribuable au détenteur d'actions ordinaires (incidence défavorable nette de 5 M\$ pour la période correspondante de 2020), principalement en raison d'une perte de valeur des prêts hypothécaires commerciaux. La modification des notations du portefeuille de titres à revenu fixe de la compagnie a donné lieu à une augmentation nette des charges pour pertes de crédit futures à l'égard des passifs relatifs aux contrats d'assurance, ce qui a eu une incidence défavorable de 8 M\$ sur le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires pour le cumul depuis le début de l'exercice (incidence défavorable nette de 59 M\$ pour la période correspondante de 2020), principalement en raison des baisses nettes des notations de diverses obligations de sociétés.

RÉVISION DES HYPOTHÈSES ACTUARIELLES ET MESURES PRISES PAR LA DIRECTION

Au cours du troisième trimestre de 2021, la révision des hypothèses actuarielles et les mesures prises par la direction ont eu une incidence positive de 77 M\$ sur le bénéfice net, comparativement à une incidence positive de 114 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent et de 37 M\$ pour le trimestre précédent.

En juin 2021, le Conseil des normes actuarielles du Canada a publié des normes modifiées pour évaluer les passifs relatifs aux contrats d'assurance, lesquelles sont entrées en vigueur le 15 octobre 2021. Les modifications comprennent des diminutions des taux de réinvestissement ultimes, une révision des critères d'étalonnage des taux d'intérêt sans risque stochastiques et une augmentation de l'écart de crédit net maximum sur les réinvestissements à long terme. La compagnie a adopté ces modifications des normes au troisième trimestre de 2021, ce qui a eu une incidence négative de 47 M\$ sur le bénéfice net.

Pour l'exploitation européenne, la révision des hypothèses économiques, des hypothèses relatives aux actifs et des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard des rentes, principalement, ont eu une incidence positive de 81 M\$ sur le bénéfice net. Pour l'exploitation canadienne, la révision des hypothèses à l'égard du comportement des titulaires de polices, l'incidence de la mise à jour des normes actuarielles et la révision des hypothèses au chapitre de la morbidité pour les produits individuels, contrebalancées en partie par d'autres révisions des hypothèses économiques, sont les principaux facteurs expliquant l'incidence négative de 11 M\$ sur le bénéfice net. Pour le secteur Solutions de gestion du capital et des risques, la révision des hypothèses au chapitre de la mortalité à l'égard des rentes et de l'assurance vie, principalement, a eu une incidence positive de 7 M\$ sur le bénéfice net.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la révision des hypothèses actuarielles et les mesures prises par la direction ont eu une incidence positive de 119 M\$ sur le bénéfice net, comparativement à une incidence positive de 186 M\$ pour la période correspondante de 2020.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition effectif de la compagnie est généralement inférieur à son taux d'imposition prévu par la loi, qui se chiffre à 26,5 %, en raison des avantages fiscaux liés aux produits non imposables tirés des placements et aux taux d'imposition inférieurs dans les territoires étrangers.

Au troisième trimestre de 2021, la compagnie avait un taux d'imposition effectif global de 10,4 %, comparativement à un taux d'imposition effectif négatif de 1,6 % au troisième trimestre de 2020. L'augmentation du taux d'imposition effectif au troisième trimestre de 2021 est principalement attribuable aux modifications de certaines estimations liées à l'impôt et au profit non imposable lié à la cession des actions d'IPSI au cours du troisième trimestre de 2020.

Le taux d'imposition effectif global s'est établi à 9,8 % pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, comparativement à 1,8 % pour la période correspondante de l'exercice précédent. L'augmentation du taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 est principalement attribuable aux mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer les résultats trimestriels.

Pour le troisième trimestre de 2021, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire était de 8,9 %, comparativement à 1,5 % pour le troisième trimestre de 2020.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, le taux d'imposition effectif pour le compte de l'actionnaire était de 11,1 %, comparativement à 3,2 % pour la période correspondante de l'exercice précédent.

Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la compagnie pour la période close le 30 septembre 2021.

PRIMES ET DÉPÔTS ET SOUSCRIPTIONS

Primes et dépôts ⁽¹⁾	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Exploitation canadienne ⁽²⁾	6 945 \$	6 819 \$	6 161 \$	21 439 \$	18 821 \$
Exploitation européenne	9 288	6 816	6 216	24 627	25 331
Solutions de gestion du capital et des risques ⁽³⁾	8 545	6 260	4 476	22 252	14 009
Exploitation générale	939	1 305	165	2 605	1 206
Total des primes et dépôts⁽¹⁾⁽²⁾	25 717 \$	21 200 \$	17 018 \$	70 923 \$	59 367 \$

Souscriptions ⁽¹⁾⁽³⁾	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Exploitation canadienne	3 466 \$	3 345 \$	2 520 \$	11 544 \$	8 542 \$
Exploitation européenne	8 751	6 247	5 415	22 312	22 728
Total des souscriptions⁽¹⁾⁽³⁾	12 217 \$	9 592 \$	7 935 \$	33 856 \$	31 270 \$

⁽¹⁾ Cette mesure n'est pas conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les chiffres comparatifs pour 2020 ont été reclassés pour tenir compte des ajustements liés à la présentation pour l'exploitation canadienne.

⁽³⁾ Les souscriptions ne représentent pas une mesure pertinente pour l'unité d'exploitation Solutions de gestion du capital et des risques, en raison de la nature de ses activités.

Primes et dépôts

Pour le troisième trimestre de 2021, les primes et dépôts ont augmenté de 8,7 G\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour s'établir à 25,7 G\$. L'augmentation découle principalement des nouvelles ententes en matière de réassurance dans l'unité d'exploitation Solutions de gestion du capital et des risques, de la croissance des souscriptions de rentes au sein de l'exploitation européenne, ainsi que de la hausse des dépôts des fonds distincts au sein de l'exploitation canadienne.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les primes et dépôts ont augmenté de 11,6 G\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 70,9 G\$, principalement en raison des nouvelles ententes et des ententes restructurées en matière de réassurance au sein de l'unité d'exploitation Solutions de gestion du capital et des risques, ainsi que de l'augmentation des dépôts liés aux fonds distincts au sein de l'exploitation canadienne. L'augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions en matière de gestion de fonds au sein de l'exploitation européenne.

Souscriptions

Au troisième trimestre de 2021, les souscriptions ont augmenté de 4,3 G\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour s'établir à 12,2 G\$. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse des souscriptions de produits de gestion de patrimoine au sein de l'exploitation européenne, ainsi qu'à la hausse des souscriptions de produits individuels et collectifs de fonds distincts et de fonds communs de placement au sein de l'exploitation canadienne. L'augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions en matière de gestion de fonds en Irlande et par l'incidence des fluctuations des devises au sein de l'exploitation européenne.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les souscriptions ont augmenté de 2,6 G\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, pour s'établir à 33,9 G\$, principalement en raison des souscriptions de produits collectifs de gestion du patrimoine et d'assurance sur le marché des grandes affaires au premier trimestre de l'exercice considéré, de la hausse des souscriptions de produits individuels de fonds distincts et de fonds communs de placement au sein de l'exploitation canadienne, ainsi que de la hausse des souscriptions de produits de gestion du patrimoine au sein de l'exploitation européenne. L'augmentation a été contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions en matière de gestion de fonds en Irlande et par l'incidence des fluctuations des devises au sein de l'exploitation européenne.

HONORAIRES ET AUTRES PRODUITS

En plus d'offrir des produits d'assurance fondés sur le risque traditionnels, la compagnie offre certains produits suivant le principe de l'utilisateur-payeur. Les plus importants produits de ce groupe sont les fonds distincts et les fonds communs de placement, pour lesquels la compagnie reçoit des frais de gestion de placements liés à l'actif géré et d'autres honoraires, et les contrats de services administratifs seulement, en vertu desquels la compagnie fournit des services administratifs relativement aux prestations d'assurance collective au prix coûtant majoré.

Honoraires et autres produits

	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Exploitation canadienne	494 \$	476 \$	430 \$	1 424 \$	1 251 \$
Exploitation européenne	352	346	342	1 051	1 015
Solutions de gestion du capital et des risques	2	2	3	6	8
Exploitation générale	14	17	14	46	44
Total des honoraires et autres produits	862 \$	841 \$	789 \$	2 527 \$	2 318 \$

Pour le troisième trimestre de 2021, les honoraires et autres produits ont augmenté de 73 M\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 862 M\$, principalement en raison de la hausse des honoraires attribuable à l'augmentation de l'actif géré moyen, qui découle de l'amélioration des marchés boursiers, en moyenne, au sein des exploitations canadienne et européenne, facteur contrebalancé en partie par l'incidence des fluctuations des devises au sein de l'exploitation européenne.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les honoraires et autres produits ont augmenté de 209 M\$ pour se chiffrer à 2 527 M\$, en raison principalement des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer les résultats trimestriels.

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE
ACTIF

Actif administré⁽¹⁾	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Actif		
Actif investi	149 921 \$	146 154 \$
Goodwill et immobilisations incorporelles	8 743	8 636
Autres actifs	23 435	25 450
Placements pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	229 053	216 050
Total de l'actif	411 152	396 290
Actif des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels ⁽¹⁾	76 600	74 045
Total de l'actif géré⁽¹⁾	487 752	470 335
Autres actifs administrés ⁽¹⁾	33 192	29 425
Total de l'actif administré⁽¹⁾	520 944 \$	499 760 \$

⁽¹⁾ Cette mesure n'est pas conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

Au 30 septembre 2021, le total de l'actif administré avait augmenté de 21,2 G\$ par rapport au 31 décembre 2020, pour s'établir à 520,9 G\$, essentiellement en raison de l'incidence des fluctuations des marchés boursiers et de la croissance des nouvelles affaires, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence des fluctuations des devises.

ACTIF INVESTI

La compagnie est responsable de l'administration de l'actif de son fonds général en vue de satisfaire à ses besoins en matière de flux de trésorerie, de liquidités et de rentabilité des produits d'assurance et d'investissement. Elle se conforme à des politiques de placement prudentes de manière à éviter que l'actif soit indûment exposé aux risques de concentration, de crédit ou de marché. La compagnie met en œuvre des stratégies cadrant avec ses politiques, qu'elle révisé et rajuste périodiquement en tenant compte des flux de trésorerie, du passif et de la conjoncture des marchés financiers. La majorité des placements du fonds général sont constitués de titres à revenu fixe à moyen et à long terme, principalement des obligations et des prêts hypothécaires, qui reflètent la nature du passif de la compagnie.

Prêts hypothécaires sur des résidences unifamiliales

Région	30 septembre 2021		31 décembre 2020	
Ontario	1 099 \$	55 %	1 106 \$	54 %
Québec	367	18	405	20
Saskatchewan	107	5	99	5
Alberta	105	5	110	5
Terre-Neuve	86	4	91	4
Colombie-Britannique	79	4	87	4
Nouveau-Brunswick	60	3	57	3
Manitoba	58	3	51	2
Nouvelle-Écosse	52	3	53	3
Autres	5	—	4	—
Total	2 018 \$	100 %	2 063 \$	100 %

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, les octrois de prêts hypothécaires sur des résidences unifamiliales, y compris les renouvellements, se sont chiffrés à 517 M\$ et ceux-ci sont assurés dans une proportion de 22 % (24 % au 31 décembre 2020). Les prêts hypothécaires assurés comprennent les prêts hypothécaires pour lesquels l'assurance est fournie par un tiers, laquelle protège la compagnie dans l'éventualité où l'emprunteur est incapable de s'acquitter de ses obligations à l'égard du prêt. Les prêts qui sont assurés sont soumis aux exigences imposées par le fournisseur d'assurance prêt hypothécaire. Pour l'octroi de nouveaux prêts hypothécaires non assurés, les politiques d'investissement de la compagnie limitent la période d'amortissement à 25 ans et le ratio prêt-valeur à 80 % du prix d'achat ou de la valeur d'expertise actuelle de la propriété. La période d'amortissement moyenne pondérée restante du portefeuille de prêts hypothécaires sur des résidences unifamiliales était de 21 ans au 30 septembre 2021 (21 ans au 31 décembre 2020).

PASSIF

Total du passif	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	146 369 \$	146 004 \$
Actions privilégiées	1 000	1 000
Autres passifs du fonds général	10 399	10 179
Contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts	229 053	216 050
Total	386 821 \$	373 233 \$

Le total du passif a augmenté de 13,6 G\$ par rapport au 31 décembre 2020, passant ainsi à 386,8 G\$ au 30 septembre 2021.

Les contrats d'assurance et d'investissement pour le compte des titulaires de polices de fonds distincts ont augmenté de 13,0 G\$ en raison essentiellement de l'incidence combinée de l'augmentation de la valeur de marché et des produits tirés des placements de 15,3 G\$ et des dépôts nets de 1,5 G\$, facteurs contrebalancés partiellement par l'incidence des fluctuations des devises de 5,3 G\$. Les passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement ont augmenté de 0,4 G\$, principalement en raison des ajustements de la juste valeur, de l'incidence des fluctuations des devises et de la révision des hypothèses, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence des nouvelles affaires.

CAPITAUX PROPRES

La compagnie est une filiale entièrement détenue de Great-West Lifeco Inc. Le capital social de la compagnie se compose d'actions ordinaires et d'actions privilégiées émises par la compagnie. Au 30 septembre 2021, 2 407 384 actions ordinaires de la compagnie d'une valeur attribuée de 7 884 M\$ étaient émises et en circulation (2 407 384 actions d'une valeur de 7 884 M\$ au 31 décembre 2020).

Surplus attribuable au compte de participation et capitaux propres attribuables aux actionnaires

Au 30 septembre 2021, le total du surplus attribuable au compte de participation et des capitaux propres attribuables aux actionnaires de la compagnie s'établissait à 24,3 G\$, contre 23,1 G\$ au 31 décembre 2020. Cette augmentation est principalement attribuable au bénéfice net de 2,5 G\$, contrebalancé en partie par une baisse du surplus cumulé de 1,2 G\$ découlant du paiement de dividendes sur actions ordinaires.

LIQUIDITÉS ET GESTION ET SUFFISANCE DU CAPITAL
LIQUIDITÉS

La compagnie finance elle-même une grande partie de ses besoins en liquidités, en réglant les obligations à court terme au moyen de fonds internes et en conservant une quantité de placements liquides suffisante pour répondre aux besoins prévus en matière de liquidités. Au 30 septembre 2021, la compagnie et ses filiales en exploitation détenaient de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des obligations à court terme de 6,2 G\$ (5,4 G\$ au 31 décembre 2020) et d'autres actifs liquides et titres négociables de 81,1 G\$ (80,9 G\$ au 31 décembre 2020). De plus, la compagnie dispose de marges de crédit engagées auprès de banques à charte canadiennes qui peuvent être utilisées pour répondre aux besoins imprévus en matière de liquidités, si nécessaire.

La compagnie n'a aucune politique officielle en matière de dividendes sur actions ordinaires. Les dividendes sur actions ordinaires en circulation de la compagnie sont déclarés et versés à la discrétion exclusive du conseil d'administration de celle-ci. La décision de déclarer un dividende sur actions ordinaires de la compagnie tient compte de plusieurs facteurs, y compris le bénéfice, la suffisance du capital et la disponibilité des liquidités.

La capacité de la compagnie à verser des dividendes et, en partie, sa capacité à investir des capitaux dépendent de la capacité de ses filiales à lui verser des dividendes. Les filiales de la compagnie sont assujetties à la réglementation en vigueur dans un certain nombre de territoires, chacun ayant sa propre façon de calculer le montant de capital qui doit être détenu relativement aux différentes activités menées par ces filiales en exploitation. Les exigences imposées par les autorités de réglementation dans un territoire donné peuvent varier de temps à autre et, par conséquent, avoir une incidence sur la capacité des filiales en exploitation de verser des dividendes à la compagnie. Le Bureau du surintendant des institutions financières (le BSIF) a maintenu les directives fournies en 2020 au début de la pandémie de COVID-19, à savoir qu'il s'attendait à ce que les banques canadiennes et les assureurs canadiens suspendent les rachats d'actions et n'augmentent pas les versements de dividendes. Au Royaume-Uni et en Irlande, où certaines des filiales réglementées de la compagnie exercent leurs activités, les autorités de réglementation ont maintenu leurs directives selon lesquelles les compagnies d'assurance devraient faire preuve de prudence à l'égard des distributions de dividendes, des rachats d'actions et d'autres opérations similaires. Toutefois, à la fin du troisième trimestre de 2021, les autorités de réglementation d'Irlande ont retiré le plafond temporaire qu'elles imposaient aux grandes compagnies d'assurance, comme Irish Life Assurance plc.

FLUX DE TRÉSORERIE
Flux de trésorerie

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de	
	30 septembre		neuf mois closes les	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :				
Exploitation	4 257 \$	1 355 \$	7 385 \$	3 076 \$
Financement	(628)	(829)	(1 171)	(1 729)
Investissement	(3 124)	(462)	(5 780)	(1 485)
	505	64	434	(138)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	11	28	(61)	57
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	516	92	373	(81)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 962	3 063	3 105	3 236
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 478 \$	3 155 \$	3 478 \$	3 155 \$

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sur une base consolidée, notamment les primes reçues, les produits nets tirés des placements et les honoraires, constituent la principale source de fonds pour la compagnie. Ces fonds servent principalement au paiement des prestations, des participations des titulaires de polices et des sinistres, ainsi que des charges d'exploitation et des commissions. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation sont principalement investis pour couvrir les besoins en liquidités liés aux obligations futures. Les flux de trésorerie liés aux activités de financement comprennent l'émission et le rachat d'instruments de capital ainsi que les dividendes et les versements d'intérêts connexes.

Au troisième trimestre de 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 516 M\$ par rapport au 30 juin 2021. Au cours du troisième trimestre de 2021, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 4 257 M\$, une hausse de 2 902 M\$ par rapport au troisième trimestre de 2020, principalement en raison de l'incidence d'une nouvelle entente en matière de réassurance. Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont chiffrés à 628 M\$ et ont été principalement affectés au paiement des dividendes sur les actions ordinaires. La compagnie a affecté des flux de trésorerie à l'acquisition d'actifs de placement additionnels de 3 124 M\$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 373 M\$ par rapport au 31 décembre 2020. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 7 385 M\$, une hausse de 4 309 M\$ par rapport à la période correspondante de 2020, principalement en raison de l'incidence d'une nouvelle entente en matière de réassurance. Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement se sont chiffrés à 1 171 M\$ et ont été affectés au paiement des dividendes sur les actions ordinaires. La compagnie a affecté des flux de trésorerie à l'acquisition d'actifs de placement additionnels de 5 780 M\$.

ENGAGEMENTS ET OBLIGATIONS CONTRACTUELLES

Les engagements et les obligations contractuelles n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

GESTION ET SUFFISANCE DU CAPITAL

La compagnie a pour politique de 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. D'autres établissements et filiales à l'étranger doivent se conformer aux exigences de capital et de solvabilité des territoires où ils sont présents.

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 Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (TSAV).

Le ratio du TSAV permet de comparer les ressources en capital réglementaires d'une société avec son capital requis. Le capital requis est ajusté de manière à ce qu'une société d'assurance vie puisse surmonter de graves situations de crise et assurer la continuité des affaires existantes. Les lignes directrices du TSAV font appel à une méthode fondée sur le risque pour mesurer les risques propres à une compagnie d'assurance vie et pour regrouper les résultats dans le but de calculer le montant des exigences de capital de la compagnie d'assurance vie.

Le BSIF a établi un ratio total cible de surveillance de 100 % et un ratio total minimal de surveillance de 90 %. La fourchette cible interne du ratio du TSAV pour la principale filiale en exploitation canadienne de Lifeco est de 110 % à 120 %, sur une base consolidée.

Le ratio du TSAV au 30 septembre 2021 pour la Canada Vie était de 123 % (129 % au 31 décembre 2020). L'application progressive de l'incidence d'une modification du scénario de risque de taux d'intérêt lié au TSAV en Amérique du Nord (décrite ci-dessous) en 2020 a contribué à une diminution de 1 point du ratio au cours du trimestre considéré et à une diminution de 3 points pour le cumul depuis le début de l'exercice. Le reste de la diminution pour le cumul depuis le début de l'exercice du ratio du TSAV s'explique par les fluctuations des marchés et la croissance des nouvelles affaires, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence favorable du bénéfice net.

Le tableau qui suit présente un sommaire des données et ratios relatifs au TSAV pour la Canada Vie.

Ratio du TSAV	30 sept. 2021	31 déc. 2020
Capital de première catégorie	12 578 \$	11 593 \$
Capital de deuxième catégorie	4 224	4 568
Total du capital disponible	16 802	16 161
Provision d'excédent et dépôts admissibles	13 409	14 226
Total des ressources en capital	30 211 \$	30 387 \$
Capital requis	24 520 \$	23 607 \$
Ratio total (cible de surveillance du BSIF = 100 %)⁽¹⁾	123 %	129 %

⁽¹⁾ Ratio total (en %) = total des ressources en capital / capital requis

Sensibilités du TSAV

Mise en garde au sujet des sensibilités

Cette section inclut des estimations de la sensibilité du ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie à l'égard de certains risques. 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. Étant donné la nature de ces calculs, la compagnie ne peut en aucun cas garantir que l'incidence réelle sur le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie sera telle qu'elle a été estimée.

Les sensibilités du TSAV sont arrondies au point le plus près.

Actions ordinaires cotées en bourse

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines modifications instantanées des valeurs d'actions ordinaires cotées en bourse au 30 septembre 2021 sur le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie. Ces estimations de sensibilité ont été établies en supposant que les soubresauts soient instantanés et que les marchés boursiers, dans l'ensemble, reviendront ensuite à leur niveau de croissance moyen historique. Les estimations de sensibilité ont trait aux actions ordinaires cotées en bourse et ne couvrent pas les autres actifs qui ne sont pas à revenu fixe. Ces estimations sont présentées à titre indicatif, car les positions réelles en actions pourraient varier en raison de la gestion active des portefeuilles d'actions cotées en bourse.

Variation immédiate des valeurs des actions ordinaires cotées en bourse

	30 septembre 2021			
	Hausse de 20 %	Hausse de 10 %	Baisse de 10 %	Baisse de 20 %
Augmentation (diminution) potentielle du ratio du TSAV	(1) point	0 point	1 point	(1) point

Taux d'intérêt

En général, le ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent, et vice-versa. Des taux d'intérêt plus bas donnent lieu à une augmentation de la valeur des actifs couvrant le surplus et des autres ressources en capital réglementaire de la compagnie. Ces estimations de sensibilité sont présentées à titre indicatif. La sensibilité aux taux d'intérêt dépend de nombreux facteurs et pourrait avoir des incidences non linéaires sur le ratio du TSAV. Les fluctuations réelles des écarts de crédit et des taux des bons du Trésor pourraient provoquer différentes fluctuations du ratio du TSAV consolidé de la Canada Vie. Ces sensibilités ne tiennent pas compte d'une variation des taux d'intérêt ultimes décrite dans les normes actuarielles, ni de l'incidence d'une modification du scénario de risque de taux d'intérêt lié au TSAV.

Modification parallèle immédiate de la courbe de rendement

	30 septembre 2021	
	Hausse de 50 p.b.	Baisse de 50 p.b.
Augmentation (diminution) potentielle du ratio du TSAV	(2) points	3 points

Modification du scénario de risque de taux d'intérêt lié au TSAV

Les exigences de capital relatives au risque de taux d'intérêt lié au TSAV sont fondées sur les résultats du scénario le plus défavorable parmi quatre scénarios. La détermination du scénario le plus défavorable dépend des taux des bons du Trésor et des écarts de crédit, ainsi que de la situation relative à l'actif et au passif de la compagnie. Un changement du niveau et de la structure des taux d'intérêt utilisés pourrait donner lieu à une modification du scénario de risque de taux d'intérêt appliqué pour calculer le TSAV. Il en résulte une discontinuité qui fait que les exigences de capital peuvent varier significativement. Le BSIF prescrit un calcul de lissage pour les produits d'assurance avec participation afin de tenir compte de la volatilité éventuelle des exigences de capital relatives au risque de taux d'intérêt. Le calcul de lissage établit la moyenne des exigences de capital relatives au risque de taux d'intérêt pour les produits d'assurance sur les six trimestres derniers, ce qui réduit la volatilité abusive.

La compagnie a dû modifier le scénario défavorable de risque de taux d'intérêt lié au TSAV qu'elle appliquait pour l'Amérique du Nord au cours du troisième trimestre de 2020. Puisqu'il prévoit l'approche du lissage, le nouveau scénario a donné lieu à une diminution de 1 point du ratio du TSAV pour le trimestre considéré. L'incidence cumulative représente une diminution d'environ 5 points du ratio du TSAV, et l'incidence restante de moins de 1 point sera appliquée graduellement au cours du prochain trimestre, pourvu que la compagnie conserve le scénario actuel.

Si nous revenions au scénario de risque de taux d'intérêt lié au TSAV le plus défavorable appliqué antérieurement, la compagnie estime que le ratio du TSAV augmenterait, pour cet élément seulement, d'environ 1 point par trimestre pour les six trimestres suivants, selon le calcul de lissage pour les produits d'assurance avec participation.

Initiatives réglementaires du BSIF en matière de capital

Le BSIF a publié un préavis, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021, confirmant le calcul de lissage pour le risque de taux d'intérêt pour les polices avec participation et fournissant des précisions sur le capital disponible pour certains blocs de polices avec participation. Le préavis demeurera en vigueur jusqu'au 1^{er} janvier 2023, où il sera par la suite intégré à la ligne directrice sur le TSAV.

L'International Accounting Standards Board (IASB) a publié IFRS 17, *Contrats d'assurance*, qui remplacera IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et dont la date d'entrée en vigueur est le 1^{er} janvier 2023. IFRS 17 comprend de nouvelles exigences à propos de la comptabilisation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir relativement aux contrats d'assurance émis et aux contrats de réassurance détenus par la compagnie. Cette nouvelle norme devrait avoir une incidence importante sur les assureurs en ce qui concerne le calendrier de comptabilisation du bénéfice provenant des contrats d'assurance et sur la présentation et les informations à fournir relativement aux résultats. L'adoption de cette norme devrait donner lieu à un examen plus approfondi de la ligne directrice du BSIF sur le TSAV ainsi qu'à d'éventuelles modifications. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique Méthodes comptables – Normes internationales d'information financière du rapport de gestion annuel de 2020 de la compagnie.

Au cours du deuxième trimestre, le BSIF a lancé une étude d'impact quantitative pour IFRS 17 et IFRS 9, *Instruments financiers*. La compagnie participe à cette consultation publique. La compagnie continuera de collaborer avec le BSIF, l'Institut canadien des actuaires et d'autres intervenants du secteur au fil de l'évolution de la ligne directrice sur le TSAV en fonction des adaptations relatives à la norme comptable IFRS 17 et des développements concernant les exigences relatives au risque à l'égard des garanties liées aux fonds distincts.

GESTION DES RISQUES ET PRATIQUES RELATIVES AU CONTRÔLE

Le cadre de gestion des risques d'entreprise de la compagnie facilite l'harmonisation de la stratégie d'affaires avec l'appétence au risque, sert de base au déploiement de capitaux et permet de l'améliorer, et guide l'identification, l'atténuation et la gestion des risques et des pertes éventuelles. La fonction de gestion des risques de la compagnie est responsable d'établir et de maintenir le cadre d'appétence au risque, les politiques connexes de gestion des risques ainsi que la structure de limitation des risques, et elle assure une surveillance indépendante des risques pour toutes les activités de la compagnie. Le conseil d'administration a la responsabilité finale de la gouvernance des risques et des politiques connexes de la compagnie, ce qui comprend la politique de gestion des risques d'entreprise, qui définit les principes directeurs de la gestion des risques, ainsi que le cadre d'appétence au risque, qui reflète les niveaux et les types de risques que la compagnie est prête à accepter dans l'atteinte de ses objectifs d'affaires. Au cours du troisième trimestre de 2021, aucune modification importante n'a été apportée aux pratiques de gestion et

de contrôle des risques de la compagnie, y compris les risques (financiers, opérationnels, réglementaires et autres risques) liés à la pandémie de COVID-19. Se reporter au rapport de gestion annuel de 2020 de la compagnie pour une description détaillée de la gestion des risques et des pratiques relatives au contrôle de la compagnie.

MÉTHODES COMPTABLES

NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

Les modifications apportées aux normes IFRS en 2021 n'ont pas eu d'incidence importante sur la compagnie. De plus, en raison de la nature évolutive des normes IFRS, certaines modifications de ces normes pourraient avoir une incidence sur la compagnie pour les périodes de présentation ultérieures. La compagnie surveille activement les modifications futures aux normes IFRS proposées par l'International Accounting Standards Board (IASB) dans le but d'évaluer si ces modifications sont susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats ou les activités de la compagnie.

La compagnie a adopté les modifications apportées aux normes IFRS intitulées *Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2*, qui visent IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et IFRS 16, *Contrats de location*, avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la compagnie.

En février 2021, l'IASB a publié les modifications d'IAS 1, *Présentation des états financiers*, intitulées *Informations à fournir sur les méthodes comptables*. Les modifications précisent la façon dont une entité détermine si les informations sur les méthodes comptables sont significatives. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.

En février 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, intitulées *Definition of Accounting Estimates*. Les modifications précisent la différence entre une méthode comptable et une estimation comptable. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.

En mai 2021, l'IASB a publié des modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, intitulées *Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction*. Les modifications précisent que des actifs d'impôt différé et des passifs d'impôt différé doivent être comptabilisés pour les transactions qui génèrent des différences temporaires imposables et des différences temporaires déductibles lors de la comptabilisation initiale, lesquelles donnent lieu à des actifs et à des passifs d'impôt différé d'un montant identique. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. L'adoption anticipée est permise. La compagnie évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de ces modifications.

Pour une description détaillée des méthodes comptables, y compris des modifications futures de méthodes comptables, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés annuels de la compagnie pour la période close le 31 décembre 2020.

Aucune autre modification importante aux méthodes comptables futures n'aura d'incidence sur la compagnie, outre les informations fournies à cet égard dans le rapport de gestion annuel de la compagnie au 31 décembre 2020.

AUTRES RENSEIGNEMENTS
MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS

La compagnie utilise plusieurs mesures non conformes aux normes IFRS pour évaluer sa performance globale et chacune de ses unités d'exploitation. Une mesure financière est considérée comme une mesure non conforme aux normes IFRS aux fins des lois canadiennes sur les valeurs mobilières si elle est présentée autrement que conformément aux principes comptables généralement reconnus utilisés aux fins de la préparation des états financiers consolidés de la compagnie. Les états financiers consolidés de la compagnie ont été préparés conformément aux normes IFRS publiées par l'IASB. Les mesures non conformes aux normes IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les normes IFRS et peuvent ne pas être comparables à des mesures financières semblables présentées par d'autres émetteurs.

Primes et dépôts

Le total des primes et dépôts comprend les primes liées aux produits d'assurance et de rentes fondés sur le risque, déduction faite de la réassurance cédée (une mesure conforme aux normes IFRS), ainsi que les équivalents des primes des régimes autofinancés des contrats collectifs de SAS, les dépôts des produits individuels et collectifs de fonds distincts, et les dépôts des comptes institutionnels et des fonds communs de placement exclusifs. Cette mesure est un indicateur de la croissance des résultats bruts.

Primes et dépôts⁽¹⁾

	Pour les trimestres clos les			Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 sept. 2021	30 juin 2021	30 sept. 2020	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Montants présentés dans les états financiers					
Primes reçues, montant net (produits d'assurance vie, de rentes garanties et d'assurance maladie)	14 726 \$	11 789 \$	8 405 \$	38 463 \$	27 029 \$
Dépôts des titulaires de polices (fonds distincts)	5 905	5 376	4 709	17 436	14 899
Primes et dépôts présentés dans les états financiers	20 631	17 165	13 114	55 899	41 928
Équivalents des primes des régimes autofinancés (contrats de services administratifs seulement)	841	876	786	2 576	2 118
Dépôts des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels	4 245	3 159	3 118	12 448	15 321
Total des primes et dépôts⁽¹⁾	25 717 \$	21 200 \$	17 018 \$	70 923 \$	59 367 \$

⁽¹⁾ Les chiffres comparatifs pour 2020 ont été reclassés pour tenir compte des ajustements liés à la présentation pour l'exploitation canadienne.

Actif géré et actif administré

L'actif géré et l'actif administré sont des mesures non conformes aux normes IFRS qui constituent des indicateurs de la taille et du volume de l'ensemble des activités de la compagnie.

L'actif géré est composé des fonds gérés à l'externe et à l'interne dont la compagnie surveille les politiques de placement. Les services offerts relativement à l'actif géré comprennent le choix des placements, la prestation de conseils sur les placements et la gestion de portefeuilles discrétionnaires au nom des clients.

Les autres actifs administrés comprennent les actifs pour lesquels la compagnie ne fournit que des services administratifs, contre des honoraires et autres produits. Les clients sont les propriétaires véritables de ces actifs et la compagnie ne dirige pas les activités de placement. Les services offerts relativement aux actifs administrés comprennent la tenue de livres, les services de garde, la collecte des produits tirés des placements, le règlement de transactions et d'autres services administratifs. Les services administratifs représentent un secteur important des activités générales de la compagnie et doivent être pris en compte lorsque les volumes, les tailles et les tendances sont comparés.

Le total de l'actif administré inclut le total de l'actif selon les états financiers, l'actif net des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels et les autres actifs administrés.

Actif administré	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 déc. 2020	30 sept. 2020
Total de l'actif selon les états financiers	411 152 \$	403 925 \$	396 290 \$	381 491 \$
Actif des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels	76 600	75 260	74 045	72 349
Total de l'actif géré	487 752	479 185	470 335	453 840
Autres actifs administrés	33 192	32 505	29 425	28 169
Total de l'actif administré	520 944 \$	511 690 \$	499 760 \$	482 009 \$

Souscriptions

Les souscriptions sont une mesure non conforme aux normes IFRS pour laquelle il n'existe aucune mesure comparable aux termes des normes IFRS et qui constitue un indicateur de la croissance des nouvelles affaires. Les souscriptions sont évaluées selon le type de produit :

- Les souscriptions de produits d'assurance et de rentes fondés sur le risque comprennent la totalité des primes uniques et des primes annualisées prévues pour les 12 premiers mois du régime.
- Les souscriptions d'assurance collective et de SAS reflètent les primes annualisées et les équivalents de primes pour les nouvelles polices et les nouveaux avantages couverts ou l'expansion de la couverture des polices existantes.
- Dans le cas des produits individuels de gestion du patrimoine, les souscriptions comprennent les dépôts des produits de fonds distincts, les dépôts des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels ainsi que les dépôts des fonds communs de placement non exclusifs.
- Dans le cas des produits collectifs de gestion du patrimoine, les souscriptions comprennent les actifs transférés d'anciens fournisseurs de régimes et les cotisations annuelles prévues au nouveau régime.

Incidence des fluctuations des devises

Les éléments ayant une incidence sur les états consolidés du résultat net de la compagnie, comme les produits, les prestations et charges et le bénéfice net, sont convertis en dollars canadiens au taux de change moyen de la période. Dans le cas des éléments ayant une incidence sur les bilans consolidés de la compagnie comme l'actif et le passif, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.

Dans le présent document, des termes sont utilisés pour souligner l'incidence du taux de change sur les résultats, par exemple « taux de change constant » et « incidence des fluctuations des devises ». Ces mesures mettent en évidence l'incidence des fluctuations des taux de change sur les résultats conformes aux normes IFRS équivalents en dollars canadiens. Elles ont été établies d'après les taux moyens ou les taux à la fin de la période, suivant le cas, en vigueur à la date de la période comparative antérieure. Ces mesures fournissent des renseignements utiles, car elles accroissent la comparabilité des résultats entre les périodes.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Après le 30 septembre 2021, soit le 7 octobre 2021, Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), la société mère de la compagnie, a annoncé qu'elle avait accepté d'établir une relation stratégique à long terme avec Sagard Holdings Inc. (Sagard), une filiale entièrement détenue de Power Corporation du Canada. La relation stratégique inclut la vente à Sagard, par Lifeco, des filiales indirectes de la compagnie établies aux États-Unis, EverWest Real Estate Investors, LLC et EverWest Advisors, LLC (EverWest), en échange d'actions de la filiale de Sagard, Sagard Holdings Management Inc. EverWest a pour principale activité la prestation de services de gestion de placements liés à des biens immobiliers, et elle sera distribuée à Lifeco par la compagnie sous forme de dividende avant la vente. La vente d'EverWest devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles. Sagard est une partie liée et, par conséquent, le Comité de révision de la compagnie a examiné et approuvé certains aspects qui concernent la compagnie. La valeur comptable et le bénéfice d'EverWest sont non significatifs pour la compagnie.

Dans le cadre du partenariat stratégique avec Sagard, Lifeco effectuera également un engagement en capital pouvant atteindre approximativement 500 M\$ US dans certaines stratégies de Sagard. Lifeco s'est engagée à investir une somme supplémentaire d'approximativement 2,0 G\$ US dans des placements liés à des biens immobiliers afin d'appuyer la croissance future d'EverWest au sein de Sagard.

Se reporter à la rubrique Faits nouveaux, à la page 4 du présent document, pour des détails sur la relation stratégique annoncée avec Sagard.

Aucune autre transaction entre parties liées n'a changé de façon significative depuis le 31 décembre 2020.

CONVERSION DES DEVICES

La compagnie exerce ses activités dans plusieurs devises par l'intermédiaire de ses filiales en exploitation. Les quatre principales devises sont le dollar canadien, le dollar américain, la livre sterling et l'euro. Dans le présent rapport, l'actif et le passif libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux en vigueur sur le marché à la fin de la période de présentation. Tous les éléments des produits et des charges sont convertis à un taux moyen pour la période. Voici les taux employés :

Conversion des devises						
Périodes closes les	30 sept.	30 juin	31 mars	31 déc.	30 sept.	30 juin
	2021	2021	2021	2020	2020	2020
Dollar américain						
Bilan	1,27 \$	1,24 \$	1,26 \$	1,27 \$	1,33 \$	1,36 \$
Produits et charges	1,26 \$	1,23 \$	1,27 \$	1,30 \$	1,33 \$	1,39 \$
Livre sterling						
Bilan	1,71 \$	1,71 \$	1,73 \$	1,74 \$	1,72 \$	1,68 \$
Produits et charges	1,74 \$	1,72 \$	1,75 \$	1,72 \$	1,72 \$	1,72 \$
Euro						
Bilan	1,47 \$	1,47 \$	1,47 \$	1,55 \$	1,56 \$	1,52 \$
Produits et charges	1,48 \$	1,48 \$	1,53 \$	1,55 \$	1,56 \$	1,53 \$

Des renseignements supplémentaires sur la Canada Vie, y compris ses plus récents états financiers consolidés et l'attestation du chef de la direction et du chef des services financiers, sont accessibles sur www.sedar.com.



Assurances | Placements | Conseils

canadavie.com

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie
100, rue Osborne Nord
Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 1V3

MEMBRE DU GROUPE DE SOCIÉTÉS DE POWER CORPORATION^{MC}

Canada Vie et le symbole social sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

F99-51460B 11/21