

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 2024 (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	-	202	37	171	-	410
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	-	373	78	470	-	921
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	-	661	1 036	-	-	1 697
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	-	1 236	1 151	641	-	3 028
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	-	(24)	-	(47)	-	(71)
Profits (pertes) liés aux résultats	-	153	(97)	(19)	2	39
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	-	1 365	1 054	575	2	2 996
Bénéfices liés aux placements attendus	-	720	176	60	(1)	955
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	-	(145)	(22)	(4)	2	(169)
Bénéfice relatif au surplus	-	206	174	141	88	609
Coentreprises et autres	-	37	14	233	(2)	282
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	-	818	342	430	87	1 677
Gestion d'actifs – sous-jacent	1 762	-	-	-	-	1 762
Autres produits tirés des honoraires	-	241	37	44	(1)	321
Charges – autres	-	(557)	(462)	(325)	(581)	(1 925)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 762	1 867	971	724	(493)	4 831
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(408)	(414)	(198)	(23)	209	(834)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle	(61)	-	-	-	(80)	(141)
Bénéfice net sous-jacent	1 293	1 453	773	701	(364)	3 856
Ajout : Ajustements non sous-jacents – bénéfice net (après impôt) :						
Incidence des marchés	(20)	(177)	(116)	(76)	16	(373)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	-	(34)	140	(54)	4	56
Autres ajustements :						
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(22)	-	-	-	-	(22)
Acquisitions, intégrations et restructurations	255	-	(79)	66	(102)	140
Amortissement des immobilisations incorporelles	(24)	(25)	(89)	(194)	-	(332)
Autres	46	-	(73)	(14)	(235)	(276)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 528	1 217	556	429	(681)	3 049

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) :						
Incidence des marchés	(47)	(243)	(44)	(153)	33	(454)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	-	59	(65)	39	3	36
Autres ajustements :						
Participation de la direction dans les actions de la MFS	12	-	-	-	-	12
Acquisitions, intégrations et restructurations	(114)	76	(120)	(18)	21	(155)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(23)	(16)	(85)	(8)	-	(132)
Autres	(0)	-	-	51	-	51
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 067	1 252	576	511	(320)	3 086

Analyse des résultats

Le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance s'établissait à 3 028 M\$, soit 295 M\$ de plus qu'en 2023. Cette hausse est attribuable à l'essor favorable des souscriptions et à la croissance des affaires en vigueur en Asie, ainsi qu'à la croissance des affaires en santé et protection collective au Canada.

L'incidence des nouvelles affaires d'assurance s'établissait à (71) M\$, soit 20 M\$ de moins qu'en 2023.

Les profits liés aux résultats s'établissaient à 39 M\$. Ce résultat est attribuable aux facteurs suivants :

- Résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité, surtout en Asie et au Canada
- Résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité, surtout au Canada et pour l'assurance-invalidité collective aux É.-U., en grande partie contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour les garanties de frais dentaires et l'assurance-maladie en excédent de pertes aux É.-U.
- Résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges, principalement pour les garanties de frais dentaires aux É.-U.
- Résultats autres favorables, principalement pour les activités aux États-Unis et en Asie

Les bénéfices liés aux placements attendus s'établissaient à 955 M\$, soit 69 M\$ de plus qu'en 2023, grâce à de meilleurs résultats tirés des placements au Canada et aux États-Unis.

Les résultats enregistrés au chapitre du crédit s'établissaient à (169) M\$ principalement en raison des résultats défavorables enregistrés à ce chapitre au Canada et aux États-Unis.

Le bénéfice relatif au surplus s'établissait à 609 M\$, soit 30 M\$ de moins qu'en 2023.

Les résultats pour les coentreprises et autres s'établissaient à 282 M\$. Ils reflètent les bénéfices des coentreprises en Inde, en Malaisie et en Chine, ainsi que les autres résultats favorables enregistrés principalement au Canada.

Les résultats pour la gestion d'actifs – sous-jacent s'établissaient à 1 762 M\$, soit 85 M\$ de plus qu'en 2023, reflétant la hausse des produits tirés des honoraires.

Les autres produits tirés des honoraires s'établissaient à 321 M\$, soit 74 M\$ de plus qu'en 2023. Ce résultat reflète la hausse des bénéfices tirés des honoraires attribuable à l'augmentation de l'actif géré au Canada et en Asie.

Les charges – autres s'établissaient à (1 925) M\$, soit 3 M\$ de plus qu'en 2023. Ce résultat est attribuable à la diminution des coûts de financement, qui a été partiellement contrebalancée par une hausse des charges découlant principalement des investissements continus dans nos activités en Asie et à la rémunération incitative en Asie.

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché⁽¹⁾. L'incidence des marchés s'établissait à (373) M\$ en 2024, principalement en raison des résultats liés aux placements immobiliers⁽²⁾ et de l'incidence des taux d'intérêt.

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a entraîné une augmentation de 56 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 de la réassurance aux États-Unis, partiellement contrebalancée par les mises à jour défavorables au chapitre des comportements des titulaires de contrat en Asie et par les mises à jour au chapitre de la mortalité au Canada.

En 2024, les autres ajustements se sont traduits par une diminution de 490 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant la baisse des produits tirés des placements exonérés d'impôt à l'Organisation internationale, une charge pour perte de valeur sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques, les coûts d'intégration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, une charge de restructuration de 108 M\$, une charge non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, ainsi qu'un ajustement au titre du taux d'imposition global minimal prévu par les règles du Pilier Deux⁽³⁾. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions de Gestion SLC⁽⁴⁾, les profits tirés de la vente partielle d'ABSLAMC⁽⁵⁾ et la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs.

(1) 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.

(2) 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 »).

(3) Pour plus de renseignements, se reporter à la note 19 de nos états financiers consolidés annuels de 2024 et à la rubrique « Impôt sur le résultat ».

(4) Reflète principalement une diminution de 334 M\$ des paiements futurs estimatifs au titre des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC au troisième trimestre de 2024. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2024.

(5) Afin de respecter certaines obligations réglementaires, le 21 mars 2024, nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (la « vente partielle d'ABSLAMC »), générant un profit de 84 M\$. À la suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %, pour un produit brut de 136 M\$. Par la suite, le 31 mai 2024, nous avons vendu 0,2 % de notre participation.