

Composantes du bénéfice

Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux Normes internationales d'information financière (les IFRS). L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources de bénéfices, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont toutes deux présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires en supprimant les attributions aux titulaires de contrat avec participation.

La terminologie suivante est utilisée dans l'analyse des composantes du bénéfice :

Dégagement de l'ajustement au titre du risque

L'indemnité que nous exigeons pour prendre en charge l'incertitude entourant le montant et l'échéancier des flux de trésorerie découlant du risque non financier.

Marge sur services contractuels (MSC) comptabilisée pour services fournis

Le montant relatif à la MSC comptabilisé dans les produits des activités d'assurance pour chaque période afin de refléter les services prévus aux contrats d'assurance rendus pour un groupe de contrats au cours de la période.

Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme

Bénéfices comptabilisés en santé et protection collective sur une courte période de couverture. Cela exclut les contrats Services administratifs seulement (SAS), présentés à la rubrique « Autres produits tirés des honoraires ».

Incidence des nouvelles affaires d'assurance

Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période. Un contrat déficitaire ne désigne pas nécessairement une affaire non rentable.

Profits (pertes) liés aux résultats

Profits et pertes attribuables aux écarts entre les résultats réels pour la période visée et les rendements à long terme couvrant les passifs (c.-à-d. le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance) prévus par la direction au début de la période visée.

Bénéfices liés aux placements attendus

Reflète l'écart entre le rendement lié aux placements attendu pour les actifs du fonds général et le taux d'actualisation (après déduction des marges associées au risque de crédit) pour les passifs liés aux contrats d'assurance et le taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement.

Résultats enregistrés au chapitre du crédit

Incidence des variations de cotes, et des pertes de valeur (après déduction des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net. Cela comprend les variations des provisions pour pertes de crédit attendues sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les pertes de crédit attendues sont prises en compte à la rubrique « Bénéfices liés aux placements attendus ».

Bénéfice relatif au surplus

Représente le bénéfice net provenant des fonds excédentaires de la société. Le bénéfice relatif au surplus comprend les profits réalisés sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ainsi que les rendements nets des placements sur les surplus, comme les produits tirés des placements, les produits (pertes) sur les placements en capitaux de lancement et les immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché, et il comprend également l'incidence des dérivés, du change et d'autres éléments.

Coentreprises et autres

Bénéfice lié aux coentreprises en Inde, en Malaisie et en Chine. La catégorie « autres » comprend divers éléments mineurs liés aux placements pouvant exister d'une période à une autre.

Gestion d'actifs – sous-jacent

Représente le bénéfice avant impôt (après déduction des dépenses) de la MFS et de Gestion SLC.

Autres produits tirés des honoraires

Bénéfice avant impôt (après déduction des dépenses) pour certaines affaires de gestion de patrimoine au Canada et en Asie ainsi que pour les affaires générant des produits tirés des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex. contrats SAS en santé et protection collective), et produits tirés des honoraires dans le compte de contrats avec participation au Canada.

Charges – autres

Charges liées aux contrats non directement attribuables, charges de l'Organisation internationale, initiatives stratégiques et charges de financement.

Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché. Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

Modifications des hypothèses et mesures de la direction

Tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance.

Autres ajustements

Incidence sur le bénéfice d'éléments qui ne sont pas de nature opérationnelle ou récurrente :

- i. Participation de la direction dans des actions de la MFS – cet ajustement élimine la variation de la juste valeur ainsi que d'autres activités liées aux actions ordinaires de la MFS détenues par la direction.
- ii. Acquisitions, intégrations et restructurations – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise. Comprend également les charges liées aux activités de restructuration.
- iii. Amortissement des immobilisations incorporelles – supprime la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée découlant d'acquisitions ou de regroupements d'entreprises, excluant l'amortissement des logiciels et des ententes de distribution.
- iv. Autres – représente des éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs du rendement à long terme de la Compagnie.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (en millions de dollars canadiens)	Gestion d'actifs Sun Life	Sun Life Canada	Sun Life États-Unis	Sun Life Asie	Organisation internationale	Total
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	-	200	36	176	6	418
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	-	346	79	354	11	790
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	-	557	964	4	-	1 525
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	-	1 103	1 079	534	17	2 733
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	-	(42)	-	(9)	-	(51)
Profits (pertes) liés aux résultats	-	207	143	(53)	-	297
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	-	1 268	1 222	472	17	2 979
Bénéfices liés aux placements attendus	-	673	142	66	5	886
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	-	(48)	(2)	3	-	(47)
Bénéfice relatif au surplus	-	263	146	121	109	639
Coentreprises et autres	-	7	13	206	6	232
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	-	895	299	396	120	1 710
Gestion d'actifs – sous-jacent	1 677	-	-	-	-	1 677
Autres produits tirés des honoraires	-	178	41	20	8	247
Charges – autres	-	(573)	(449)	(263)	(643)	(1 928)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 677	1 768	1 113	625	(498)	4 685
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(371)	(392)	(223)	(25)	200	(811)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle	(67)	-	-	-	(79)	(146)
Bénéfice net sous-jacent	1 239	1 376	890	600	(377)	3 728
Ajout : Ajustements non sous-jacents – bénéfice net (après impôt) :						
<i>Incidence des marchés</i>	(47)	(243)	(44)	(153)	33	(454)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	-	59	(65)	39	3	36
Autres ajustements :						
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>	12	-	-	-	-	12
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	(114)	76	(120)	(18)	21	(155)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(23)	(16)	(85)	(8)	-	(132)
<i>Autres</i>	(0)	-	-	51	-	51
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 067	1 252	576	511	(320)	3 086
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (en millions de dollars canadiens)	Gestion d'actifs Sun Life	Sun Life Canada	Sun Life États-Unis	Sun Life Asie	Organisation internationale	Total
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	-	204	32	127	29	392
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	-	346	66	313	35	760
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	-	491	731	13	-	1 235
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	-	1 041	829	453	64	2 387
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	-	(68)	-	(23)	-	(91)
Profits (pertes) liés aux résultats	-	(5)	114	(81)	52	80
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	-	968	943	349	116	2 376
Bénéfices liés aux placements attendus	-	501	81	69	2	653
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	-	(33)	8	-	(1)	(26)
Bénéfice relatif au surplus	-	165	105	146	75	491
Coentreprises et autres	-	(10)	37	134	(42)	119
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	-	623	231	349	34	1 237
Gestion d'actifs – sous-jacent	1 651	-	-	-	-	1 651
Autres produits tirés des honoraires	-	181	38	55	24	298
Charges – autres	-	(465)	(332)	(210)	(428)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 651	1 307	880	543	(254)	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(362)	(244)	(182)	(4)	155	(637)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle	(51)	-	-	-	(70)	(121)
Bénéfice net sous-jacent	1 238	1 063	698	539	(169)	3 369
Ajout : Ajustements non sous-jacents – bénéfice net (après impôt) :						
<i>Incidence des marchés</i>	(22)	330	(35)	(332)	38	(21)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	-	(228)	53	1	6	(168)
Autres ajustements :						
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>	115	-	-	-	-	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	(176)	(2)	(137)	(7)	(170)	(492)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(14)	(12)	(63)	(8)	-	(97)
<i>Autres</i>	7	90	16	17	35	165
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 148	1 241	532	210	(260)	2 871

Analyse des résultats

Le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance s'établissait à 2 733 M\$, soit 346 M\$ de plus qu'en 2022. Cette hausse est attribuable à la croissance des primes tirées des affaires aux États-Unis et au Canada pour la santé et la protection collective, ainsi qu'à la croissance des affaires reflétant l'essor favorable des souscriptions en Asie. Elle a été partiellement contrebalancée par la baisse du bénéfice attribuable à la vente de la Sun Life UK⁽¹⁾.

L'incidence des nouvelles affaires d'assurance s'établissait à (51) M\$, soit 40 M\$ de plus qu'en 2022.

Les profits liés aux résultats s'établissaient à 297 M\$. Ils sont attribuables à des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité, principalement au Canada, et au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis. Ils ont été partiellement contrebalancés par des résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges, principalement pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, et les activités au Canada et en Asie.

Les bénéfices liés aux placements attendus s'établissaient à 886 M\$, soit 233 M\$ de plus qu'en 2022⁽²⁾, grâce à une hausse de l'apport des placements au Canada et aux États-Unis.

Les résultats enregistrés au chapitre du crédit s'établissaient à (47) M\$. Ils ont eu une incidence sur les résultats enregistrés au Canada.

Le bénéfice relatif au surplus s'établissait à 639 M\$, soit 148 M\$ de plus qu'en 2022⁽²⁾, grâce à l'augmentation des profits réalisés et aux produits d'intérêts nets découlant de la hausse des taux.

Les résultats pour les coentreprises et autres s'établissaient à 232 M\$. Ils reflètent les bénéfices des coentreprises en Inde, en Malaisie et en Chine, ainsi que les autres résultats favorables attribuables à divers éléments mineurs.

Les résultats pour la gestion d'actifs – sous-jacent s'établissaient à 1 677 M\$, soit 26 M\$ de plus qu'en 2022.

Les autres produits tirés des honoraires s'établissaient à 247 M\$, soit 51 M\$ de moins qu'en 2022. Ce recul est attribuable à la baisse des bénéfices tirés des honoraires au Canada et en Asie.

Les charges – autres s'établissaient à (1 928) M\$, soit 493 M\$ de moins qu'en 2022. Cela reflète l'augmentation des charges d'exploitation attribuable à la croissance des volumes et aux investissements continus dans les activités.

L'incidence des marchés en 2023 s'établissait à (454) M\$. Cela reflète principalement l'impact défavorable des résultats liés aux placements immobiliers⁽³⁾.

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a entraîné une augmentation de 36 M\$ du bénéfice net déclaré, et elle comprend des modifications de méthodes et d'hypothèses à l'égard des contrats d'assurance ainsi que leur incidence connexe. Ces résultats comprennent l'incidence favorable des améliorations apportées à la modélisation en Asie et des hypothèses financières, partiellement contrebalancée par les mises à jour défavorables au chapitre des comportements des titulaires de contrat en Asie et au chapitre de la mortalité aux États-Unis, et par les améliorations apportées à la Sun Life Santé au Canada.

Les autres ajustements de 2023 se sont traduits par une diminution de 224 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant les coûts d'intégration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, ainsi que les coûts liés aux acquisitions à Gestion SLC⁽⁴⁾, partiellement contrebalancés par des profits à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada⁽⁵⁾ et à la vente de la Sun Life UK⁽¹⁾, et par l'incidence de la modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes⁽⁶⁾.

¹ Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). Au troisième trimestre de 2022, nous avons comptabilisé une perte de valeur de 170 M\$ relative au goodwill attribué qui ne devrait pas être recouvré au moyen de la vente.

² Les résultats retraités de 2022 pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. Reportez-vous à la rubrique « Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » de la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion pour le troisième trimestre de 2023.

³ Les résultats liés aux placements immobiliers reflètent l'écart entre la valeur réelle des placements immobiliers et les rendements à long terme couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance prévus par la direction (les « résultats liés aux placements immobiliers »).

⁴ Reflète la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC.

⁵ Le 1^{er} février 2023, la Sun Life du Canada, une filiale en propriété exclusive de la FSL inc., a conclu la vente de ses activités liées aux marchés spéciaux à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada (renommée Securian Canada) (la « vente des activités liées aux marchés spéciaux »).

⁶ Le 27 décembre 2023, les Bermudes ont adopté leur loi de l'impôt sur le revenu, qui prévoit l'application d'un taux d'imposition de 15 % à compter du 1^{er} janvier 2025. L'impôt sur le revenu des sociétés aux Bermudes devrait être un impôt concerné et réduira l'impôt supplémentaire au titre du Pilier Deux qui serait autrement payable à d'autres juridictions. L'avantage de cet ajustement de transition économique a été comptabilisé en 2023.