



**Résultats financiers et d'exploitation
Information financière supplémentaire**

**Financière Sun Life inc. (non audité)
Pour la période close le 31 mars 2024**

INFORMATION FINANCIÈRE SUPPLÉMENTAIRE
TABLE DES MATIÈRES

	Page		Page
Mesures financières non conformes aux normes IFRS	1	Placements	
		Titres de créance et de capitaux propres	32
Faits saillants financiers	2-3	Immeubles, prêts hypothécaires et autres prêts, et dérivés	33
États financiers consolidés		Charges	
États consolidés du résultat net	4	Charges d'exploitation et commissions	34
Composantes du bénéfice	5-6	Charges d'intérêts	34
Bénéfice net sous-jacent par type d'activité	5		
États consolidés de la situation financière	7	Solidité financière et suffisance du capital	
États des capitaux propres	8	Solidité financière et cotes de crédit	35
Ratio du TSAV – Financière Sun Life inc. et capital	9		
Analyse des variations de la marge sur services contractuels	10	Informations générales	36
Résultats sectoriels (secteurs d'activité et divisions connexes)		Annexe	
Gestion d'actifs	11	Rapprochements du bénéfice net	37-40
MFS	12	Rapprochements de la MFS	41
Gestion SLC	13-14	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs	42
Canada	15-17	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC	43
Sommaire de la division Canada	18	Rapprochement du bénéfice dilué par action	44
États-Unis	19-24	Rapprochement des composantes du bénéfice	45-49
Sommaire de la division États-Unis	25	Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS	50-51
Asie	26-28	Améliorations apportées à la communication de l'information financière	51
Sommaire de la division Asie	29	Bien comprendre les composantes du bénéfice	52-53
Organisation internationale	30-31		

Note aux lecteurs : Résultats retraités à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9

La Financière Sun Life inc. (la « Compagnie », la « Sun Life », « nous » et « nos ») a adopté IFRS 17, *Contrats d'assurance*, et IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 17 » et « IFRS 9 », respectivement, et « IFRS 17/9 », collectivement), le 1^{er} janvier 2023. En ce qui a trait à IFRS 9, nous avons choisi de ne pas retraiter les résultats de la période comparative, mais nous présentons des informations comparatives sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était applicable au cours de la période comparative de 2022 (la « superposition de classement »). Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car en 2022, nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte. L'utilisation des sensibilités pour analyser les perspectives à l'égard du risque de marché et les incidences connexes (p. ex., les sensibilités aux taux d'intérêt) sera plus représentative à partir des sensibilités présentées pour le premier trimestre de 2023 et les périodes ultérieures à la rubrique I, « Gestion du risque », du rapport de gestion respectif de chaque trimestre. Certains résultats retraités de 2022 et résultats intermédiaires de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont nos activités sont gérées.

Mode de présentation

Tous les montants dans le présent document sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire. Nous préparons nos états financiers consolidés intermédiaires non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), qui correspondent aux exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») et conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée et adoptée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

Le présent document et le rapport de gestion du premier trimestre de 2024 contiennent certains montants qui sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple :

1) Au sein des composantes du bénéfice : i) les postes Résultat net des activités de placement et Autres charges du secteur opérationnel Gestion d'actifs sont regroupés avec le poste Honoraires pour présenter leur apport net au bénéfice; ii) le bénéfice des activités fondées sur des honoraires est présenté déduction faite des charges connexes; iii) l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux plus-values auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique et vient déduire de la quote-part de l'intéressement aux plus-values les produits tirés des honoraires et les charges des fonds consolidés; iv) le poste Résultat net des activités de placement comprend le rendement des actifs, déduction faite du taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement, ainsi que la désactualisation et les variations du taux d'actualisation pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance; v) le poste Bénéfice relatif au surplus reflète l'écart net gagné en vertu des stratégies de placement; vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu; et vii) le poste Modifications des hypothèses et mesures de la direction combine les montants inclus au poste Résultat net des activités d'assurance et au poste Résultat net des activités de placement.

2) Au sein de l'analyse de la variation de la (MSC) : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des nouvelles affaires est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

Pour plus de détails sur les composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la prochaine page du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. Pour les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique Rapprochement des composantes du bénéfice de l'annexe du présent document.

Mesures selon un taux de change constant

Les mesures selon un taux de change constant sont calculées en fonction du taux de change moyen ou du taux de change à la fin de la période, selon le cas, en vigueur au cours de la période correspondante. Les mesures selon un taux de change constant sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

Arrondissement

Les montants indiqués dans le présent document pourraient être arrondis.

Ajustements

Acquisitions, intégrations et restructurations

Les montants du premier trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest ») de 29 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers de BentallGreenOak (« BGO »), d'InfraRed Capital Partners (« InfraRed »), de Crescent Capital Group LP (« Crescent ») et d'Advisors Asset Management Inc. (« AAM ») (collectivement, les « sociétés liées de Gestion SLC ») de 22 M\$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 84 M\$ après impôt tiré de la vente partielle de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »). À la suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %.

Les montants du quatrième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 28 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 24 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 31 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 32 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 19 M\$ après impôt découlant de la conclusion de la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (« Phoenix Group ») le 3 avril 2023 (la « vente de la Sun Life UK »). Après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.

Les montants du premier trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M\$ après impôt et les coûts d'acquisition d'AAM de 16 M\$ après impôt, ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 20 M\$ après impôt. Les montants comprennent également le profit de 65 M\$ après impôt réalisé par la division Canada à la vente des activités des Marchés spéciaux à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada (renommée Securian Canada), qui a été comptabilisé au poste Autres produits.

Les montants du quatrième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 59 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC, soit BGO, InfraRed et Crescent, de 17 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 24 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 15 M\$ après impôt. Les montants comprennent également les variations des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options visant l'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, d'un montant de 80 M\$ après impôt, ainsi qu'une charge pour perte de valeur de 170 M\$ (108 M\$) relative au goodwill attribué qui ne devait pas être recouvrée au moyen de la vente de la Sun Life UK à Phoenix Group.

Les montants du deuxième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'acquisition de DentaQuest de 49 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 16 M\$ après impôt.

Les montants du premier trimestre de 2022 comprennent la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 16 M\$ après impôt.

Autres

Premier trimestre de 2024 : Les montants comprennent un profit lié à la résiliation anticipée d'une entente de distribution de Gestion d'actifs.

Quatrième trimestre de 2023 : Le 27 décembre 2023, les Bermudes ont adopté la Corporate Income Tax Act 2023, qui prévoit l'application d'un impôt sur le revenu de 15 % à compter du 1^{er} janvier 2025 (la « modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes »). La loi adoptée prévoit un ajustement de transition économique permettant d'aligner l'assiette fiscale d'une entité plus étroitement avec sa situation économique antérieure à l'application de la Corporate Income Tax Act 2023. L'avantage lié à cet ajustement de transition économique a été comptabilisé en 2023. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 51 M\$ pour le quatrième trimestre, et cette augmentation est reflétée au poste Autres ajustements.

Quatrième trimestre de 2022 : Le 15 décembre 2022, une loi imposant une surtaxe additionnelle de 1,5 % sur le bénéfice imposable des banques et des compagnies d'assurance-vie supérieur à 100 M\$ a été adoptée au Canada (la « modification du taux d'imposition au Canada »). Cette loi s'applique rétroactivement jusqu'à la date de publication du budget fédéral, le 7 avril 2022. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 141 M\$ au quatrième trimestre, ce qui est reflété au poste Autres ajustements, et une tranche de 90 M\$ de cette augmentation se rapportait à la division Canada, tandis qu'une tranche de 51 M\$ se rapportait à l'Organisation internationale.

Troisième trimestre de 2022 : En octobre 2022, une question liée à la fixation des prix de la réassurance pour la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis a été réglée, ce qui a donné lieu à une charge de 48 M\$ (37 M\$ US) après impôt au troisième trimestre et à une charge additionnelle de 11 M\$ (8 M\$ US) après impôt au quatrième trimestre de 2022.

Deuxième trimestre de 2022 : Un profit avant impôt de 94 M\$, ou un profit après impôt de 75 M\$, a été comptabilisé relativement à l'entente de cession-bail relative à notre immeuble de Wellesley, y compris la radiation d'améliorations locatives (la « vente de l'immeuble de Wellesley aux États-Unis »).

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Sun Life prépare des états financiers annuels et intermédiaires en vertu des normes IFRS. Nous présentons certaines informations financières qui ne sont pas fondées sur les normes IFRS (les « mesures financières non conformes aux normes IFRS »), étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, le cas échéant, sont disponibles dans les rapports de gestion annuels et intermédiaires de la Compagnie et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires qui peuvent être consultés à l'adresse www.sunlife.com, sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers ».

Bénéfice net sous-jacent

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la direction et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne sont pas nécessairement réalisées, et elles pourraient ne jamais être réalisées si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

Le bénéfice net sous-jacent élimine l'incidence des éléments suivants du bénéfice net déclaré :

- L'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché, y compris :
 - i. L'incidence nette des taux d'intérêt sans risque, des écarts de crédit et de la fluctuation des écarts de swap, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
 - a. les écarts découlant des variations de la juste valeur ¹⁾ des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur ²⁾;
 - b. les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires ³⁾;
 - c. les produits tirés des placements exonérés d'impôt supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
 - ii. Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
 - a. les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
 - b. les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui 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.
- D'autres ajustements :
 - i. La 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. Acquisition, intégration et restructuration – 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.

Se reporter à la rubrique « Rapprochements du bénéfice net – avant impôt et après impôt » de l'annexe du présent document pour consulter les ajustements non sous-jacents du bénéfice net sous-jacent au bénéfice net déclaré, ainsi qu'à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », et 4 – « Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

Pour obtenir plus de renseignements sur les types d'activités exercés par les secteurs opérationnels et les divisions de la Sun Life, se reporter à la rubrique « Informations générales » du présent document et à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », sous le titre Bénéfice net sous-jacent par type d'activité du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

Bénéfice par action sous-jacent (dilué)

Cette mesure est utilisée pour comparer la rentabilité entre plusieurs périodes et est calculée en divisant le bénéfice net sous-jacent par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin d'obtenir le bénéfice par action dilué, à l'exclusion de l'incidence dilutive des instruments convertibles (les « SLEECs »). Se reporter à la partie ci-dessus pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice par action, se reporter à la note 13 de nos états financiers consolidés du premier trimestre de 2024 pour la période close le 31 mars 2024. Pour plus de renseignements sur les SLEECs, se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

Composantes du bénéfice

L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources du bénéfice, 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 présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. En ce qui a trait au résultat net des activités d'assurance, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail le bénéfice prévu lié aux activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les coentreprises et autres. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Bien comprendre les composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document, ainsi qu'à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS » sous le titre Composantes du bénéfice du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

Marge sur services contractuels (MSC)

La MSC représente une source de la valeur stockée des bénéfices futurs liés aux activités d'assurance, et elle est admissible à titre de capital disponible aux fins du TSAV⁴⁾. La MSC est une composante des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

- La variation interne de la MSC comprend l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, des fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, des profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et de la MSC comptabilisée à l'égard des services offerts.
- Également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles », représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada. La MSC liée aux affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition.
- Les fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés s'appliquent aux contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (la MHV) et selon la méthode générale d'évaluation. Pour les contrats évalués selon la MHV, cette composante de l'analyse de la variation de la MSC est composée de deux facteurs : i) le rendement attendu des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. L'écart entre les rendements réels et les rendements prévus est présenté à titre d'incidence des marchés. Pour les contrats évalués selon la méthode générale d'évaluation, cette composante de la MSC comprend la désactualisation du solde de la MSC selon des taux arrêtés, qui s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés établis au moment de la souscription du contrat d'assurance ou au moment de la transition à IFRS 17. Les taux arrêtés moyens augmentent au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des taux courants.
- L'incidence des marchés et autres comprend l'écart entre les variations réelles et celles prévues à l'égard des contrats évalués au moyen de la MHV pour i) le rendement des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. Comprend également d'autres montants exclus de la variation interne de la MSC.
- Les profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance représentent l'incidence des résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, qui se traduisent par des changements apportés aux flux de trésorerie futurs au cours de la période considérée, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- L'incidence de la variation des hypothèses représente l'incidence des changements apportés aux flux de trésorerie d'exécution au cours de périodes futures, qui entraînent un ajustement de la MSC.

¹⁾ En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe, le bénéfice net sous-jacent comprend les résultats enregistrés au chapitre du crédit découlant des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

²⁾ Le bénéfice net sous-jacent est fondé sur les courbes d'actualisation et les taux de change observables au début de la période.

³⁾ Le bénéfice net sous-jacent lié au bénéfice relatif au surplus comprend les profits (pertes) réalisés sur les actifs à revenu fixe classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

⁴⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie. La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
RÉSULTATS												
Bénéfice net sous-jacent par secteur ¹⁾												
Gestion d'actifs	1	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
Canada	2	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
États-Unis	3	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
Asie	4	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Organisation internationale	5	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
Bénéfice net sous-jacent total ¹⁾	6	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires, par secteur												
Gestion d'actifs	7	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Canada	8	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
États-Unis	9	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Asie	10	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Organisation internationale	11	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
Bénéfice net déclaré total – Actionnaires ordinaires	12	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
Mesures de la rentabilité												
Bénéfice de base par action ordinaire (BPA)												
Bénéfice déclaré	13	1,40	1,28	1,49	1,12	1,37	1,99	0,19	1,59	1,13	5,27	4,90
Bénéfice dilué par action ordinaire												
Bénéfice sous-jacent ¹⁾	14	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	1,62	1,38	1,23	6,36	5,75
Bénéfice déclaré	15	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	0,19	1,58	1,13	5,26	4,89
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾												
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	16	16,0 %	18,4 %	17,7 %	17,7 %	17,3 %	17,7 %	19,4 %	16,7 %	14,7 %	17,8 %	17,0 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾												
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	17	15,0 %	14,0 %	16,6 %	12,7 %	15,6 %	23,2 %	2,3 %	19,2 %	13,6 %	14,7 %	14,5 %
Dividende par action ordinaire (en \$)												
Ratio de distribution ¹⁾	18	0,78	0,78	0,75	0,75	0,72	0,72	0,69	0,69	0,66	3,00	2,76
Sous-jacent												
Sous-jacent	19	52 %	46 %	47 %	48 %	47 %	47 %	43 %	50 %	54 %	47 %	48 %
Déclaré ²⁾												
Déclaré ²⁾	20	56 %	61 %	51 %	67 %	53 %	36 %	ns	44 %	58 %	57 %	56 %
Taux de dividende ¹⁾												
Taux de dividende ¹⁾	21	4,4 %	4,7 %	4,5 %	4,5 %	4,4 %	4,8 %	4,7 %	4,4 %	3,8 %	4,5 %	4,4 %
Données d'évaluation												
Valeur comptable par action ordinaire	22	37,41	36,51	35,91	34,86	35,34	34,60	33,33	32,89	32,61	36,51	34,60
Valeur comptable tangible par action ordinaire ¹⁾	23	16,68	16,01	15,51	15,20	15,36	14,79	13,15	12,88	18,71	16,01	14,79
Ratio cours/valeur comptable (en fois)	24	1,98	1,88	1,85	1,98	1,79	1,82	1,65	1,79	2,14	1,88	1,82
Total de la capitalisation boursière (en milliards de dollars à la TSX)	25	43,1	40,2	38,7	40,5	37,0	36,9	32,2	34,6	40,9	40,2	36,9
Information sur les actions ordinaires (FSL à la TSX)												
Sommet (intrajournalier)	26	74,94	70,82	70,11	69,18	69,09	64,64	62,44	70,54	74,22	70,82	74,22
Creux (intrajournalier)	27	67,29	61,84	63,33	62,67	60,01	52,97	54,11	57,21	64,62	60,01	52,97
Clôture (fin de la période)	28	73,91	68,72	66,27	69,06	63,14	62,85	54,93	58,98	69,80	68,72	62,85
Solidité financière												
Ratio du TSAV de la FSL ³⁾	29	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %	130 %	129 %	128 %	143 %	149 %	130 %
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada ³⁾	30	142 %	141 %	138 %	139 %	144 %	127 %	123 %	124 %	123 %	141 %	127 %
Ratio de levier financier ¹⁾	31	21,1 %	21,5 %	21,8 %	23,3 %	23,2 %	25,1 %	26,4 %	25,7 %	25,9 %	21,5 %	25,1 %
Souscriptions, flux bruts et flux nets ¹⁾												
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	32	46 898	45 750	39 324	42 397	46 349	43 269	42 146	56 279	56 956	173 820	198 650
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	33	(9 990)	(9 715)	(9 122)	(3 476)	(1 772)	(12 055)	(8 105)	809	(1 120)	(24 085)	(20 471)
Souscriptions – protection individuelle	34	757	707	669	604	511	498	444	416	409	2 491	1 767
Souscriptions – santé et protection collective ⁴⁾	35	528	1 459	374	600	509	1 345	499	320	390	2 942	2 554

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Le ratio de distribution déclaré au troisième trimestre de 2022 est défini comme étant non significatif.

³⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie. La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

⁴⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS – SUITE

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) ¹⁾												
Au début de la période	1	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	586,1	586,1	586,1	586,0	586,4	586,0
Actions ordinaires émises	2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	—	—	0,1	1,0	0,4
Actions ordinaires rachetées et annulées	3	(2,4)	—	(2,8)	—	—	—	—	—	—	(2,8)	—
À la fin de la période	4	582,5	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	586,1	586,1	586,1	584,6	586,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	5	584	584	586	587	587	586	586	586	586	586	586
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué ²⁾	6	587	587	589	590	590	590	589	589	590	589	589
Actif géré et administré ³⁾												
Actif du fonds général	7	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	198 316	198 181	191 786	196 240	204 789	198 316
Actif des fonds distincts	8	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	118 564	120 098	133 496	128 452	125 292
Actifs de tiers gérés												
Fonds offerts aux particuliers	9	606 320	567 657	544 946	557 093	543 847	527 617	505 679	508 214	568 678	567 657	527 617
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	10	563 773	537 424	518 129	527 344	528 897	507 673	485 670	475 394	492 980	537 424	507 673
Total des actifs de tiers gérés	11	1 170 093	1 105 081	1 063 075	1 084 437	1 072 744	1 035 290	991 349	983 608	1 061 658	1 105 081	1 035 290
Ajustements de consolidation	12	(40 540)	(38 717)	(36 780)	(37 536)	(41 947)	(40 337)	(38 725)	(38 054)	(39 686)	(38 717)	(40 337)
Total de l'actif géré	13	1 470 080	1 399 605	1 340 141	1 366 842	1 363 622	1 318 561	1 269 369	1 257 438	1 351 708	1 399 605	1 318 561
Total de l'actif administré	14	64 696	99 350	94 600	95 961	95 696	43 866	41 815	42 092	45 819	99 350	43 866
Total de l'actif géré et administré	15	1 534 776	1 498 955	1 434 741	1 462 803	1 459 318	1 362 427	1 311 184	1 299 530	1 397 527	1 498 955	1 362 427
Principales mesures selon un taux de change constant ³⁾												
Bénéfice net sous-jacent	16	879					895					
Bénéfice net déclaré	17	820					806					
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	18	47 032					46 349					
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	19	(10 030)					(1 772)					
Actif géré	20	1 469 898					1 363 622					
Souscriptions – protection individuelle	21	763					511					
Souscriptions – santé et protection collective	22	529					509					
Bénéfice sous-jacent par action – dilué	23	1,51					1,52					
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	1,40					1,37					

¹⁾ Certains nombres ont été arrondis afin d'obtenir le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

²⁾ Le nombre d'actions en circulation dilué reflète l'incidence de la dilution des titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs ») en vertu des normes IFRS. Dans les cas où le calcul du BPA dilué a un effet antidilutif, l'incidence dilutive des SLEECs a été exclue du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

³⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET
(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Résultat des activités d'assurance												
Produits des activités d'assurance	1	5 540	5 458	5 333	5 283	5 282	5 305	5 149	4 405	4 043	21 356	18 902
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(4 840)	(4 803)	(4 555)	(4 528)	(4 564)	(4 491)	(4 289)	(3 941)	(3 755)	(18 450)	(16 456)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	61	7	(66)	20	(30)	(63)	(289)	116	83	(69)	(153)
Résultat net des activités d'assurance	4	761	662	712	775	688	751	591	580	371	2 837	2 293
Résultat des activités de placement												
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :												
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(677)	11 161	(4 824)	449	4 800	1 168	(2 056)	(9 151)	(10 541)	11 586	(20 580)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	1 376	(10 982)	5 759	(81)	(4 371)	(640)	2 105	9 951	11 179	(9 675)	22 595
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	9	178	(144)	(38)	63	5	(143)	(118)	(184)	59	(440)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(99)	(96)	(88)	(76)	(71)	(50)	(45)	(31)	(26)	(331)	(152)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	9	609	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
Résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :												
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	10	1 056	1 109	(362)	234	812	1 092	(403)	(2 219)	(823)	1 793	(2 353)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	11	(1 056)	(1 109)	362	(234)	(812)	(1 092)	403	2 219	823	(1 793)	2 353
Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	12	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	13	609	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	14	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	1 808	1 779	1 839	7 832	7 447
Autres charges (produits)												
Autres produits ¹⁾	15	(161)	—	—	(67)	(102)	—	—	—	—	(169)	—
Charges d'exploitation et commissions	16	2 187	2 086	2 004	2 023	1 882	1 995	1 911	1 586	1 600	7 995	7 092
Charges d'intérêts	17	159	115	160	142	135	127	119	101	98	552	445
Total des autres charges (produits)	18	2 185	2 201	2 164	2 098	1 915	2 122	2 030	1 687	1 698	8 378	7 537
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19	1 197	787	1 181	867	1 095	1 133	230	1 323	940	3 930	3 626
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	20	261	(87)	244	127	177	(65)	77	315	219	461	546
Bénéfice net total	21	936	874	937	740	918	1 198	153	1 008	721	3 469	3 080
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	22	55	57	37	51	33	(16)	15	55	29	178	83
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	23	43	48	10	9	59	29	9	9	9	126	56
Bénéfice net – actionnaires	24	838	769	890	680	826	1 185	129	944	683	3 165	2 941
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	20	20	19	20	20	20	18	14	18	79	70
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	26	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
Bénéfice net sous-jacent ²⁾	27	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369

¹⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii. Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements - Autres.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie ¹⁾
(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Ajustement lié au dégage­ment du risque	101	106	114	103	95	105	98	95	94	418	392
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	224	215	184	192	199	192	193	175	200	790	760
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	417	407	373	367	378	350	339	270	276	1 525	1 235
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	742	728	671	662	672	647	630	540	570	2 733	2 387
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(14)	(15)	(12)	(12)	(12)	(31)	(22)	(16)	(22)	(51)	(91)
Gains (pertes) actuariels ²⁾	(16)	56	81	144	16	110	82	17	(129)	297	80
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	712	769	740	794	676	726	690	541	419	2 979	2 376
Bénéfices liés aux placements prévus	224	230	218	221	217	165	171	159	158	886	653
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(27)	(25)	(8)	(4)	(10)	(15)	—	9	(20)	(47)	(26)
Bénéfice relatif au surplus	160	158	155	165	161	118	152	135	86	639	491
Coentreprises et autres	62	64	51	48	69	48	34	19	18	232	119
Résultats nets des placements – sous-jacents	419	427	416	430	437	316	357	322	242	1 710	1 237
Gestion d'actifs – sous-jacent	383	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	48	66	38	64	79	55	88	72	83	247	298
Charges – autres ^{2),3)}	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(368)	(315)	(337)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	1 111	1 174	1 008	834	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(193)	(174)	(83)	(811)	(637)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle ⁴⁾	(33)	(47)	(34)	(36)	(29)	(32)	(32)	(26)	(31)	(146)	(121)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾ :											
Incidence des marchés	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(7)	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Autres ajustements :											
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵⁾	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)	(97)
Autres ⁵⁾	46	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51	165
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾ – Total de la Compagnie											
Gestion de patrimoine et d'actifs	408	439	457	419	411	412	419	420	422	1 726	1 673
Santé et protection collective	280	365	285	360	303	321	281	238	123	1 313	963
Protection individuelle	278	284	297	265	291	231	305	215	249	1 137	1 000
Charges de l'Organisation internationale et autres	(91)	(105)	(109)	(124)	(110)	(72)	(56)	(65)	(74)	(448)	(267)
Bénéfice net sous-jacent	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Incidence des marchés	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(7)	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Autres ajustements	20	(40)	(117)	(47)	(20)	37	(346)	26	(26)	(224)	(309)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871

TAUX DE CHANGE – moyenne pour la période :

Dollar américain	36	1,35	1,36	1,34	1,34	1,35	1,36	1,30	1,28	1,27	1,35	1,30
------------------	----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

³⁾ Le poste Charges - autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

⁴⁾ Dividendes sur actions privilégiées, distributions sur autres instruments de capitaux propres et participations ne donnant pas le contrôle (« dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle »).

⁵⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie ¹⁾
(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T1 2024								
	Gestion d'actifs	Dollar canadien				Total de la Compagnie	Dollar américain		
		Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	1	—	52	9	40	—	101	—	6
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	2	—	92	23	109	—	224	—	17
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	—	158	258	1	—	417	—	192
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	—	302	290	150	—	742	—	215
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	—	(8)	—	(6)	—	(14)	—	—
Gains (pertes) actuariels ²⁾	6	—	(11)	(7)	2	—	(16)	—	(3)
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	7	—	283	283	146	—	712	—	212
Bénéfices liés aux placements prévus	8	—	166	42	16	—	224	—	30
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	—	(20)	(9)	1	1	(27)	—	(7)
Bénéfice relatif au surplus	10	—	54	39	44	23	160	—	30
Coentreprises et autres	11	—	15	2	43	2	62	—	1
Résultats nets des placements – sous-jacents	12	—	215	74	104	26	419	—	54
Gestion d'actifs – sous-jacent	13	383	—	—	—	—	383	250	—
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	14	—	39	2	7	—	48	—	1
Charges – autres ^{2), 3)}	15	—	(142)	(121)	(76)	(140)	(479)	—	(90)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	16	383	395	238	181	(114)	1 083	250	177
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	17	(88)	(85)	(49)	(4)	51	(175)	(61)	(36)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	18	(13)	—	—	—	(20)	(33)	—	—
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	19	282	310	189	177	(83)	875	189	141
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾ :									
Incidence des marchés	20	1	(9)	(42)	(15)	(5)	(70)	—	(32)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	21	—	(5)	1	(3)	—	(7)	—	1
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	22	(12)	—	—	—	—	(12)	(9)	—
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	23	(27)	—	(29)	78	—	22	—	(22)
Amortissement des immobilisations incorporelles	24	(6)	(6)	(22)	(2)	—	(36)	—	(17)
Autres ⁴⁾	25	46	—	—	—	—	46	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	26	284	290	97	235	(88)	818	180	71

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie ¹⁾
(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T1 2023								
	Gestion d'actifs	Dollar canadien				Total de la Compagnie	Dollar américain		
		Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	27	—	47	8	35	5	95	—	6
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	28	—	90	18	81	10	199	—	14
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	29	—	132	244	2	—	378	—	180
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	30	—	269	270	118	15	672	—	200
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	31	—	(10)	—	(2)	—	(12)	—	—
Gains (pertes) actuariels ²⁾	32	—	(19)	54	(17)	(2)	16	—	41
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	33	—	240	324	99	13	676	—	241
Bénéfices liés aux placements prévus	34	—	165	28	19	5	217	—	20
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	35	—	(13)	1	2	—	(10)	—	1
Bénéfice relatif au surplus	36	—	89	32	28	12	161	—	23
Coentreprises et autres	37	—	1	8	49	11	69	—	6
Résultats nets des placements – sous-jacents	38	—	242	69	98	28	437	—	50
Gestion d'actifs – sous-jacent	39	377	—	—	—	—	377	248	—
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	40	—	49	11	11	8	79	—	7
Charges – autres ^{2), 3)}	41	—	(131)	(106)	(55)	(162)	(454)	—	(78)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	42	377	400	298	153	(113)	1 115	248	220
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(86)	(84)	(61)	(12)	52	(191)	(60)	(44)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	44	(9)	—	—	—	(20)	(29)	—	—
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	45	282	316	237	141	(81)	895	188	176
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾ :									
Incidence des marchés	46	(7)	(47)	(17)	5	2	(64)	—	(13)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	47	—	(2)	—	(6)	3	(5)	—	—
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	48	17	—	—	—	—	17	12	—
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	49	(33)	65	(29)	(4)	(3)	(4)	—	(21)
Amortissement des immobilisations incorporelles	50	(5)	(3)	(23)	(2)	—	(33)	—	(17)
Autres ⁴⁾	51	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	52	254	329	168	134	(79)	806	200	125

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce réajustement.

³⁾ Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

⁴⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au										En et pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Actif												
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	11 265	13 173	11 026	10 348	11 012	11 219	11 386	9 437	10 525	13 173	11 219	
Titres de créance	75 887	75 493	68 879	72 469	76 285	75 902	75 526	75 007	81 203	75 493	75 902	
Titres de capitaux propres	7 750	7 138	7 080	7 187	7 590	7 148	6 740	6 930	8 289	7 138	7 148	
Prêts hypothécaires et autres prêts	54 798	54 600	51 994	52 338	53 303	51 253	51 117	50 616	52 076	54 600	51 253	
Actifs dérivés	1 504	2 183	1 878	2 178	1 813	2 095	2 632	1 670	1 451	2 183	2 095	
Autres placements financiers	10 943	10 361	10 203	9 613	9 482	9 418	8 869	7 448	7 298	10 361	9 418	
Actifs financiers	162 147	162 948	151 060	154 133	159 485	157 035	156 270	151 108	160 842	162 948	157 035	
Immeubles de placement	9 555	9 723	9 952	10 001	10 148	10 102	10 149	9 781	9 431	9 723	10 102	
Autres placements non financiers	1 713	1 657	1 752	1 683	1 676	1 652	1 651	1 591	1 594	1 657	1 652	
Placements	173 415	174 328	162 764	165 817	171 309	168 789	168 070	162 480	171 867	174 328	168 789	
Autres actifs	7 475	6 462	7 601	7 409	6 829	6 442	6 690	6 457	5 208	6 462	6 442	
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	5 745	5 794	5 766	5 998	6 052	6 115	6 271	6 290	6 204	5 794	6 115	
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	180	184	208	214	238	75	141	130	94	184	75	
Actifs d'impôt différé	3 939	3 878	3 421	3 448	3 475	3 466	3 285	3 120	3 077	3 878	3 466	
Immobilisations incorporelles	5 142	5 174	5 161	4 886	5 081	4 724	5 150	4 920	3 326	5 174	4 724	
Goodwill	9 090	8 969	8 937	8 803	8 808	8 705	8 574	8 389	6 464	8 969	8 705	
Total de l'actif du fonds général	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	198 316	198 181	191 786	196 240	204 789	198 316	
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	118 564	120 098	133 496	128 452	125 292	
Total de l'actif	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	323 608	316 745	311 884	329 736	333 241	323 608	
Passif et capitaux propres												
Passif												
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	134 909	135 669	124 873	129 103	134 230	131 294	130 660	129 192	136 961	135 669	131 294	
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	1 536	1 623	1 543	1 612	1 734	1 603	1 820	1 720	1 730	1 623	1 603	
Passifs relatifs aux contrats de placement	11 757	11 672	11 344	11 065	10 967	10 728	10 429	10 227	9 959	11 672	10 728	
Passifs dérivés	1 703	1 311	2 541	1 628	1 915	2 351	3 186	2 535	1 812	1 311	2 351	
Passifs d'impôt différé	278	281	305	524	512	468	568	567	232	281	468	
Autres passifs	23 779	23 655	23 108	22 572	22 147	22 109	22 133	19 080	17 291	23 655	22 109	
Débiteures de premier rang	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
Titres de créance subordonnés	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	7 075	6 427	6 426	6 178	6 676	
Total du passif du fonds général	180 341	180 589	170 091	173 383	178 382	175 429	176 071	169 948	174 611	180 589	175 429	
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	19 654	19 041	18 377	19 032	23 622	23 139	22 070	22 057	24 741	19 041	23 139	
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	115 887	109 411	101 611	104 334	107 411	102 153	96 494	98 041	108 755	109 411	102 153	
Total du passif	315 882	309 041	290 079	296 749	309 415	300 721	294 635	290 046	308 107	309 041	300 721	
Capitaux propres												
Capital social émis et surplus d'apport	10 643	10 660	10 642	10 671	10 664	10 640	10 643	10 647	10 621	10 660	10 640	
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments du bénéfice global	13 386	12 922	12 581	12 029	12 310	11 889	11 132	10 870	10 729	12 922	11 889	
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	22 529	21 775	21 517	21 350	23 582	22 529	
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	510	457	397	354	303	268	271	265	217	457	268	
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	106	161	147	138	133	90	64	56	62	161	90	
Total des capitaux propres	24 645	24 200	23 767	23 192	23 410	22 887	22 110	21 838	21 629	24 200	22 887	
Total du passif et des capitaux propres	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	323 608	316 745	311 884	329 736	333 241	323 608	
TAUX DE CHANGE – taux à la fin de la période												
Dollar américain	1,35	1,32	1,36	1,32	1,35	1,35	1,38	1,29	1,25	1,32	1,35	

ÉTATS DU TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES
(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	1	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Actions ordinaires											
Solde, au début	2	8 327	8 309	8 338	8 331	8 311	8 308	8 306	8 306	8 305	8 311
Options sur actions exercées	3	12	18	11	7	20	3	2	—	1	56
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	4	(34)	—	(40)	—	—	—	—	—	—	(40)
Solde, à la fin	5	8 305	8 327	8 309	8 338	8 331	8 311	8 308	8 306	8 306	8 327
Surplus d'apport											
Solde, au début	6	94	94	94	94	90	96	102	76	71	90
Paielements fondés sur des actions	7	6	2	2	1	6	(6)	(6)	26	5	11
Options sur actions exercées	8	(1)	(2)	(2)	(1)	(2)	—	—	—	—	(7)
Solde, à la fin	9	99	94	94	94	94	90	96	102	76	94
Bénéfices non distribués											
Solde, au début	10	12 157	11 866	11 582	11 400	11 729	10 986	11 275	10 750	14 713	11 729
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables ¹⁾	11	—	—	—	—	(553)	—	—	—	(4 241)	(553)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthodes comptables	12	12 157	11 866	11 582	11 400	11 176	10 986	11 275	10 750	10 472	11 176
Bénéfice net (perte nette) ²⁾	13	838	769	890	680	826	1 185	129	944	683	3 165
Dividendes sur actions ordinaires	14	(456)	(458)	(441)	(439)	(424)	(422)	(400)	(405)	(387)	(1 762)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres ³⁾	15	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	16	(254)	—	(146)	—	—	—	—	—	—	(146)
Transfert du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	17	—	—	—	(37)	—	—	—	—	—	(37)
Variations attribuables aux acquisitions	18	—	—	—	(2)	(158)	—	—	—	—	(160)
Solde, à la fin	19	12 265	12 157	11 866	11 582	11 400	11 729	10 986	11 275	10 750	12 157
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt											
Solde, au début	20	765	715	447	910	160	146	(405)	(21)	986	160
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables ¹⁾	21	—	—	—	—	553	—	—	—	(116)	553
Solde, au début, compte tenu du changement de méthode comptable	22	765	715	447	910	713	146	(405)	(21)	870	713
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période ^{1), 3)} :											
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	23	286	(296)	273	(324)	2	(94)	805	190	(223)	(345)
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	24	(45)	448	(45)	(146)	228	66	(302)	(553)	(694)	485
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	25	2	3	(7)	27	(6)	(1)	2	(10)	(2)	17
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	26	115	(35)	19	(29)	1	(31)	36	(26)	(39)	(44)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	27	(2)	(70)	28	(28)	(28)	74	10	15	67	(98)
Solde, à la fin	28	356	50	268	(500)	197	14	551	(384)	(891)	15
Transfert aux bénéfices non distribués ⁴⁾	29	—	—	—	37	—	—	—	—	—	37
Composition du solde cumulé des autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires :											
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	30	1 629	1 343	1 639	1 366	1 690	1 629	1 723	918	728	1 343
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	31	(399)	(354)	(802)	(757)	(611)	(1 333)	(1 399)	(1 097)	(544)	(354)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	32	1	(1)	(4)	3	(24)	(18)	(17)	(19)	(9)	(1)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	33	(36)	(151)	(116)	(135)	(106)	(107)	(76)	(112)	(86)	(151)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	34	(74)	(72)	(2)	(30)	(39)	(11)	(85)	(95)	(110)	(72)
Solde, à la fin	35	1 121	765	715	447	910	160	146	(405)	(21)	765
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin	36	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	22 529	21 775	21 517	21 350	23 582

¹⁾ Pour plus de détails sur l'ajustement relatif aux variations liées à IFRS 17 et à IFRS 9, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2023 de la Compagnie.

²⁾ Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») correspond au total du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires moins les dividendes sur les actions privilégiées et les distributions sur les autres instruments de capitaux propres.

³⁾ Le total du solde cumulé des autres éléments du résultat global du quatrième trimestre de 2022 et des autres éléments du résultat global pour le premier trimestre de 2023 ne correspond pas au solde cumulé des autres éléments du résultat global du premier trimestre de 2023 en raison de l'ajustement lié aux changements de méthodes comptables, étant donné que nous avons adopté IFRS 9 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, ce qui a donné lieu à des modifications en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

⁴⁾ Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Compagnie a transféré des pertes de réévaluation cumulées de 37 \$ du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Bénéfices non distribués en raison de la résiliation et du règlement complet du régime de retraite à prestations définies à la vente de la Sun Life UK.

RATIO DU TSAV – FINANCIÈRE SUN LIFE INC. ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au					
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	
RESSOURCES EN CAPITAL						
Capital de catégorie 1						
Bénéfices non distribués ajustés et surplus d'apport (incluant la marge sur services contractuels)	1	24 563	24 076	23 410	22 861	22 553
Cumul des autres éléments du résultat global ajusté	2	1 125	771	718	424	910
Actions ordinaires et actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	3	10 544	10 566	10 548	10 577	10 571
Instruments de capital novateurs	4	200	200	200	200	200
Autres	5	—	—	—	—	—
À déduire :						
Goodwill	6	4 661	4 620	4 670	4 622	4 664
Déductions relatives à la catégorie 1	7	14 845	14 602	13 940	13 374	14 051
Capital de catégorie 1, montant net	8	16 926	16 391	16 266	16 066	15 519
Capital de catégorie 2						
Actions privilégiées et titres de créance subordonnés	9	6 149	6 148	6 147	6 649	6 677
Autres éléments de catégorie 2	10	4 052	3 934	3 813	3 699	3 983
À déduire :						
Déductions relatives à la catégorie 2	11	—	—	—	—	—
Capital de catégorie 2, montant net	12	10 201	10 082	9 960	10 348	10 660
Provision d'excédents et dépôts admissibles	13	6 072	6 165	5 573	6 034	5 692
Total des ressources en capital	14	33 199	32 638	31 799	32 448	31 871
EXIGENCES EN MATIÈRE DE CAPITAL						
Risque de crédit	15	4 182	4 170	3 972	4 039	4 099
Risque de marché	16	4 298	4 238	4 422	4 335	4 249
Risque d'assurance	17	11 051	10 489	10 528	10 860	10 526
Total du risque lié aux produits sans participation (avant les autres crédits et la diversification)	18	19 531	18 897	18 922	19 234	18 874
Total du risque lié aux produits avec participation, y compris les crédits au pair (avant les autres crédits et la diversification)	19	5 309	5 171	4 903	4 892	4 971
À déduire :						
Crédits et avantages liés à la diversification	20	5 251	4 984	4 956	4 957	5 036
Total du risque lié aux produits sans participation et avec participation	21	19 589	19 084	18 869	19 169	18 809
Risque de garanties de fonds distincts	22	709	719	721	694	712
Risque opérationnel	23	2 195	2 139	2 104	2 090	2 059
Coussin de solvabilité de base	24	22 493	21 942	21 694	21 953	21 580
Ratio du TSAV	25	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %
Ratio de base du TSAV	26	94 %	94 %	93 %	92 %	90 %

	IFRS 17/9					IFRS 4 et IAS 39 ²⁾			IFRS 17/9		IFRS 4 et IAS 39 ²⁾	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
CAPITAL ²⁾												
Titres de créance subordonnés ³⁾	27	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	7 075	6 427	6 426	6 676	
Instruments de capital novateurs ⁴⁾	28	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
Capitaux propres:												
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	29	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁵⁾	30	21 790	21 343	20 984	20 461	20 735	25 211	24 718	23 825	23 659	25 211	
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	31	510	457	397	354	303	1 837	1 764	1 713	1 704	1 837	
Participations ne donnant pas le contrôle	32	106	161	147	138	133	90	64	56	62	90	
Marge sur services contractuels	33	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	—	—	—	—	11 786	
Total du capital	34	43 165	42 364	41 596	41 329	41 530	36 253	36 060	34 460	34 290	36 253	

¹⁾ La ligne directrice TSAV du BSIF pour 2023, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023, précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la marge sur services contractuels. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires.

²⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la définition du capital a été mise à jour afin d'inclure le solde de la marge sur services contractuels. Le capital n'a pas été retraité pour les périodes de 2022 et les périodes précédentes, car IFRS 17 et IFRS 9 n'étaient pas les normes comptables alors en vigueur et, par conséquent, ne s'appliquaient pas à nos pratiques de gestion du capital à l'époque.

³⁾ Nous surveillons l'évolution de la réglementation et des marchés à l'échelle mondiale en ce qui a trait à la réforme des taux d'intérêt de référence (pour plus de renseignements, se reporter à la note 2.A.ii de nos états financiers consolidés annuels de 2023), notamment en ce qui concerne nos titres de créance subordonnés existants fondés sur le taux offert en dollars canadiens (le « taux CDOR »). Nous pourrions, au besoin, prendre des mesures appropriées à une date future afin de refléter le remplacement du taux CDOR.

⁴⁾ Les instruments de capital novateurs, qui représentent les SLEECs émis par la Fiducie de capital Sun Life, sont présentés déduction faite des coûts de transaction connexes. Les SLEECs sont considérés comme des capitaux aux fins de la réglementation canadienne.

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC) ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	10 350	9 904	9 881	9 797	10 865	9 797
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	347	381	370	270	232	253	177	189	143	1 253	762
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	161	152	152	131	125	118	91	75	78	560	362
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	21	(19)	(28)	21	93	14	(27)	28	74	67	89
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(269)	(264)	(212)	(220)	(223)	(223)	(206)	(217)	(215)	(919)	(861)
Variation interne de la MSC	6	260	250	282	202	227	162	35	75	80	961	352
Incidence des marchés et autres	7	15	114	(158)	(80)	86	206	(122)	(95)	48	(38)	37
Incidence de la variation des hypothèses	8	(23)	76	(43)	284	47	160	252	2	17	364	431
Incidence du change	9	103	(106)	113	(129)	18	(13)	281	41	(61)	(104)	248
Cession ²⁾	10	—	—	—	(262)	—	—	—	—	—	(262)	—
Variation totale de la MSC	11	355	334	194	15	378	515	446	23	84	921	1 068
MSC à la fin de la période	12	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	10 350	9 904	9 881	11 786	10 865

¹⁾ Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations.

GESTION D'ACTIFS

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
SOMMAIRE FINANCIER SUR UNE BASE SOUS-JACENTE ¹⁾		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Produits												
1	Résultat net des activités de placement	44	96	41	54	29	48	11	12	4	220	75
2	Produits tirés des honoraires	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	1 264	1 308	1 391	5 284	5 218
3	Total des produits	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	1 275	1 320	1 395	5 504	5 293
Charges												
4		1 026	984	939	963	941	874	868	932	968	3 827	3 642
5	Bénéfice avant impôt sur le résultat	383	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
6	À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	88	102	92	91	86	92	96	81	93	371	362
7	À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	13	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
8	Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés</i>												
9		1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>												
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>												
10		(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ²⁾</i>												
11		(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>												
12		(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres ²⁾</i>												
13		46	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
14	Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾												
15	MFS	254	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
16	Gestion SLC	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
17	Total	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires												
18	MFS	242	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
19	Gestion SLC	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
20	Total	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Flux bruts ¹⁾												
21		40 718	38 322	34 266	37 651	40 829	37 380	36 434	49 640	49 427	151 068	172 881
Flux nets ¹⁾												
22		(10 138)	(11 440)	(9 109)	(3 320)	(2 513)	(12 624)	(7 682)	279	(1 958)	(26 382)	(21 985)
ACTIF GÉRÉ ET ADMINISTRÉ ¹⁾												
<i>MFS ³⁾</i>												
23		852 332	792 794	754 757	779 771	770 734	742 317	703 362	711 690	796 096	792 794	742 317
<i>Gestion SLC ⁴⁾</i>												
24		226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	223 112	209 647
25	Total de l'actif géré	1 078 644	1 015 906	974 230	997 848	988 561	951 964	911 606	905 252	980 832	1 015 906	951 964
<i>Actif administré</i>												
26		11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	—	—	—	—	49 771	—
27	Total de l'actif géré et administré	1 089 864	1 065 677	1 022 619	1 047 702	1 038 692	951 964	911 606	905 252	980 832	1 065 677	951 964

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sur une base sous-jacente sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

²⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

³⁾ Comprend les actifs des particuliers et des clients institutionnels. Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

⁴⁾ Représente les actifs des clients institutionnels. Exclut les actifs gérés au nom des entreprises d'assurance et du fonds général.

MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION – BASE SOUS-JACENTE ¹⁾												
Produits												
Résultat net des activités de placement	1	29	29	19	22	18	21	6	(6)	(7)	88	14
Produits tirés des honoraires	2	788	753	771	760	749	736	760	794	868	3 033	3 158
Total des produits	3	817	782	790	782	767	757	766	788	861	3 121	3 172
Charges												
Bénéfice avant impôt sur le résultat	4	567	528	519	534	519	498	490	533	574	2 100	2 095
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	5	250	254	271	248	248	259	276	255	287	1 021	1 077
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	6	61	63	64	61	60	57	64	58	66	248	245
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :	7	189	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832
Participation de la direction dans les actions de la MFS	8	(9)	(8)	5	—	12	21	28	31	7	9	87
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	9	180	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919
PARTICULIERS - VARIATION DE L'ACTIF GÉRÉ¹⁾												
Actif géré d'ouverture	10	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	343 706	371 234	428 085	465 384	367 276	465 384
Entrées	11	19 433	16 722	16 829	19 429	20 048	19 059	16 624	21 697	25 992	73 028	83 372
Sorties	12	(25 165)	(25 895)	(20 549)	(21 087)	(21 895)	(27 328)	(22 212)	(28 432)	(28 970)	(89 426)	(106 942)
Variation des marchés	13	27 053	34 863	(14 446)	14 657	15 312	31 839	(21 940)	(50 116)	(34 321)	50 386	(74 538)
Actif géré de clôture	14	422 585	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	343 706	371 234	428 085	401 264	367 276
CLIENTS INSTITUTIONNELS - VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ¹⁾												
Actif géré d'ouverture	15	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	165 018	181 664	208 843	227 377	180 600	227 377
Entrées	16	6 640	5 580	4 260	5 350	5 477	3 955	4 986	10 015	6 113	20 667	25 069
Sorties	17	(9 552)	(7 648)	(9 838)	(7 670)	(7 885)	(7 577)	(9 696)	(8 743)	(8 579)	(33 041)	(34 595)
Variation des marchés	18	12 661	19 030	(9 476)	8 170	11 347	19 204	(11 936)	(28 451)	(16 068)	29 071	(37 251)
Actif géré de clôture	19	207 046	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	165 018	181 664	208 843	197 297	180 600
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE ¹⁾												
Total de l'actif géré	20	629 631	598 561	555 909	589 129	570 280	547 876	508 724	552 898	636 928	598 561	547 876
Actif net moyen	21	609 312	566 637	581 608	577 107	566 269	540 507	560 929	592 064	647 107	572 930	584 793
Total de flux bruts	22	26 073	22 302	21 089	24 779	25 525	23 014	21 610	31 712	32 105	93 695	108 441
Total de flux net	23	(8 644)	(11 241)	(9 298)	(3 978)	(4 255)	(11 891)	(10 298)	(5 463)	(5 444)	(28 772)	(33 096)
Flux nets liés aux particuliers ²⁾	24	(5 732)	(9 173)	(3 720)	(1 658)	(1 847)	(8 269)	(5 588)	(6 735)	(2 978)	(16 398)	(23 570)
Flux nets liés aux clients institutionnels ²⁾	25	(2 912)	(2 068)	(5 578)	(2 320)	(2 408)	(3 622)	(4 710)	1 272	(2 466)	(12 374)	(9 526)
Marge d'exploitation nette avant impôt ¹⁾	26	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	39,5 %	40,8 %	35,5 %	39,1 %	38,4 %	38,7 %
Marge d'exploitation brute avant impôt ¹⁾	27	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	35,1 %	36,1 %	31,6 %	34,4 %	34,3 %	34,3 %

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. De plus, les produits et les charges ont été ajustés pour exclure les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges sous-jacentes excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

²⁾ Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

GESTION SLC

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Pour les trimestres clos au										Pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158	
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)	
ÉTAT SUPPLÉMENTAIRE DU RÉSULTAT NET²⁾												
Produits tirés des honoraires												
Frais de gestion	259	264	252	248	244	234	218	209	201	1 008	862	
Honoraires liés à la distribution	24	23	22	23	15	—	—	—	—	83	—	
Honoraires liés à la gestion des immeubles, aux transactions, aux services-conseils et autres honoraires	20	35	25	21	24	32	25	33	25	105	115	
Total des produits tirés des honoraires	303	322	299	292	283	266	243	242	226	1 196	977	
Charges liées aux honoraires												
Rémunération liée aux honoraires	173	159	163	164	163	141	130	138	128	649	537	
Autres charges d'exploitation	61	71	68	66	52	52	55	52	44	257	203	
Total des charges liées aux honoraires	234	230	231	230	215	193	185	190	172	906	740	
Total du bénéfice tiré des honoraires	69	92	68	62	68	73	58	52	54	290	237	
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement												
Intérêts et autres	5	57	16	24	5	20	3	20	13	102	56	
	(28)	(39)	(20)	(19)	(32)	(21)	(15)	(8)	(6)	(110)	(50)	
Bénéfice d'exploitation	46	110	64	67	41	72	46	64	61	282	243	
Honoraires liés aux placements – autres	—	3	7	4	1	4	4	—	—	15	8	
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	46	113	71	71	42	76	50	64	61	297	251	
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	5	16	3	11	5	15	12	7	8	35	42	
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	13	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51	
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158	
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt)												
<i>Incidence des marchés</i>	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)	
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ²⁾</i>	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)	
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)	
<i>Autres ²⁾</i>	46	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7	
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)	
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ^{1), 3)}	23,9 %	24,2 %	23,8 %	24,1 %	24,3 %	24,3 %	23,6 %	23,3 %	23,2 %	24,2 %	24,3 %	
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1), 3)}	21,8 %	21,8 %	20,3 %	19,8 %	20,6 %	23,4 %	21,7 %	23,7 %	24,4 %	21,8 %	23,4 %	

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document.

²⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements - Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements - Autres.

³⁾ Ce ratio est fondé sur les 12 derniers mois. IFRS 9 a été adoptée le 1^{er} janvier 2023. Par conséquent, les marges du troisième au premier trimestres de 2022 ont été calculées selon IAS 39.

GESTION SLC (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Actif géré ¹⁾	1	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	183 925	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ¹⁾												
Actif géré d'ouverture	2	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	183 925	209 647	183 925
Entrées	3	5 579	7 970	5 977	4 371	6 322	6 136	8 248	9 176	8 757	24 640	32 317
Sorties	4	(4 066)	(4 111)	(2 614)	(2 348)	(3 083)	(2 616)	(2 499)	(1 926)	(3 818)	(12 156)	(10 859)
Réalisations et distributions ²⁾	5	(1 463)	(1 744)	(1 554)	(1 665)	(1 496)	(1 088)	(1 035)	(1 574)	(859)	(6 459)	(4 556)
Variations des marchés et autres ³⁾	6	3 150	1 524	(413)	(108)	6 437	(1 029)	9 968	3 150	(3 269)	7 440	8 820
Actif géré de clôture	7	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ TIRÉ DES HONORAIRES¹⁾												
Actif géré tiré des honoraires d'ouverture	8	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	162 886	150 062	146 053	147 941	164 438	147 941
Entrées	9	6 992	9 174	6 157	4 210	5 044	7 899	10 158	6 758	8 168	24 585	32 983
Sorties	10	(4 044)	(3 583)	(2 079)	(2 192)	(2 500)	(2 103)	(1 320)	(1 774)	(2 616)	(10 354)	(7 813)
Réalisations et distributions ²⁾	11	(2 683)	(2 203)	(2 126)	(1 631)	(1 215)	(2 009)	(1 775)	(1 901)	(1 176)	(7 175)	(6 861)
Variations des marchés et autres ³⁾	12	1 420	869	(402)	(990)	5 892	(2 235)	5 761	926	(6 264)	5 369	(1 812)
Actif géré tiré des honoraires de clôture	13	178 548	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	162 886	150 062	146 053	176 863	164 438
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE ¹⁾												
Mobilisation de capitaux	14	3 545	5 486	3 221	2 107	2 295	3 001	3 796	5 697	5 674	13 109	18 168
Déploiement de capital	15	5 577	7 267	4 751	4 724	5 962	6 863	9 490	6 961	6 888	22 704	30 202
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires	16	21 389	20 859	21 497	21 205	20 829	21 028	21 595	20 783	18 281	20 859	21 028
Actif administré	17	11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	—	—	—	—	49 771	—

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Les réalisations représentent les produits tirés de cessions ou d'autres formes de monétisation d'actifs et dont le capital est retourné aux investisseurs ou détenu dans de la trésorerie non tirée des honoraires afin d'être investi dans le cours normal du cycle de vie d'un produit. Les distributions comprennent les produits tirés du cours normal des affaires liées à un produit de placement, y compris les dividendes, lorsque les paiements sont effectués par Gestion SLC.

³⁾ Les variations des marchés et autres comprennent les profits (pertes) réalisés et latents sur les placements détenus en portefeuille, l'incidence des fluctuations des taux de change, les variations du fonds de roulement au sein des produits de placement et le transfert d'actifs acquis.

CANADA

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
ÉTATS DU RÉSULTAT NET		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Résultat des activités d'assurance												
1	Produits des activités d'assurance	2 133	2 102	2 020	1 997	2 046	2 079	2 048	2 036	1 948	8 165	8 111
2	Charges afférentes aux activités d'assurance	(1 819)	(1 837)	(1 671)	(1 613)	(1 734)	(1 700)	(1 736)	(1 711)	(1 773)	(6 855)	(6 920)
3	Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	(1)	(40)	(51)	(26)	(47)	(73)	(106)	(62)	(21)	(164)	(262)
4	Résultat net des activités d'assurance	313	225	298	358	265	306	206	263	154	1 146	929
Résultat des activités de placement												
5	Produits nets tirés des placement (pertes nettes de placements)	(1 006)	7 865	(3 636)	415	2 870	297	947	(5 558)	(6 384)	7 514	(10 698)
6	Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	1 356	(7 546)	4 082	(318)	(2 633)	(64)	(955)	6 049	6 722	(6 415)	11 752
7	Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	28	(17)	30	(1)	(14)	22	(10)	45	40	(2)	97
8	(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	(97)	(95)	(86)	(74)	(71)	(53)	(42)	(34)	(31)	(326)	(160)
9	Résultat net des activités de placement	281	207	390	22	152	202	(60)	502	347	771	991
10	Produits tirés des honoraires	407	385	349	383	366	349	343	348	355	1 483	1 395
Autres charges (produits)												
11	Autres produits ¹⁾	—	—	—	—	(102)	—	—	—	—	(102)	—
12	Charges d'exploitation et commissions	484	468	424	439	420	414	358	354	386	1 751	1 512
13	Charges d'intérêts	57	18	53	45	44	49	56	50	46	160	201
14	Total des charges (produits)	541	486	477	484	362	463	414	404	432	1 809	1 713
15	Bénéfice avant impôt sur le résultat	460	331	560	279	421	394	75	709	424	1 591	1 602
16	À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	144	(42)	183	58	76	(61)	3	219	174	275	335
17	À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	26	25	12	11	16	2	16	14	(6)	64	26
18	Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
19	Bénéfice net sous-jacent ²⁾	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
20	Rendement des capitaux propres sous-jacent	19,2 %	21,9 %	22,2 %	23,5 %	18,3 %	15,2 %	17,6 %	19,2 %	13,4 %	21,4 %	16,3 %
21	Rendement des capitaux propres déclaré	17,9 %	21,8 %	23,9 %	13,2 %	19,1 %	25,9 %	3,3 %	30,6 %	16,6 %	19,4 %	19,1 %
SUN LIFE SANTÉ												
22	Primes nettes ²⁾	1 732	1 644	1 614	1 573	1 605	1 599	1 571	1 554	1 527	6 436	6 251
23	Produits tirés des honoraires	111	100	76	100	93	85	80	77	72	369	314
SOUSCRIPTIONS - GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION ³⁾												
24	Protection individuelle	130	171	148	154	136	139	119	126	112	609	496
25	Santé et protection collective	311	174	119	153	145	107	114	92	220	591	533
26	Souscriptions de produits collectifs et individuels	441	345	267	307	281	246	233	218	332	1 200	1 029
27	Produits individuels de gestion du patrimoine et de gestion d'actifs	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
28	Régimes collectifs de retraite	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	1 635	1 542	1 804	6 789	7 367
29	Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	4 079	5 424	3 395	3 130	3 090	4 099	3 181	3 341	4 008	15 039	14 629
30	Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	(220)	996	(114)	(355)	76	1 151	46	357	485	603	2 039
ACTIF GÉRÉ ET ACTIF ADMINISTRÉ ²⁾												
31	Actif du fonds général	113 396	114 838	104 960	107 815	108 316	107 407	106 127	102 511	107 057	114 838	107 407
32	Actif des fonds distincts	127 812	120 963	112 691	115 880	114 425	109 058	103 411	104 424	115 944	120 963	109 058
33	Actifs de tiers gérés	5 386	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	6 022	6 208	6 955	5 386	6 136
34	Total de l'actif géré	246 574	241 187	222 998	229 571	228 810	222 601	215 560	213 143	229 956	241 187	222 601
35	Actif administré	48 351	44 896	41 613	41 814	41 042	39 292	37 486	37 766	41 417	44 896	39 292
36	Total de l'actif géré et administré	294 925	286 083	264 611	271 385	269 852	261 893	253 046	250 909	271 373	286 083	261 893
37	Actif géré de la gestion de patrimoine ³⁾	173 316	166 741	154 422	158 541	158 748	152 374	145 478	145 511	159 114	166 741	152 374
Gestion d'actifs PMSL inc.												
Flux bruts ²⁾												
38	Fonds offerts aux particuliers	898	635	435	462	525	455	408	553	904	2 057	2 320
39	Fonds institutionnels et autres ⁴⁾	525	816	457	457	529	672	461	583	947	2 259	2 663
40	Total de flux bruts	1 423	1 451	892	919	1 054	1 127	869	1 136	1 851	4 316	4 983
41	Flux nets ²⁾	(433)	(359)	(369)	(344)	(127)	(55)	(85)	16	408	(1 199)	284
42	Actif géré ²⁾	38 277	36 145	34 277	35 555	35 464	33 978	32 366	32 821	36 213	36 145	33 978

¹⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page II, Ajustements - Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements - Autres.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

³⁾ L'actif géré de Gestion de patrimoine comprend l'actif du fonds général, l'actif des fonds distincts et les actifs de tiers gérés, à l'exclusion de l'actif des fonds communs de placement de tiers.

⁴⁾ Le poste Fonds institutionnels et autres comprend principalement des versements aux fonds distincts des Régimes collectifs de retraite.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au										Pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾												
Ajustement lié au dégageant du risque	1	52	51	51	51	47	54	51	50	49	200	204
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	92	90	80	86	90	90	82	78	96	346	346
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	158	153	138	134	132	128	128	114	121	557	491
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	302	294	269	271	269	272	261	242	266	1 103	1 041
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(8)	(13)	(10)	(9)	(10)	(27)	(16)	(9)	(16)	(42)	(68)
Gains actuariels (pertes actuarielles) ²⁾	6	(11)	58	74	94	(19)	49	(12)	12	(54)	207	(5)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	283	339	333	356	240	294	233	245	196	1 268	968
Bénéfices liés aux placements attendus	8	166	171	164	173	165	130	135	124	112	673	501
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(20)	(27)	(2)	(6)	(13)	(18)	(1)	9	(23)	(48)	(33)
Bénéfice relatif au surplus	10	54	69	46	59	89	44	50	47	24	263	165
Autres	11	15	3	2	1	1	(2)	—	2	(10)	7	(10)
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	215	216	210	227	242	154	184	182	103	895	623
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	13	39	38	35	56	49	24	51	51	55	178	181
Charges – autres ^{2), 3)}	14	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(108)	(100)	(122)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt - Sous-jacent	15	395	449	430	489	400	337	360	378	232	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(67)	(79)	(26)	(392)	(244)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	17	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :												
Incidence des marchés	18	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
Autres ajustements :												
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	20	—	3	5	3	65	(1)	(1)	—	—	76	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(16)	(12)
Autres ⁴⁾	22	—	—	—	—	—	90	—	—	—	—	90
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾												
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	109	92	116	110	114	72	102	110	80	432	364
Santé et protection collective	25	114	159	136	160	95	102	102	112	59	550	375
Protection individuelle	26	87	99	86	102	107	91	89	77	67	394	324
Bénéfice net sous-jacent	27	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Incidence des marchés	28	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
Autres ajustements	30	(6)	(4)	2	—	62	86	(4)	(3)	(3)	60	76
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	31	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

³⁾ Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes pour plus de détails.

CANADA (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC)¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au									En et pour l'exercice clos en	
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	5 261	5 084	5 279	5 334	5 501	5 334
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	117	158	132	152	130	131	98	119	92	572	440
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	74	74	74	64	60	60	44	35	38	272	177
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	12	—	(7)	9	24	12	2	(1)	1	26	14
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(126)	(127)	(96)	(104)	(105)	(100)	(97)	(98)	(102)	(432)	(397)
Variation interne de la MSC	6	77	105	103	121	109	103	47	55	29	438	234
Incidence des marchés et autres	7	53	113	(103)	(103)	50	33	(57)	(234)	(84)	(43)	(342)
Incidence de la variation des hypothèses	8	—	78	1	7	48	104	187	(16)	—	134	275
Variation totale de la MSC	9	130	296	1	25	207	240	177	(195)	(55)	529	167
MSC à la fin de la période	10	6 160	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	5 261	5 084	5 279	6 030	5 501

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾												
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	1	114	116	116	131	140	110	113	106	85	503	414
Sun Life Santé	2	114	159	136	160	95	102	102	112	59	550	375
Régimes collectifs de retraite	3	82	75	86	81	81	53	78	81	62	323	274
Bénéfice net sous-jacent total	4	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires												
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	5	138	166	190	(14)	93	268	(72)	296	221	435	713
Sun Life Santé	6	95	83	106	161	175	95	74	79	(33)	525	215
Régimes collectifs de retraite	7	57	99	69	63	61	90	54	101	68	292	313
Bénéfice net déclaré total	8	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
SOUSCRIPTIONS - GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION ¹⁾												
Assurance individuelle et gestion de patrimoine												
Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») ²⁾	9	38	47	42	47	36	46	38	45	37	172	166
Protection individuelle – Tiers	10	92	124	106	107	100	93	81	81	75	437	330
Total des souscriptions de produits individuels	11	130	171	148	154	136	139	119	126	112	609	496
Gestion de patrimoine individuelle – produits à capital fixe	12	420	581	464	356	397	431	330	258	190	1 798	1 209
Gestion de patrimoine individuelle – fonds communs de placement	13	2 136	1 672	1 317	1 306	1 475	1 121	1 073	1 341	1 708	5 770	5 243
Gestion de patrimoine individuelle – fonds distincts	14	212	185	143	159	195	161	143	200	306	682	810
Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	15	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine ³⁾	16	1 397	1 262	947	858	994	912	761	891	1 149	4 061	3 713
Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine	17	1 371	1 176	977	963	1 073	801	785	908	1 055	4 189	3 549
Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	18	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
DFSL – Réseau de conseillers exclusifs	19	2 675	2 724	2 717	2 700	2 711	2 704	2 687	2 731	2 792	2 724	2 704
Souscriptions de la Sun Life Santé	20	311	174	119	153	145	107	114	92	220	591	533
Régimes collectifs de retraite												
Souscriptions de régimes à cotisations déterminées	21	229	535	206	194	162	486	393	72	877	1 097	1 828
Souscriptions de solutions à prestations déterminées	22	262	1 442	389	309	40	1 017	443	654	5	2 180	2 119
Regroupement et transferts d'actifs	23	820	1 009	876	806	821	883	799	816	922	3 512	3 420
Total des souscriptions aux Régimes collectifs de retraite	24	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	1 635	1 542	1 804	6 789	7 367
Actif géré et administré ¹⁾												
Assurance individuelle et gestion de patrimoine												
Actif du fonds général	25	71 728	72 727	66 841	68 618	70 977	70 563	70 079	66 865	70 296	72 727	70 563
Actif des fonds distincts	26	12 011	11 633	11 166	11 635	11 759	11 553	11 271	11 559	13 021	11 633	11 553
Actifs de tiers gérés	27	5 366	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	6 022	6 208	6 955	5 386	6 136
Total de l'actif géré	28	89 105	89 746	83 354	86 129	88 805	88 252	87 372	84 632	90 272	89 746	88 252
Actif des courtiers en fonds communs de placement	29	32 788	30 368	28 132	28 298	27 732	26 366	25 426	25 422	27 940	30 368	26 366
Total de l'actif géré et administré de l'Assurance individuelle et gestion de patrimoine	30	121 893	120 114	111 486	114 427	116 537	114 618	112 798	110 054	118 212	120 114	114 618
Sun Life Santé												
Actif du fonds général	31	16 929	17 166	16 072	16 768	14 500	14 832	14 918	15 296	15 693	17 166	14 832
Régimes collectifs de retraite												
Actif du fonds général	32	24 739	24 945	22 047	22 429	22 839	22 012	21 130	20 350	21 068	24 945	22 012
Actif des fonds distincts	33	115 801	109 330	101 525	104 245	102 666	97 505	92 140	92 865	102 923	109 330	97 505
Total de l'actif géré	34	140 540	134 275	123 572	126 674	125 505	119 517	113 270	113 215	123 991	134 275	119 517
Actif administré	35	15 563	14 528	13 481	13 516	13 310	12 926	12 060	12 344	13 477	14 528	12 926
Total de l'actif géré et administré des Régimes collectifs de retraite	36	156 103	148 803	137 053	140 190	138 815	132 443	125 330	125 559	137 468	148 803	132 443

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Le poste Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») comprend les souscriptions de Prospr, une solution hybride de conseils, et de Go Sun Life, un réseau de distribution numérique.

³⁾ Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine correspondent aux souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine créés par la Sun Life, notamment les fonds destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSI inc., les fonds distincts de Fonds de placement garanti Sun Life, les certificats de placement garantis, ainsi que les rentes à constitution immédiate et les rentes à provision cumulative.

ÉTATS-UNIS ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Résultat des activités d'assurance												
Produits des activités d'assurance	1	3 054	2 960	3 002	2 940	2 819	2 709	2 669	1 955	1 671	11 721	9 004
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 833)	(2 696)	(2 656)	(2 672)	(2 498)	(2 389)	(2 238)	(1 940)	(1 633)	(10 522)	(8 200)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	69	45	(8)	52	11	8	(191)	165	109	100	91
Résultat net des activités d'assurance	4	290	309	338	320	332	328	240	180	147	1 299	895
Résultat des activités de placement												
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(102)	1 381	(712)	(46)	698	157	(1 027)	(1 255)	(1 715)	1 321	(3 840)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	150	(1 587)	901	169	(733)	3	1 220	1 589	1 932	(1 250)	4 744
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(25)	181	(174)	(34)	84	(9)	(138)	(169)	(222)	57	(538)
Résultat net des activités de placement	8	23	(25)	15	89	49	151	55	165	(5)	128	366
Produits tirés des honoraires	9	116	128	111	108	111	125	103	52	27	458	307
Autres charges												
Charges d'exploitation et commissions	10	275	252	263	263	253	315	223	174	83	1 031	795
Charges d'intérêts	11	27	28	29	26	24	23	24	16	10	107	73
Total des autres charges	12	302	280	292	289	277	338	247	190	93	1 138	868
Bénéfice avant impôt sur le résultat	13	127	132	172	228	215	266	151	207	76	747	700
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	25	25	34	47	42	54	30	43	14	148	141
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	5	6	6	6	5	10	(4)	15	6	23	27
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	16	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Bénéfice net sous-jacent ²⁾	17	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
PRIMES NETTES ²⁾												
Garanties collectives	18	1 698	1 654	1 602	1 588	1 574	1 497	1 436	1 386	1 351	6 418	5 670
Garanties de frais dentaires	19	977	953	994	1 037	1 010	965	900	361	99	3 994	2 325
Total	20	2 675	2 607	2 596	2 625	2 584	2 462	2 336	1 747	1 450	10 412	7 995
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES												
Garanties collectives	21	28	28	27	25	26	24	21	19	21	106	85
Garanties de frais dentaires	22	86	99	80	82	83	89	80	31	4	344	204
Total	23	114	127	107	107	109	113	101	50	25	450	289
SOUSCRIPTIONS ²⁾												
Garanties collectives	24	152	1 112	201	238	152	1 071	216	189	135	1 703	1 611
Garanties de frais dentaires ³⁾	25	39	157	38	190	187	150	150	24	13	572	337
Total	26	191	1 269	239	428	339	1 221	366	213	148	2 275	1 948

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

³⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾											
Ajustement lié au dégageant du risque	1	9	8	10	10	8	8	8	8	36	32
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	23	21	20	20	18	9	28	10	79	66
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	258	253	234	233	244	223	206	152	964	731
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	290	282	264	263	270	240	242	170	1 079	829
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	(7)	32	6	51	54	84	70	(3)	(37)	143
Résultat net des activités d'assurance - sous-jacent	6	283	314	270	314	324	324	312	167	1 222	943
Bénéfices liés aux placements attendus	7	42	44	36	34	28	22	24	20	15	142
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	(9)	—	(6)	3	1	2	6	—	—	(2)
Bénéfice relatif au surplus	9	39	42	35	37	32	36	30	21	18	146
Autres	10	2	1	2	2	8	(2)	5	24	10	13
Résultat net des activités de placement - Sous-jacent	11	74	87	67	76	69	58	65	65	43	299
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	12	2	22	4	4	11	24	13	1	—	41
Charges - autres ^{2), 3)}	13	(121)	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(103)	(60)	(53)	(449)
Bénéfice avant impôt - Sous-jacent	14	238	314	227	274	298	290	287	173	130	1 113
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(49)	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(60)	(39)	(23)	(223)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	16	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :											
Incidence des marchés	17	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(42)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	1	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)
Autres ajustements :											
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	19	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(24)	(49)	(5)	(120)
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(15)	(10)	(5)	(85)
Autres ⁴⁾	21	—	—	—	—	—	(11)	(48)	75	—	16
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	22	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾											
Santé et protection collective	23	166	206	149	200	208	219	179	126	64	763
Protection individuelle	24	23	47	36	15	29	11	48	8	43	127
Bénéfice net sous-jacent	25	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890
À ajouter : Incidence des marchés	26	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(42)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	1	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)
Autres ajustements	28	(51)	(52)	(53)	(48)	(52)	(103)	(87)	16	(10)	(205)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	29	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

³⁾ Le poste Charge – Autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC)¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	1 187	1 181	1 109	1 090	1 168	1 090
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	3	2	3	2	2	2	2	1	1	9	6
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	28	(11)	(10)	23	(10)	(4)	(19)	19	10	(8)	6
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(31)	(30)	(27)	(28)	(24)	(26)	(24)	(26)	(25)	(109)	(101)
Variation interne de la MSC	5	—	(39)	(34)	(3)	(32)	(28)	(41)	(6)	(14)	(108)	(89)
Incidence des marchés et autres	6	21	(4)	7	2	(2)	27	17	30	35	3	109
Incidence de la variation des hypothèses	7	(3)	(3)	(1)	4	—	5	(52)	14	8	—	(25)
Incidence du change	8	26	(30)	29	(25)	(3)	(23)	82	34	(10)	(29)	83
Cession ²⁾	9	—	—	11	108	—	—	—	—	—	119	—
Variation totale de la MSC	10	44	(76)	12	86	(37)	(19)	6	72	19	(15)	78
MSC à la fin de la période	11	1 197	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	1 187	1 181	1 109	1 153	1 168

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations.

ÉTATS-UNIS ¹⁾

(en millions de dollars américains)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Résultat net des activités d'assurance												
Produits des activités d'assurance	1	2 266	2 176	2 237	2 191	2 084	1 995	2 046	1 530	1 320	8 688	6 891
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 101)	(1 979)	(1 982)	(1 989)	(1 847)	(1 762)	(1 731)	(1 510)	(1 292)	(7 797)	(6 295)
Charges afférentes aux activités d'assurance	3	52	32	(4)	37	11	5	(141)	127	85	76	76
Résultat net des activités d'assurance	4	217	229	251	239	248	238	174	147	113	967	672
Résultat net des activités de placement												
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(76)	1 018	(525)	(32)	513	121	(777)	(993)	(1 353)	974	(3 002)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	110	(1 170)	673	126	(541)	2	922	1 241	1 527	(912)	3 692
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(18)	133	(130)	(25)	62	(6)	(108)	(132)	(175)	40	(421)
Résultat net des activités de placement	8	16	(19)	18	69	34	117	37	116	(1)	102	289
Produits tirés des honoraires	9	85	94	82	81	82	92	79	41	21	339	233
Autres charges												
Charges d'exploitation et commissions	10	204	184	197	196	186	232	158	136	65	763	591
Charges d'intérêts	11	21	21	21	20	18	16	18	14	8	80	56
Total des autres charges	12	225	205	218	216	204	248	176	150	73	843	647
Bénéfice avant impôt sur le résultat	13	93	99	133	173	160	199	114	154	60	565	527
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	18	17	24	36	31	39	21	30	12	108	102
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	4	5	4	4	4	9	(3)	11	4	17	21
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	16	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404
Bénéfice net sous-jacent ²⁾	17	141	187	140	160	176	173	102	83	663	663	531
Rendement des capitaux propres sous-jacent	18	12,0 %	16,1 %	12,2 %	13,8 %	14,8 %	14,7 %	15,0 %	11,2 %	12,7 %	14,2 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré	19	6,2 %	6,7 %	9,2 %	11,4 %	10,5 %	12,7 %	8,3 %	12,4 %	6,8 %	9,4 %	10,3 %
PRIMES NETTES ²⁾												
Garanties collectives	20	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	1 100	1 087	1 067	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires	21	725	700	741	772	747	711	690	283	78	2 960	1 762
Total	22	1 985	1 915	1 935	1 955	1 912	1 814	1 790	1 370	1 145	7 717	6 119
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES												
Garanties collectives	23	20	19	20	19	19	17	17	15	16	77	65
Garanties de frais dentaires	24	64	73	60	61	61	65	62	24	3	255	154
Total	25	84	92	80	80	80	82	79	39	19	332	219
SOUSCRIPTIONS ²⁾												
Garanties collectives	26	113	818	150	177	112	788	166	149	106	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires ³⁾	27	29	114	29	142	138	111	115	19	10	423	255
Total	28	142	932	179	319	250	899	281	168	116	1 680	1 464

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

³⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars américains)

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾											
Ajustement lié au dégagement du risque	1	6	8	7	6	6	6	6	6	27	24
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	17	16	15	14	7	21	8	14	60	50
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	192	186	175	174	180	164	158	119	715	559
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	215	208	198	196	200	177	185	133	802	633
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	(3)	24	2	37	41	59	42	2	(32)	104
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	6	212	232	200	233	241	236	227	135	106	906
Bénéfices liés aux placements attendus	7	30	32	28	25	20	17	18	15	13	105
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	(7)	—	(4)	2	1	1	4	1	—	(1)
Bénéfice relatif au surplus	9	30	31	28	29	23	27	25	15	16	111
Autres	10	1	—	1	1	6	6	(1)	7	11	8
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	11	54	63	53	57	50	51	46	38	40	223
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	12	1	16	3	5	7	19	8	1	2	31
Charges – autres ^{2), 3)}	13	(90)	(81)	(86)	(91)	(78)	(84)	(65)	(46)	(43)	(336)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	14	177	230	170	204	220	222	216	128	105	824
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(36)	(43)	(30)	(44)	(44)	(49)	(43)	(26)	(22)	(161)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	16	141	187	140	160	176	173	173	102	83	663
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés</i>	17	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	18	1	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾</i>	19	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(18)	(38)	(4)	(87)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	20	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(11)	(8)	(4)	(63)
<i>Autres ⁴⁾</i>	21	—	—	—	—	—	(8)	(37)	58	—	13
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	22	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾											
Santé et protection collective	23	124	153	112	149	154	160	136	103	51	568
Protection individuelle	24	17	34	28	11	22	13	37	(1)	32	95
Bénéfice net sous-jacent	25	141	187	140	160	176	173	173	102	83	663
À ajouter : <i>Incidence des marchés</i>	26	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	27	1	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)
<i>Autres ajustements</i>	28	(39)	(37)	(39)	(36)	(38)	(75)	(66)	12	(8)	(150)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	29	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

³⁾ Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC) ¹⁾

(en millions de dollars américains)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	870	902	917	835	861	858	916	887	862	861	862
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	2	1	2	2	2	1	1	1	1	7	4
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	21	(8)	(8)	18	(8)	(3)	(15)	15	8	(6)	5
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(23)	(22)	(20)	(21)	(18)	(19)	(19)	(21)	(20)	(81)	(79)
Variation interne de la MSC	5	—	(29)	(26)	(1)	(24)	(21)	(33)	(5)	(11)	(80)	(70)
Incidence des marchés et autres	6	16	—	4	2	(2)	20	15	23	30	4	88
Incidence de la variation des hypothèses	7	(2)	(3)	(1)	3	—	4	(40)	11	6	(1)	(19)
Cession ²⁾	8	—	—	8	78	—	—	—	—	—	86	—
Variation totale de la MSC	9	14	(32)	(15)	82	(26)	3	(58)	29	25	9	(1)
MSC à la fin de la période	10	884	870	902	917	835	861	858	916	887	870	861

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)¹⁾

(en millions de dollars américains)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION												
Bénéfice net sous-jacent ²⁾												
1	Garanties collectives	118	138	96	116	128	119	101	87	49	478	356
2	Garanties de frais dentaires	6	15	16	33	26	41	35	16	2	90	94
3	Gestion des affaires en vigueur	17	34	28	11	22	13	37	(1)	32	95	81
4	Bénéfice net sous-jacent total	141	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires												
5	Garanties collectives	106	133	121	106	128	119	74	75	34	488	302
6	Garanties de frais dentaires	(27)	(18)	(21)	2	(8)	(22)	9	(25)	2	(45)	(36)
7	Gestion des affaires en vigueur	(8)	(38)	5	25	5	54	13	63	8	(3)	138
8	Bénéfice net déclaré total	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404
PRIMES NETTES ²⁾												
Garanties collectives												
9	Avantages du personnel	597	565	555	553	540	494	496	488	477	2 213	1 955
10	Assurance-maladie en excédent de pertes	663	650	639	630	625	609	604	599	590	2 544	2 402
11	Total des primes nettes liées aux garanties collectives	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	1 100	1 087	1 067	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires												
12	Medicaid/Medicare Advantage ³⁾	603	591	632	670	644	612	592	199	—	2 537	1 403
13	Commerciales/Autres ³⁾	122	109	109	102	103	99	98	84	78	423	359
14	Total des primes nettes liées aux garanties de frais dentaires	725	700	741	772	747	711	690	283	78	2 960	1 762
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES												
Garanties collectives												
15	Avantages du personnel	13	13	13	12	12	11	10	9	8	50	38
16	Assurance-maladie en excédent de pertes	7	6	7	7	7	6	7	6	8	27	27
17	Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties collectives	20	19	20	19	19	17	17	15	16	77	65
Garanties de frais dentaires												
18	Medicaid/Medicare Advantage ³⁾	40	50	37	37	38	39	37	12	—	162	88
19	Commerciales/Autres ³⁾	24	23	23	24	23	26	25	12	3	93	66
20	Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties de frais dentaires	64	73	60	61	61	65	62	24	3	255	154
SOUSCRIPTIONS ²⁾												
Garanties collectives												
21	Avantages du personnel	71	246	81	47	70	269	101	54	53	444	477
22	Assurance-maladie en excédent de pertes	42	572	69	130	42	519	65	95	53	813	732
23	Total des souscriptions de garanties collectives	113	818	150	177	112	788	166	149	106	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires												
24	Medicaid/Medicare Advantage ^{3), 4)}	13	44	4	126	102	64	92	4	—	276	160
25	Commerciales/Autres ³⁾	16	70	25	16	36	47	23	15	10	147	95
26	Total des souscriptions de garanties de frais dentaires ⁴⁾	29	114	29	142	138	111	115	19	10	423	255
Actif géré ²⁾												
27	Garanties collectives – fonds général	7 454	7 577	7 997	8 309	8 247	8 284	8 453	8 513	8 275	7 577	8 284
28	Garanties de frais dentaires – fonds général	2 983	3 112	3 376	3 286	3 259	3 221	3 363	3 396	70	3 112	3 221
Gestion des affaires en vigueur												
29	Actif du fonds général	15 331	15 590	14 029	15 447	15 453	11 164	11 895	14 315	16 569	15 590	11 164
30	Actif des fonds distincts	306	313	292	313	314	311	312	336	374	313	311
31	Actifs de tiers gérés	12	13	13	14	14	15	15	16	16	13	15
32	Total de l'actif géré de la Gestion des affaires en vigueur	15 649	15 916	14 334	15 774	15 781	11 490	12 222	14 667	16 959	15 916	11 490
MARGE APRÈS IMPÔT ^{2), 5)}												
33	Garanties collectives	9,6 %	10,0 %	9,9 %	10,2 %	9,7 %	8,1 %	5,9 %	4,7 %	5,1 %	10,0 %	8,1 %

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

³⁾ Le poste Medicaid/Medicare Advantage comprend le Children's Health Insurance Program (CHIP), et le poste Commerciales/Autres comprend les programmes de négociation liés à l'Affordable Care Act (ACA).

⁴⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

⁵⁾ IFRS 17 et IFRS 9 ont été adoptés le 1^{er} janvier 2023, de sorte que les marges pour la période allant du troisième trimestre de 2022 au premier trimestre de 2022 reflètent le bénéfice net sous-jacent calculé selon IFRS 4 et IAS 39.

ASIE

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en	
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
ÉTATS DU RÉSULTAT NET												
Résultat des activités d'assurance												
1	Produits des activités d'assurance	353	397	312	364	312	405	326	294	298	1 385	1 323
2	Charges afférentes aux activités d'assurance	(188)	(272)	(224)	(238)	(238)	(306)	(226)	(200)	(261)	(972)	(993)
3	Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	(7)	2	(10)	(5)	6	8	8	13	(4)	(7)	25
4	Résultat net des activités d'assurance	158	127	78	121	80	107	108	107	33	406	355
Résultat des activités de placement												
5	Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	327	1 813	(532)	45	1 021	495	(1 384)	(1 848)	(2 002)	2 347	(4 739)
6	Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(130)	(1 849)	776	50	(874)	(493)	1 346	1 838	2 122	(1 897)	4 813
7	Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	6	14	—	(4)	(6)	(9)	5	7	—	4	3
8	(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	(2)	—	(2)	(2)	(1)	(3)	3	3	5	(5)	8
9	Résultat net des activités de placement	201	(22)	242	89	140	(10)	(30)	—	125	449	85
10	Produits tirés des honoraires	71	73	76	74	77	99	71	63	107	300	340
Autres charges												
11	Charges d'exploitation et commissions	116	125	137	117	110	108	143	106	94	489	451
12	Charges d'intérêts	27	23	21	15	15	15	18	15	17	74	65
13	Total des autres charges	143	148	158	132	125	123	161	121	111	563	516
14	Bénéfice avant impôt sur le résultat	287	30	238	152	172	73	(12)	49	154	592	284
15	À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	28	(40)	8	(4)	26	9	(15)	16	14	(10)	24
16	À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	24	26	19	34	12	(28)	3	26	29	91	30
17	Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
18	Bénéfice net sous-jacent¹⁾	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
19	Rendement des capitaux propres sous-jacent	13,0 %	10,5 %	12,2 %	10,9 %	10,4 %	10,4 %	12,1 %	10,2 %	11,7 %	11,0 %	11,1 %
20	Rendement des capitaux propres déclaré	17,3 %	3,2 %	15,5 %	9,0 %	9,9 %	7,1 %	— %	0,5 %	9,8 %	9,4 %	4,3 %
SOUSCRIPTIONS – Quote-part de la participation¹⁾												
21	Total des souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	2 101	2 004	1 663	1 616	2 430	1 790	2 531	3 298	3 521	7 713	11 140
22	Total des souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	368	729	101	199	665	(582)	(468)	173	353	1 694	(524)
23	Souscriptions – protection individuelle	627	536	521	450	375	359	325	290	297	1 882	1 271
24	Souscriptions – santé et protection collective	26	16	16	19	25	17	19	15	22	76	73
25	Produits totaux pondérés tirés des primes ¹⁾	1 568	1 674	1 563	1 425	1 351	1 381	1 194	1 122	1 187	6 013	4 884
26	MSC – Incidence des nouvelles affaires d'assurance¹⁾	230	223	238	118	102	122	79	70	51	681	322
ACTIF GÉRÉ¹⁾												
27	Actif du fonds général	38 537	37 405	36 600	35 825	36 712	35 798	35 781	34 658	35 274	37 405	35 798
28	Actif des fonds distincts	7 316	7 075	6 901	7 072	7 281	7 111	6 595	6 693	7 301	7 075	7 111
29	Actifs de tiers gérés	74 825	73 329	73 543	70 996	68 449	68 270	65 074	63 605	64 604	73 329	68 270
30	Total de l'actif géré	120 678	117 809	117 044	113 893	112 442	111 179	107 450	104 956	107 179	117 809	111 179
31	Actif administré	5 125	4 683	4 598	4 293	4 523	4 574	4 329	4 326	4 402	4 683	4 574
32	Total de l'actif géré et administré	125 803	122 492	121 642	118 186	116 965	115 753	111 779	109 282	111 581	122 492	115 753
33	Actif géré de la gestion de patrimoine ¹⁾	36 362	37 268	36 072	35 548	35 830	34 965	34 071	34 566	35 975	37 268	34 965
PRINCIPALES MESURES SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT¹⁾												
34	Bénéfice net sous-jacent	179				141						
35	Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	237				134						
36	Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	2 121				2 430						
37	Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	368				665						
38	Souscriptions – protection individuelle	633				375						
39	Souscriptions – santé et protection collective	26				25						
40	Produits totaux pondérés tirés des primes	1 597				1 351						

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion sur premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au										Pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾												
Ajustement lié au dégageement du risque	1	40	46	54	41	35	37	32	29	29	176	127
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	109	103	84	86	81	82	74	80	77	354	313
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	1	1	1	—	2	(1)	5	4	5	4	13
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	150	150	139	127	118	118	111	113	111	534	453
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(6)	(2)	(2)	(3)	(2)	(4)	(6)	(7)	(6)	(9)	(23)
Gains actuariels (pertes actuarielles)	6	2	(33)	2	(5)	(17)	(24)	—	—	(57)	(53)	(81)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	146	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Bénéfices liés aux placements attendus	8	16	15	18	14	19	5	19	16	29	66	69
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	1	2	—	(1)	2	—	(5)	1	4	3	—
Bénéfice relatif au surplus	10	44	21	40	32	28	39	45	31	31	121	146
Coentreprises et autres	11	43	63	47	47	49	26	44	27	37	206	134
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	104	101	105	92	98	70	103	75	101	396	349
Autres produits tirés des honoraires	13	7	6	(1)	4	11	11	4	(1)	41	20	55
Charges – autres ²⁾	14	(76)	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(64)	(51)	(46)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	15	181	147	167	158	153	122	148	129	144	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	13	5	(11)	(11)	(25)	(4)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	17	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :												
Incidence des marchés	18	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
Autres ajustements :												
Acquisitions, intégrations et restructurations ³⁾	20	78	(5)	(5)	(4)	(4)	—	—	(6)	(1)	(18)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
Autres ³⁾	22	—	51	—	—	—	17	—	—	—	51	17
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾												
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	17	16	11	13	15	16	19	15	21	55	71
Protection individuelle	25	168	138	175	144	130	118	136	106	119	587	479
Charges du bureau régional et autres	26	(8)	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(2)	(3)	(7)	(42)	(11)
Bénéfice net sous-jacent	27	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Incidence des marchés	28	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
Autres ajustements	30	76	44	(7)	(6)	(6)	15	(2)	(8)	(3)	25	2
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	31	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

³⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ASIE (SUITE) ¹⁾

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC) ²⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	3 547	3 314	3 169	3 057	3 818	3 057
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	230	223	238	118	102	122	79	70	51	681	322
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	84	76	75	65	61	55	45	39	39	277	178
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(19)	(8)	(10)	(12)	68	2	(13)	7	57	38	53
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(112)	(106)	(87)	(89)	(84)	(85)	(77)	(82)	(80)	(366)	(324)
Variation interne de la MSC	6	183	185	216	82	147	94	34	34	67	630	229
Incidence des marchés et autres	7	(59)	5	(65)	21	52	151	(75)	89	75	13	240
Incidence de la variation des hypothèses	8	(20)	1	(43)	273	—	38	72	3	9	231	122
Incidence du change	9	77	(77)	83	(110)	15	(12)	202	19	(39)	(89)	170
Variation totale de la MSC	10	181	114	191	266	214	271	233	145	112	785	761
MSC à la fin de la période	11	4 784	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	3 547	3 314	3 169	4 603	3 818

¹⁾ En Asie, la MSC se rapporte aux souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

²⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾												
ANASE	1	43	32	46	43	39	57	43	29	42	160	171
Hong Kong	2	59	50	55	39	41	29	40	36	44	185	149
Coentreprises	3	29	47	41	38	33	35	33	21	33	159	122
Clientèle fortunée	4	54	25	44	37	32	13	39	35	21	138	108
Bureau régional	5	(8)	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(2)	(3)	(7)	(42)	(11)
Bénéfice net sous-jacent total	6	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires												
ANASE	7	54	20	13	45	25	63	10	5	39	103	117
Hong Kong	8	58	10	89	19	50	(9)	(26)	34	(29)	168	(30)
Coentreprises	9	65	(3)	29	28	39	5	26	(28)	(7)	93	(4)
Clientèle fortunée	10	68	28	95	36	27	37	(10)	3	117	186	147
Bureau régional	11	(10)	(11)	(15)	(6)	(7)	(4)	—	(7)	(9)	(39)	(20)
Bénéfice net déclaré total	12	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Souscriptions – protection individuelle ¹⁾												
Philippines	13	58	77	68	59	65	82	64	58	54	269	258
Indonésie	14	13	18	14	13	17	22	17	18	18	62	75
Vietnam	15	16	21	26	35	33	48	49	43	37	115	177
Total de ANASE	17	87	116	108	107	115	152	130	119	109	446	510
Hong Kong	18	383	274	240	158	68	69	55	42	42	740	208
Chine	19	9	3	21	72	31	23	30	34	39	127	126
Inde	20	92	65	54	48	106	66	55	35	65	273	221
Malaisie	21	17	18	16	22	17	17	22	20	13	73	72
Total de Coentreprises	22	118	86	91	142	154	106	107	89	117	473	419
Clientèle fortunée	23	39	60	82	43	38	32	33	40	29	223	134
Total des souscriptions de produits individuels	24	627	536	521	450	375	359	325	290	297	1 882	1 271
Taux de change constant – Souscriptions – Protection individuelle ¹⁾												
Philippines	25	60									65	
Indonésie	26	13									17	
Vietnam	27	17									33	
Total de ANASE	28	90									115	
Hong Kong	29	384									68	
Chine	30	9									31	
Inde	31	93									106	
Malaisie	32	18									17	
Total de Coentreprises	33	120									154	
Clientèle fortunée	34	39									38	
Total des souscriptions de produits individuels	35	633									375	

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

ORGANISATION INTERNATIONALE ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
ÉTATS DU RÉSULTAT NET¹⁾												
Résultat des activités d'assurance												
1	Produits des activités d'assurance	—	(1)	(1)	(18)	105	112	106	120	126	85	464
2	Charges afférentes aux activités d'assurance	—	2	(4)	(5)	(94)	(96)	(69)	(90)	(88)	(101)	(343)
3	Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	—	—	3	(1)	—	(6)	—	—	(1)	2	(7)
4	Résultat net des activités d'assurance	—	1	(2)	(24)	11	10	37	30	37	(14)	114
Résultat des activités de placement												
5	Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	37	29	2	11	175	181	(591)	(487)	(443)	217	(1 340)
6	Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	—	—	—	18	(131)	(86)	494	475	403	(113)	1 286
7	Produits financiers (charges financières) d'assurance	—	—	—	1	(1)	1	—	(1)	(2)	—	(2)
8	Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	—	(1)	—	—	1	6	(6)	—	—	—	—
9	Résultat net des activités de placement	37	28	2	30	44	102	(103)	(13)	(42)	104	(56)
10	Produits tirés des honoraires	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(63)	(61)	(96)	(362)	(331)
Autres charges												
11	Autres produits ¹⁾	—	—	—	(67)	—	—	—	—	—	(67)	—
12	Charges d'exploitation et commissions	59	65	28	89	62	29	169	(10)	20	244	208
13	Charges d'intérêts	1	—	17	20	16	10	(4)	(1)	5	53	10
14	Total des autres charges	60	65	45	42	78	39	165	(11)	25	230	218
15	Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(294)	(33)	(126)	(502)	(491)
16	À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	(50)	(116)	(51)	(44)	(50)	(155)	(24)	(47)	(75)	(261)	(301)
17	À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	20	20	19	20	20	20	18	14	18	79	70
18	Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
19	Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ²⁾	(63)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
ACTIF GÉRÉ ²⁾												
20	Actif du fonds général	8 399	7 747	8 109	8 000	12 256	11 584	11 747	11 897	14 900	7 747	11 584
21	Actif des fonds distincts	—	—	—	—	8 902	8 702	8 126	8 548	9 784	—	8 702
22	Ajustements de consolidation ²⁾	(29 298)	(28 275)	(26 843)	(27 838)	(32 301)	(31 437)	(30 099)	(29 531)	(30 439)	(28 275)	(31 437)
23	Total	(20 899)	(20 528)	(18 734)	(19 838)	(11 143)	(11 151)	(10 226)	(9 086)	(5 755)	(20 528)	(11 151)
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ²⁾												
24	Ajustement lié au dégageant du risque	—	1	(1)	1	5	6	7	8	8	6	29
25	MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	—	1	—	—	10	11	9	7	8	11	35
26	Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	—	2	(1)	1	15	17	16	15	16	17	64
27	Gains actuariels (pertes actuarielles)	—	(1)	(1)	4	(2)	1	24	8	19	—	52
28	Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	—	1	(2)	5	13	18	40	23	35	17	116
29	Bénéfices liés aux placements attendus	—	—	—	—	5	8	(7)	(1)	2	5	2
30	Résultats enregistrés au chapitre du crédit	1	—	—	—	—	1	—	(1)	(1)	—	(1)
31	Bénéfice relatif au surplus	23	26	34	37	12	(1)	27	36	13	109	75
32	Autres	2	(3)	—	(2)	11	26	(15)	(34)	(19)	6	(42)
33	Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	26	23	34	35	28	34	5	—	(5)	120	34
34	Autres produits tirés des honoraires	—	—	—	—	8	(4)	20	21	(13)	8	24
35	Charges – autres ³⁾	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(93)	(104)	(116)	(643)	(428)
36	Bénéfice (perte) avant impôt – Sous-jacent	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(28)	(60)	(69)	(498)	(254)
37	(Charge) économie d'impôt sur le résultat	51	63	45	40	52	24	25	36	70	200	155
38	Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
39	Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ²⁾	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ²⁾ (après impôt) :												
40	<i>Incidence des marchés</i>	(5)	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
41	<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
42	<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾</i>	—	—	—	24	(3)	—	(170)	—	—	21	(170)
43	<i>Autres ⁴⁾</i>	—	—	—	—	—	34	—	1	—	—	35
44	Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ²⁾												
45	Protection individuelle	—	—	—	4	25	11	32	24	20	29	87
46	Charges de l'Organisation internationale et autres	(83)	(94)	(89)	(117)	(106)	(73)	(54)	(62)	(67)	(406)	(256)
47	Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
48	À ajouter : <i>Incidence des marchés</i>	(5)	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
49	<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
50	<i>Autres ajustements</i>	—	—	—	24	(3)	34	(170)	1	—	21	(135)
51	Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)

¹⁾ Sous Organisation internationale sont groupés les résultats des Services de soutien généraux, qui comprennent les charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués aux autres secteurs d'activité de la Sun Life, ainsi que les activités au Royaume-Uni, les activités de réassurance firmées et les activités de réassurance des chambres de compensation jusqu'au premier trimestre de 2023. Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et les activités de réassurance à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles ont été regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance firmées ont également été transférées à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les conventions de réassurance internes ont été révisées le 31 décembre 2022. Les états du résultat net de l'Organisation internationale comprennent des ajustements de consolidation pour les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, les charges d'exploitation et commissions ainsi que les charges d'intérêts liées aux activités exercées au sein de plusieurs secteurs d'activité.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

³⁾ Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ORGANISATION INTERNATIONALE (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC)¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
MSC au début de la période	1	—	—	10	372	378	355	325	324	316	378	316
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	—	—	—	—	2	1	—	—	—	2	1
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	—	—	(1)	1	11	4	3	3	6	11	16
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	—	(1)	(2)	1	(10)	(12)	(8)	(11)	(8)	(12)	(39)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	—	(1)	(3)	2	3	(7)	(5)	(8)	(2)	1	(22)
Variation interne de la MSC	6	—	—	3	—	(14)	(5)	(7)	20	22	(11)	30
Incidence des marchés et autres	7	—	—	—	—	(1)	13	45	1	—	(1)	59
Incidence de la variation des hypothèses	8	—	1	1	6	6	22	(3)	(12)	(12)	14	(5)
Cession ²⁾	9	—	—	(11)	(370)	—	—	—	—	—	(381)	—
Variation totale de la MSC	10	—	—	(10)	(362)	(6)	23	30	1	8	(378)	62
MSC à la fin de la période	11	—	—	—	10	372	378	355	325	324	—	378

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

PLACEMENTS

TITRES DE CRÉANCE ET DE CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 mars 2024				Au 31 décembre 2023				
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	
TITRES DE CRÉANCE									
Titres de créance par secteur									
Titres de créance émis ou garantis par :									
Gouvernement du Canada	1	5 121	1 041	6 162	100 %	5 161	849	6 010	100 %
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	2	13 593	466	14 059	100 %	13 694	557	14 251	100 %
Gouvernements et organismes américains	3	740	510	1 250	100 %	712	658	1 370	100 %
Autres gouvernements étrangers	4	3 345	482	3 827	93 %	3 329	473	3 802	92 %
Total des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements	5	22 799	2 499	25 298	99 %	22 896	2 537	25 433	99 %
Titres de créance de sociétés par secteur d'activité :									
Secteur financier	6	8 371	2 772	11 143	99 %	8 171	2 889	11 060	99 %
Services publics	7	6 267	822	7 089	99 %	6 244	815	7 059	99 %
Produits de consommation discrétionnaire	8	943	782	1 725	91 %	950	776	1 726	91 %
Produits industriels	9	4 388	1 046	5 434	99 %	4 510	979	5 489	99 %
Produits de consommation courante	10	1 468	309	1 777	99 %	1 490	315	1 805	99 %
Services de communication	11	2 619	409	3 028	98 %	2 727	422	3 149	98 %
Énergie	12	2 789	457	3 246	99 %	2 793	479	3 272	99 %
Immobilier	13	1 808	530	2 338	97 %	1 987	538	2 525	97 %
Matières	14	926	207	1 133	99 %	922	180	1 102	98 %
Soins de santé	15	1 615	401	2 016	99 %	1 625	413	2 038	99 %
Technologies de l'information	16	709	176	885	99 %	730	174	904	99 %
Total des titres de créance de sociétés	17	31 903	7 911	39 814	99 %	32 149	7 980	40 129	98 %
Titres adossés à des créances									
Gouvernements et organismes	18	2 682	848	3 530	100 %	2 446	902	3 348	100 %
Autres	19	4 214	3 031	7 245	99 %	3 689	2 894	6 583	99 %
Total des titres adossés à des créances	20	6 896	3 879	10 775	99 %	6 135	3 796	9 931	99 %
Total des titres de créance	21	61 598	14 289	75 887	99 %	61 180	14 313	75 493	99 %
Titres de créance par notation :									
AAA	22	10 999	4 608	15 607		10 654	4 572	15 226	
AA	23	9 811	1 458	11 269		9 632	1 453	11 085	
A	24	23 627	4 507	28 134		23 523	4 653	28 176	
BBB	25	16 677	3 351	20 028		16 872	3 210	20 082	
BB et moins	26	484	365	849		499	425	924	
Total des titres de créance	27	61 598	14 289	75 887		61 180	14 313	75 493	
TITRES DE CAPITAUX PROPRES									
Actions									
Canada	28	3 338	—	3 338		3 081	—	3 081	
États-Unis	29	2 100	70	2 170		2 185	68	2 253	
Royaume-Uni	30	103	—	103		105	—	105	
Autres	31	2 139	—	2 139		1 699	—	1 699	
Total des titres de capitaux propres	32	7 680	70	7 750		7 070	68	7 138	

IMMEUBLES, PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS ET DÉRIVÉS

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 mars 2024			Au 31 décembre 2023			
	Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total	Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total	
IMMEUBLES							
Canada	1	7 847	54	7 901	7 933	54	7 987
États-Unis	2	1 708	6	1 714	1 790	6	1 796
Royaume-Uni	3	—	—	—	—	—	—
Autres	4	—	22	22	—	22	22
Total des immeubles	5	9 555	82	9 637	9 723	82	9 805

	Au 31 mars 2024				Au 31 décembre 2023				
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total	
PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS									
Immeubles de détail	6	2 488	42	—	2 530	2 536	22	—	2 558
Immeubles de bureaux	7	2 705	19	—	2 724	2 717	37	—	2 754
Immeubles d'habitation collective	8	2 918	69	1 744	4 731	2 986	83	1 770	4 839
Biens immobiliers industriels	9	2 826	157	—	2 983	2 804	149	1	2 954
Autres	10	1 043	—	23	1 066	1 017	—	23	1 040
Total des prêts hypothécaires	11	11 980	287	1 767	14 034	12 060	291	1 794	14 145
Prêts aux entreprises	12	—	—	40 764	—	—	—	40 764	40 455
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	13	—	—	54 798	—	—	—	54 798	54 600

Prêts hypothécaires par notation :

Assurés	14	2 112	31	1 767	3 910	2 185	45	1 793	4 023
AAA	15	6	—	—	6	7	—	—	7
AA	16	1 936	93	—	2 029	1 864	126	—	1 990
A	17	4 935	143	—	5 078	5 057	100	1	5 158
BBB	18	2 449	20	—	2 469	2 405	20	—	2 425
BB et moins	19	530	—	—	530	530	—	—	530
Dépréciés	20	12	—	—	12	12	—	—	12
Total des prêts hypothécaires	21	11 980	287	1 767	14 034	12 060	291	1 794	14 145

Autres prêts par notation :

AAA	22	178	—	—	178	180	—	—	180
AA	23	5 613	263	50	5 926	5 534	232	49	5 815
A	24	15 156	1 067	171	16 394	15 296	1 048	163	16 507
BBB	25	15 865	314	60	16 239	15 584	247	65	15 896
BB et moins	26	1 692	124	11	1 827	1 797	128	25	1 950
Dépréciés	27	181	1	18	200	101	2	4	107
Total des autres prêts	28	38 685	1 769	310	40 764	38 492	1 657	306	40 455

Correction de valeur pour pertes

	29			84				89
--	----	--	--	----	--	--	--	----

		Au 31 mars 2024		Au 31 décembre 2023	
		Montant notionnel	Montant net de la juste valeur	Montant notionnel	Montant net de la juste valeur
Dérivés					
Contrats de taux d'intérêt	30	25 284	(562)	24 336	(249)
Contrats de change	31	42 355	271	41 997	1 043
Contrats sur actions et autres	32	4 157	92	4 088	78
Total des dérivés	33	71 796	(199)	70 421	872
Hors cote	34	67 508	(221)	65 699	859
Négoiés en bourse	35	4 288	22	4 722	13
Total	36	71 796	(199)	70 421	872

CHARGES

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en				
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Charges incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges											
Charges d'exploitation	1 1 944	1 841	1 769	1 789	1 648	1 764	1 648	1 348	1 342	7 047	6 102
Commissions	2 243	245	235	234	234	231	263	238	258	948	990
Charges d'intérêts	3 159	115	160	142	135	127	119	101	98	552	445
Total des charges d'exploitation, des commissions et des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	4 2 346	2 201	2 164	2 165	2 017	2 122	2 030	1 687	1 698	8 547	7 537
Charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance ¹⁾	5 509	527	511	511	505	501	471	441	398	2 054	1 811
Commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance ¹⁾	6 281	278	277	276	291	300	281	281	273	1 122	1 135
Total des charges engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	7 3 136	3 006	2 952	2 952	2 813	2 923	2 782	2 409	2 369	11 723	10 483
CHARGES D'EXPLOITATION COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ											
Secteur d'activité											
Gestion d'actifs	8 1 011	964	918	935	857	836	784	825	833	3 674	3 278
Canada	9 531	492	482	496	463	473	417	411	428	1 933	1 729
États-Unis ²⁾	10 500	479	485	474	454	442	393	296	242	1 892	1 373
Asie	11 176	205	201	194	185	202	205	190	173	785	770
Organisation internationale ³⁾	12 59	71	28	89	67	39	6	(2)	33	255	76
Sous-total avant les ajustements non sous-jacents^{2), 4)}	13 2 277	2 211	2 114	2 188	2 026	1 992	1 805	1 720	1 709	8 539	7 226
Participation de la direction dans les actions de la MFS	14 24	25	8	15	(3)	(14)	(22)	(27)	4	45	(59)
Acquisitions, intégrations et restructurations ²⁾	15 52	56	109	56	82	79	303	69	7	303	458
Amortissement des immobilisations incorporelles	16 53	50	49	41	48	58	33	27	20	188	138
Gestion d'actifs – Autres ^{5), 6)}	17 47	26	—	—	—	150	—	—	—	26	150
Total des charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	18 2 453	2 368	2 280	2 300	2 153	2 265	2 119	1 789	1 740	9 101	7 913
COMMISSIONS COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ											
Secteur d'activité											
Gestion d'actifs	19 147	143	146	145	145	147	146	153	170	579	616
Canada	20 187	194	177	177	188	196	190	191	200	736	777
États-Unis	21 161	158	151	151	151	142	135	132	125	611	534
Asie	22 29	29	38	38	41	48	72	43	37	146	200
Organisation internationale ³⁾	23 —	(1)	—	(1)	—	(2)	1	—	(1)	(2)	(2)
Total des commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	24 524	523	512	510	525	531	544	519	531	2 070	2 125
CHARGES D'INTÉRÊTS											
Titres de créance subordonnés	25 52	51	58	52	52	54	51	47	46	213	198
Intérêts sur les débetures de premier rang non garanties, le financement et les instruments de capital novateurs	26 4	4	3	4	4	4	4	4	4	15	16
Autres ⁷⁾	27 103	60	99	86	79	69	64	50	48	324	231
Total des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	28 159	115	160	142	135	127	119	101	98	552	445

¹⁾ En vertu d'IFRS 17, certaines charges d'exploitation et certaines commissions engagées au cours de la période sont incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance, qui sont une composante du résultat net des activités d'assurance.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux charges d'exploitation et aux coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration du secteur États-Unis ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données au fil du temps.

³⁾ Sous Organisation internationale sont groupés les ajustements liés aux charges d'exploitation et aux commissions à l'égard des activités qui touchent plusieurs secteurs d'activité.

⁴⁾ Ces montants ne représentent que les ajustements non sous-jacents liés aux charges d'exploitation engagées au cours de la période, et excluent les ajustements non sous-jacents comptabilisés hors des charges d'exploitation, comme dans les résultats des placements, le bilan et les participations ne donnant pas le contrôle. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les ajustements non sous-jacents, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

⁵⁾ L'intéressement aux plus-values de Gestion SLC auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Afin d'harmoniser ces deux présentations, sur la présente page, l'intéressement aux plus-values auquel nous ne participons pas sur le plan économique est présenté au poste Gestion d'actifs – Autres. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

⁶⁾ Le montant présenté pour le premier trimestre de 2024 se rapporte à la réduction de valeur d'immobilisations incorporelles découlant de la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs. Le profit correspondant lié à la résiliation de l'entente a été comptabilisé au même poste des états financiers pour qu'il soit présenté séparément des autres activités.

⁷⁾ Les autres éléments représentent principalement les intérêts sur les passifs au titre de l'option de vente liés aux sociétés liées de Gestion SLC et les intérêts sur les passifs liés aux entités ad hoc consolidées, les intérêts sur les contrats de location, les intérêts sur les charges sur les immeubles et les intérêts sur l'impôt sur le résultat.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE ET SUFFISANCE DU CAPITAL

LA SUN LIFE DU CANADA, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE

NOTATIONS DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

Titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life

Série B

A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
a+	Aa3	AA	AA
a+	A2	AA-	AA (faible)
a	A3(hyb)	P-1/A+	A (élevé)

LA FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

(Séries 2007-1, 2019-1, 2020-1, 2020-2, 2021-1, 2021-2, 2021-3, 2022-1 et 2023-1)

Actions privilégiées de catégorie A

(Séries 3-5, 8R, 9QR, 10R et 11QR)

Billets avec remboursement de capital à recours limité (série 2021-1)

A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
a-	Sans notation	A	A
bbb+	Sans notation	P-1 (faible) / A-	Pfd-2 (élevé)
Sans notation	Sans notation	A-	A (faible)

Informations générales

Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
<p>Notre secteur d'activité Gestion d'actifs comprend la MFS et Gestion SLC. La MFS est un gestionnaire d'actifs de premier ordre d'envergure mondiale qui propose une gamme complète de produits et de services financiers offrant une valeur supérieure. De plus, elle gère activement des actifs pour des particuliers et des investisseurs institutionnels partout dans le monde. Gestion SLC est un gestionnaire d'actifs à l'échelle mondiale ayant des capacités dans les catégories d'actifs à revenu fixe et d'actifs alternatifs, y compris les titres à revenu fixe sur les marchés publics et privés, les titres de participation et de créance immobiliers et les titres de participation liés aux infrastructures.</p> <p>Le secteur Gestion d'actifs compte deux divisions, soit la MFS et Gestion SLC.</p> <p>MFS Fonds communs de placement Fonds communs de placement destinés aux particuliers aux États-Unis Fonds MFS Meridian Services de gestion de placements Comptes institutionnels Secteur de la retraite Produits d'assurance</p> <p>Gestion SLC Fonds de sociétés fermées Portefeuilles personnalisés de placements à revenu fixe Stratégies d'investissement guidées par le passif Services de conseils en placement et de gestion de placements Solutions dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures Solutions de crédit alternatif Services de distribution aux particuliers</p>	<p>Au Canada, nous sommes un chef de file des solutions d'assurance, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine. Nous offrons des produits et des services procurant de la valeur à environ 5,5 millions de Clients. Nous sommes le plus important fournisseur de garanties collectives et de régimes collectifs de retraite au travail, et nous offrons une vaste gamme de produits distribués dans des réseaux à l'intention des particuliers. Notre objectif consiste à aider les Canadiens à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain.</p> <p>Le Canada compte trois divisions : Assurance individuelle et gestion de patrimoine, Sun Life Santé et Régimes collectifs de retraite.</p> <p>Assurance individuelle et gestion de patrimoine Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles Produits d'épargne individuelle Fonds communs de placement</p> <p>Sun Life Santé Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie collectives Produits de garanties facultatifs</p> <p>Régimes collectifs de retraite Régimes à cotisations déterminées Solutions pour les régimes à prestations déterminées Régimes d'épargne facultatifs</p>	<p>Notre secteur États-Unis est l'un des plus importants fournisseurs de garanties collectives aux États-Unis, et offre à plus de 50 millions d'Américains des solutions d'assurance invalidité, d'assurance-vie, d'assurance-maladie complémentaire et d'assurance-maladie en excédent de pertes, ainsi que des garanties de frais dentaires et de frais d'optique par l'entremise d'employeurs, de partenaires du secteur et de programmes gouvernementaux comme les régimes Medicaid, Medicare Advantage, et le Children's Health Insurance Program (« CHIP »). Les services comprennent la gestion des absences, les soins dentaires et l'orientation dans le système de santé. Par ailleurs, le secteur États-Unis assure aussi la gestion d'environ 85 000 contrats d'assurance-vie individuelle en vigueur et de 110 000 contrats de rente individuels qui ont été vendus initialement au Royaume-Uni. Notre division États-Unis gère également notre portefeuille fermé de réassurance, qui comprend une couverture qui comprend les garanties de revenu minimal et de capital-décès et l'assurance soins de longue durée, ainsi que l'assurance accident personnelle et l'assurance-maladie, qui sont entièrement rétrocédées.</p> <p>Le secteur États-Unis compte trois divisions, soit Garanties collectives, Garanties de frais dentaires et Gestion des affaires en vigueur.</p> <p>Garanties collectives Assurance-vie collective Assurance-invalidité Assurance-maladie en excédent de pertes Assurance facultative Assurance-maladie complémentaire Produits et services de FullscopeRMS</p> <p>Assurance dentaire Produits et services couverts par les régimes Medicaid et Medicare Advantage Produits et services de régimes commerciaux Services de prestation de soins</p> <p>Gestion des affaires en vigueur Assurance-vie individuelle Rentés individuelles</p> <p>Portefeuille fermé de réassurance</p>	<p>Nous sommes en bonne position sur les marchés en croissance d'Asie, et nos activités sur les marchés clés de l'ANASE, à Hong Kong, dans les coentreprises et sur les marchés des Clients fortunés procurent de la valeur à plus de 28 millions de Clients. Ces marchés représentent environ 65 % du PIB de l'Asie et affichent un fort potentiel de croissance future. Nous sommes un fournisseur d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles qui offre de la valeur aux clients, un fournisseur dans certains marchés de produits et de services de gestion d'actifs et de retraite collectifs, et un des chefs de file mondiaux en matière de prestation de solutions d'assurance-vie aux clients des services de santé.</p> <p>L'Asie compte cinq divisions : ANASE, Hong Kong, coentreprises, clientèle fortunée et bureau régional.</p> <p>Marchés de l'ANASE Philippines Vietnam Indonésie</p> <p>Hong Kong Coentreprises Chine Inde Malaisie</p> <p>Clientèle fortunée Division International Singapour</p> <p>Bureau régional</p>	<p>Sous le secteur Organisation internationale sont regroupés les résultats de nos activités des Services de soutien généraux. Le 1^{er} avril 2023, la Sun Life UK a été vendue à Phoenix Group Holdings plc, et la participation économique que nous avons conservée dans les activités de rentes à constitution immédiate fait partie du secteur États-Unis. Les Services de soutien généraux comprennent certaines charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et d'autres éléments liés à la surveillance et de supervision des fonctions d'activités d'entreprise et de trésorerie et qui ne sont pas attribués à des secteurs d'activités.</p> <p>Services de soutien généraux</p>

Bénéfice net sous-jacent par type d'activité

La Sun Life exerce une gamme diversifiée d'activités, et notre bénéfice par type d'activité permet de soutenir l'analyse de nos résultats :

- Gestion de patrimoine et d'actifs** : Les activités de gestion de patrimoine et d'actifs de la Sun Life génèrent des produits tirés des honoraires récurrents ou des écarts de placement.
- Santé et protection collective** : Les activités collectives offrent des garanties touchant la protection et la santé aux participants de régimes d'employeurs et gouvernementaux. Ces produits sont généralement assortis de périodes de couverture à plus court terme et de révision plus fréquente des prix. Les produits sont tirés des primes relatives à la couverture offerte ainsi que des bénéfices tirés des honoraires (c.-à-d. les régimes de services administratifs seulement et les honoraires liés aux soins dentaires).
- Protection individuelle** : En général, les activités de protection individuelle présentent un profil de rentabilité à plus long terme et sont plus sensibles aux tendances observées. Les primes comprennent une marge relative à l'offre de protection, et elles sont investies afin d'obtenir un rendement supérieur aux montants prévus requis pour s'acquitter des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Le tableau suivant présente un aperçu des types d'activités dans les secteurs d'activité et les divisions de la Sun Life :

Types d'activité	Secteurs d'activité				
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Gestion de patrimoine et d'actifs	MFS Investment Management Gestion SLC	Gestion de patrimoine de l'individuelle Régimes collectifs de retraite		Gestion de patrimoine individuelle et gestion d'actifs ¹⁾	
Santé et protection collective		Sun Life Santé	Garanties collectives ²⁾ Garanties de frais dentaires		
Protection individuelle		Assurance individuelle	Gestion des affaires en vigueur ³⁾	Protection individuelle ⁴⁾	
Charges de l'Organisation internationale et autres				Bureau régional	Services de soutien généraux

¹⁾ Comprend les activités en gestion de patrimoine et d'actifs aux Philippines, à Hong Kong, en Chine et en Inde.
²⁾ Comprend les garanties collectives des employés, ainsi que les solutions en santé et en gestion des risques (assurance-maladie en excédent de pertes).
³⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate fermées au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis à la suite de la vente de la SLF of Canada UK Limited (la Sun Life UK). Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels pour la période close le 31 décembre 2023.
⁴⁾ Comprend les activités en assurance individuelle pour l'ANASE, Hong Kong, les coentreprises et la clientèle fortunée. Les affaires collectives en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Total des ajustements avant impôt de la Compagnie												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
Incidence des marchés (avant impôt)	2	(26)	(436)	107	(298)	(99)	179	(400)	282	172	(726)	233
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	3	(8)	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	4	(8)	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	5	22	(61)	(124)	(57)	15	(110)	(334)	(86)	(23)	(227)	(553)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	6	(48)	(50)	(44)	(36)	(46)	(55)	(31)	(26)	(19)	(176)	(131)
Autres (avant impôt) ¹⁾	7	75	—	—	—	—	(7)	(62)	95	—	—	26
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	8	7	(548)	(8)	(376)	(114)	12	(938)	281	113	(1 046)	(532)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	9	(64)	314	(51)	116	25	261	100	(159)	(168)	404	34
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	10	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
Total des ajustements après impôt de la Compagnie												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	11	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
Incidence des marchés (après impôt)	12	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	13	(7)	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	14	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾	15	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	16	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)	(97)
Autres (après impôt) ¹⁾	17	46	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51	165
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	18	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(838)	122	(55)	(642)	(498)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	19	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
Ajustements avant impôt de Gestion d'actifs												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	20	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
Incidence des marchés (avant impôt)	21	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	3	(16)	—	(61)	(21)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	22	(8)	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	23	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	(131)	(18)	(16)	(167)	(196)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	24	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(6)	(7)	(7)	(35)	(26)
Autres (avant impôt) ¹⁾	25	75	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	26	28	(50)	(84)	(69)	(30)	(7)	(92)	5	(10)	(233)	(104)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	27	(26)	16	22	21	2	4	12	(2)	—	61	14
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	28	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Ajustements après impôt de Gestion d'actifs												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	29	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
Incidence des marchés (après impôt)	30	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	31	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾	32	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	33	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
Autres (après impôt) ¹⁾	34	46	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	35	2	(34)	(62)	(48)	(28)	(3)	(80)	3	(10)	(172)	(90)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	36	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)												
Ajustements avant impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	37	254	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	38	(8)	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	39	(4)	(4)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(4)	(4)	(18)	(17)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	40	242	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
Ajustements après impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	41	254	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	42	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	43	242	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
Ajustements avant impôt de Gestion SLC												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	44	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
Incidence des marchés (avant impôt)	45	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	3	(16)	—	(61)	(21)
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	46	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	(131)	(18)	(16)	(167)	(196)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	47	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(6)	(7)	(7)	(35)	(26)
Autres (avant impôt) ¹⁾	48	75	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	49	36	(43)	(96)	(73)	(51)	(38)	(134)	(41)	(23)	(263)	(236)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	50	(22)	20	27	26	6	8	17	2	4	79	31
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	51	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
Ajustements après impôt de Gestion SLC												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	52	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
Incidence des marchés (après impôt)	53	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾	54	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	55	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
Autres (après impôt) ¹⁾	56	46	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	57	14	(23)	(69)	(47)	(45)	(30)	(117)	(39)	(19)	(184)	(205)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	58	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE)¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Ajustements avant impôt du Canada												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	45	(223)	94	(212)	(92)	250	(206)	360	247	(433)	651
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)¹⁾</i>	4	—	3	7	3	98	(1)	(1)	—	—	111	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	5	(8)	(9)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(21)	(16)
<i>Autres (avant impôt)¹⁾</i>	6	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	7	30	(157)	117	(221)	—	60	(294)	326	228	(261)	320
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	8	(50)	155	(90)	59	13	128	57	(149)	(178)	137	(142)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	9	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
Ajustements après impôt du Canada												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	10	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	11	(9)	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	12	(5)	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)¹⁾</i>	13	—	3	5	3	65	(1)	(1)	—	—	76	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	14	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(16)	(12)
<i>Autres (après impôt)¹⁾</i>	15	—	—	—	—	—	90	—	—	—	—	90
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	16	(20)	(2)	27	(162)	13	188	(237)	177	50	(124)	178
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	17	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
Ajustements avant impôt des États-Unis												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	18	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	19	(53)	(60)	39	(17)	(21)	21	(13)	2	(51)	(59)	(41)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	20	2	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)¹⁾</i>	21	(38)	(35)	(42)	(44)	(39)	(78)	(32)	(62)	(6)	(160)	(178)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	22	(29)	(30)	(29)	(21)	(32)	(43)	(19)	(13)	(6)	(112)	(81)
<i>Autres (avant impôt)¹⁾</i>	23	—	—	—	—	—	(14)	(61)	94	—	—	19
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	24	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(131)	21	(62)	(397)	(215)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	25	26	38	9	13	23	15	29	(6)	11	83	49
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	26	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Ajustements après impôt des États-Unis												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	27	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	28	(42)	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(42)	(44)	(35)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	29	1	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)	53
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)¹⁾</i>	30	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(24)	(49)	(5)	(120)	(137)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	31	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(15)	(10)	(5)	(85)	(63)
<i>Autres (après impôt)¹⁾</i>	32	—	—	—	—	—	(11)	(48)	75	—	—	16
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	33	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(102)	15	(51)	(314)	(166)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	34	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE) ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Ajustements avant impôt de l'Asie											
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	(16)	(142)	(1)	(30)	17	(110)	(107)	(97)	(3)	(156)	(317)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	92	(6)	(5)	(5)	(4)	—	—	(6)	(1)	(20)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	—	—	17	—	—	—	—	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	71	(151)	43	(47)	5	(24)	(163)	(105)	(22)	(150)	(314)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	(13)	52	2	19	(12)	(19)	10	(6)	—	61	(15)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Ajustements après impôt de l'Asie											
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	(3)	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	78	(5)	(5)	(4)	(4)	—	—	(6)	(1)	(18)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	—	51	—	—	—	17	—	—	—	51	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	58	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(153)	(111)	(22)	(89)	(329)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Ajustements avant impôt de l'Organisation internationale											
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	(4)	—	(22)	1	4	26	(77)	33	(21)	(17)	(39)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	13	(4)	—	(170)	—	—	9	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	—	—	(17)	—	1	—	—	(16)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (avant impôt)</i>	(4)	—	(22)	14	3	26	(258)	34	(21)	(5)	(219)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	(1)	53	6	4	(1)	133	(8)	4	(1)	62	128
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
Ajustements après impôt de l'Organisation internationale											
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	(5)	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	24	(3)	—	(170)	—	—	21	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	—	—	34	—	1	—	—	35
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (après impôt)</i>	(5)	53	(16)	18	2	159	(266)	38	(22)	57	(91)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page 8 des notes du présent document pour plus de détails. Pour le quatrième trimestre de 2022, les montants du poste Autres reflètent le dénouement d'une convention de réassurance interne.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE) ¹⁾

(en millions de dollars américains)

	Au et pour le trimestre clos au										En et pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Ajustements avant impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	189	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832	
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	(6)	(5)	9	3	15	24	32	34	10	22	100	
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	(13)	(13)	
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	180	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919	
Ajustements après impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	189	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832	
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	(9)	(8)	5	—	12	21	28	31	7	9	87	
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	180	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919	
Ajustements avant impôt des États-Unis												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	141	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531	
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
Incidence des marchés (avant impôt)	(41)	(42)	33	(10)	(21)	15	(10)	(5)	(43)	(40)	(43)	
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	2	(49)	(22)	23	—	53	(5)	—	1	(48)	49	
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	(29)	(25)	(31)	(33)	(28)	(57)	(25)	(49)	(5)	(117)	(136)	
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	(22)	(22)	(22)	(16)	(23)	(32)	(15)	(10)	(5)	(83)	(62)	
Autres (avant impôt) ¹⁾	—	—	—	—	—	(10)	(47)	74	—	—	17	
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	(90)	(138)	(42)	(36)	(72)	(31)	(102)	10	(52)	(288)	(175)	
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	20	28	7	9	21	9	25	1	13	65	48	
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404	
Ajustements après impôt des États-Unis												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	141	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531	
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
Incidence des marchés (après impôt)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)	(30)	
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	1	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)	40	
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(18)	(38)	(4)	(87)	(103)	
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(11)	(8)	(4)	(63)	(47)	
Autres (après impôt) ¹⁾	—	—	—	—	—	(8)	(37)	58	—	—	13	
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	(70)	(110)	(35)	(27)	(51)	(22)	(77)	11	(39)	(223)	(127)	
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	71	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404	

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Garanties collectives aux États-Unis – rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré											
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	118	138	96	116	128	119	101	87	49	478	356
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
Incidence des marchés (avant impôt)	(8)	14	(10)	(6)	4	(1)	(24)	(10)	(14)	2	(49)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	(11)	47	—	—	8	(7)	—	—	36	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	(2)	(4)	(1)	(1)	—	(1)	—	(1)	(1)	(6)	(3)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(20)	(18)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	(15)	(6)	31	(12)	(1)	2	(35)	(16)	(20)	12	(69)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	3	1	(6)	2	1	(2)	8	4	5	(2)	15
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	106	133	121	106	128	119	74	75	34	488	302

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes du présent document pour plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DE LA MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Rapprochement de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS												
Produits												
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	1	826	790	815	804	787	775	801	838	909	3 196	3 323
À déduire : Ajustements												
Commissions	2	99	97	100	99	99	99	104	110	120	395	433
Autres ¹⁾	3	(13)	(13)	(13)	(14)	(13)	(13)	(13)	(16)	(11)	(53)	(53)
Total des ajustements	4	86	84	87	85	86	86	91	94	109	342	380
Produits ajustés	5	740	706	728	719	701	689	710	744	800	2 854	2 943
Charges												
Charges selon les normes IFRS	6	613	570	553	577	544	514	500	542	606	2 244	2 162
À déduire : Ajustements												
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant les participations ne donnant pas le contrôle) ²⁾	7	18	18	6	12	(2)	(10)	(17)	(21)	3	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	8	12	10	5	1	—	(1)	—	(4)	12	16	7
Commissions	9	99	97	100	99	99	99	104	110	120	395	433
Autres ¹⁾	10	(11)	(11)	(11)	(14)	(16)	(13)	(13)	(16)	(11)	(52)	(53)
Total des ajustements	11	118	114	100	98	81	75	74	69	124	393	342
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	12	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(7)	5	6	(93)	(18)
Charges ajustées	13	465	427	433	455	443	417	419	478	488	1 758	1 802
Marge d'exploitation nette avant impôt	14	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	39,5 %	40,8 %	35,5 %	39,1 %	38,4 %	38,7 %
Rapprochement de la marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS												
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	15	826	790	815	804	787	775	801	838	909	3 196	3 323
Charges												
Charges selon les normes IFRS	16	613	570	553	577	544	514	500	542	606	2 244	2 162
À déduire : Ajustements												
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant les participations ne donnant pas le contrôle) ²⁾	17	18	18	6	12	(2)	(10)	(17)	(21)	3	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	18	12	10	5	1	—	(1)	—	(4)	12	16	7
Autres ³⁾	19	2	2	2	—	(3)	—	—	—	—	1	—
Total des ajustements	20	32	30	13	13	(5)	(11)	(17)	(25)	15	51	(38)
Sout-total des éléments ci-dessus	21	581	540	540	564	549	525	517	567	591	2 193	2 200
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	22	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(7)	5	6	(93)	(18)
Charges ajustées	23	551	511	520	540	529	503	510	572	597	2 100	2 182
Marge d'exploitation brute avant impôt	24	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	35,1 %	36,1 %	31,6 %	34,4 %	34,3 %	34,3 %

¹⁾ Le poste Autres comprend les différences de base comptable, telles que les honoraires de conseiller et les provisions pour produits.

²⁾ Avant l'attribution aux participations ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails sur cet ajustement effectué aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

³⁾ Pour le premier trimestre de 2023, le poste Autres comprend une perte de valeur au titre du goodwill liée à une entente de gestion de placements à capital fixe.

GESTION D'ACTIFS – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Gestion d'actifs											
Produits											
Résultat net des activités de placement ^{1), 2)}	44	96	41	54	29	48	11	12	4	220	75
Produits tirés des honoraires ²⁾	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	1 264	1 308	1 391	5 284	5 218
Total des produits	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	1 275	1 320	1 395	5 504	5 293
Charges ^{2), 3)}											
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	383	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	88	102	92	91	86	92	96	81	93	371	362
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle ²⁾	13	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
Bénéfice net sous-jacent	282	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés ¹⁾</i>	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS ³⁾</i>	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾</i>	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres ⁴⁾</i>	46	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	284	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
MFS ³⁾											
Produits											
Résultat net des activités de placement	39	39	25	30	24	28	8	(8)	(9)	118	19
Produits tirés des honoraires	1 062	1 026	1 036	1 020	1 006	989	1 021	1 066	1 165	4 088	4 241
Total des produits	1 101	1 065	1 061	1 050	1 030	1 017	1 029	1 058	1 156	4 206	4 260
Charges											
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	18	764	718	695	718	695	664	672	734	2 826	2 860
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	337	347	366	332	335	353	357	324	366	1 380	1 400
Bénéfice net sous-jacent	20	83	86	89	80	81	77	84	74	85	336
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	21	254	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	242	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056
Gestion SLC ²⁾											
Produits											
Résultat net des activités de placement ¹⁾	5	57	16	24	5	20	3	20	13	102	56
Produits tirés des honoraires	303	322	299	292	283	266	243	242	226	1 196	977
Total des produits	308	379	315	316	288	286	246	262	239	1 298	1 033
Charges											
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	27	262	266	244	245	246	210	196	198	1 001	782
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	28	46	113	71	71	42	76	50	64	61	297
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	29	5	16	3	11	5	15	12	7	8	35
Participations ne donnant pas le contrôle	30	13	27	15	16	9	13	13	12	13	67
Bénéfice net sous-jacent	31	28	70	53	44	28	48	25	45	40	195
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés ¹⁾</i>	32	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾</i>	33	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	34	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)
<i>Autres ⁴⁾</i>	35	46	—	—	—	—	7	—	—	—	7
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	36	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	(47)

¹⁾ L'incidence des marchés est présentée au poste Produits tirés des placements (pertes de placement) en vertu des normes IFRS et est exclue du montant sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus de détails sur ces ajustements effectués aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

²⁾ Se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document pour obtenir un rapprochement de l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC, qui est présenté en fonction du bénéfice net sous-jacent, et de l'état du résultat net en vertu des normes IFRS.

³⁾ Les produits et les charges de la MFS ont été ajustés pour éliminer les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges présentées en fonction du montant sous-jacent excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

GESTION SLC – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au										En et pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
ÉTATS DU RÉSULTAT NET												
Produits												
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) ¹⁾	1	22	28	26	(7)	8	6	(11)	5	12	55	12
Produits tirés des honoraires												
Frais de gestion	2	259	264	252	248	244	234	218	209	201	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	3	24	23	22	23	15	—	—	—	—	83	—
Honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, coûts de transaction et autres coûts	4	20	35	25	21	24	32	25	33	25	105	115
Intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires	5	59	60	55	53	59	49	54	49	50	227	202
Produits tirés des honoraires des fonds consolidés ²⁾	6	—	55	7	—	(2)	169	1	—	—	60	170
Autres – produits tirés des honoraires ³⁾	7	199	66	32	30	29	17	12	16	18	157	63
Total des produits tirés des honoraires	8	561	503	393	375	369	501	310	307	294	1 640	1 412
Total des produits	9	583	531	419	368	377	507	299	312	306	1 695	1 424
Charges												
Rémunération tirée des honoraires	10	173	159	163	164	163	141	130	138	128	649	537
Autres charges d'exploitation	11	61	71	68	66	52	52	55	52	44	257	203
Intérêts et autres	12	87	99	75	72	91	70	69	57	56	337	252
Acquisitions, intégrations et restructurations ^{1), 4)}	13	33	24	84	25	45	24	131	18	17	178	190
Charges des fonds consolidés ²⁾	14	—	26	4	—	(67)	150	1	—	—	(37)	151
Honoraires liés aux placements – autres	15	—	(3)	(7)	(4)	(1)	(4)	(4)	—	—	(15)	(8)
Autres – charges ^{1), 3), 4)}	16	117	64	63	54	53	21	6	27	27	234	81
Total des charges	17	471	440	450	377	336	454	388	292	272	1 603	1 406
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	18	112	91	(31)	(9)	41	53	(89)	20	34	92	18
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	19	27	(4)	(25)	(15)	(1)	6	(6)	6	4	(45)	10
Participations ne donnant pas le contrôle	20	43	19	7	9	(6)	10	9	8	9	29	36
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds consolidés ²⁾	21	—	29	3	—	65	19	—	—	—	97	19
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	22	43	48	10	9	59	29	9	8	9	126	55
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	23	42	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)

¹⁾ Comprend les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement liés à nos capitaux de lancement et à l'incidence des marchés. Les profits ou les pertes liés à certaines couvertures non liés aux capitaux de lancement sont présentés au poste Produits tirés des placements ou pertes liées aux placements en vertu des normes IFRS, alors que nous les présentons au poste Acquisitions, intégrations et restructurations dans l'état du résultat net de Gestion SLC. Pour obtenir de plus amples renseignements sur cet ajustement effectué pour arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

²⁾ L'intéressement aux plus-values de Crescent auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Sur une base nette, la tranche des participations ne donnant pas le contrôle de l'intéressement aux plus-values est portée en réduction des honoraires des fonds consolidés et des charges des fonds consolidés. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

³⁾ Nous avons reclassé les produits et les charges connexes liés à certaines ententes de gestion immobilière au poste Rémunération tirée des honoraires afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

⁴⁾ Les ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent sont présentés avant impôt et avant les participations ne donnant pas le contrôle dans ce rapprochement, par rapport aux ajustements après impôt et après les participations ne donnant pas le contrôle dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC. Le poste Autres – charges comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles et les autres ajustements non sous-jacents.

RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
		T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions												
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	1	584	584	586	587	587	586	586	586	586	586	586
Incidence diluée des options sur actions	2	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions – sous-jacent et dilué	3	584	584	586	587	587	586	586	586	587	586	586
Incidence diluée des titres convertibles (les « SLEECs ») ¹⁾	4	3	3	3	3	3	4	3	3	3	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	5	587	587	589	590	590	590	589	589	590	589	589
Bénéfice par action dilué ²⁾												
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	6	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements :												
Incidence des marchés	7	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	8	(7)	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Autres ajustements :												
Participation de la direction dans les actions de la MFS	9	(12)	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations ³⁾	10	22	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles	11	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)	(97)
Autres ³⁾	12	46	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51	165
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	13	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux titres convertibles ⁴⁾	14	3	2	3	2	3	2	3	2	3	10	10
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, après dilution	15	821	751	874	662	809	1 167	114	932	668	3 096	2 881
Bénéfice par action sous-jacent – dilué	16	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	1,62	1,38	1,23	6,36	5,75
À ajouter : Ajustements :												
Incidence des marchés	17	(0,13)	(0,33)	0,04	(0,38)	(0,10)	0,38	(0,62)	0,19	—	(0,78)	(0,04)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	(0,01)	—	0,06	0,01	(0,01)	0,02	(0,22)	(0,04)	(0,05)	0,06	(0,29)
Autres ajustements :												
Participation de la direction dans les actions de la MFS	19	(0,02)	(0,02)	0,01	—	0,03	0,05	0,06	0,07	0,01	0,02	0,20
Acquisitions, intégrations et restructurations	20	0,04	(0,07)	(0,16)	(0,03)	(0,01)	(0,15)	(0,53)	(0,12)	(0,03)	(0,26)	(0,86)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,23)	(0,17)
Autres	22	0,08	0,09	—	—	—	0,23	(0,08)	0,13	—	0,09	0,28
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué	23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	0,19	1,58	1,13	5,26	4,89

¹⁾ Représente le nombre d'actions ordinaires considérées comme en circulation dans le calcul du bénéfice par action dilué, en fonction de la conversion présumée des titres convertibles. Aucun ajustement n'est reflété pour les périodes au cours desquelles la conversion des titres convertibles aurait eu un effet antidilutif.

²⁾ Les titres convertibles comportent des caractéristiques qui permettent aux porteurs de convertir ces titres en actions privilégiées de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. À la suite de cette conversion, la Compagnie peut régler les actions privilégiées en trésorerie avant la conversion en actions ordinaires de la Sun Life. En vertu des normes IFRS, le bénéfice par action dilué est calculé en ajustant le bénéfice et le nombre moyen pondéré d'actions afin de tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives et en présumant que les instruments convertibles sont convertis et que les options en circulation sont exercées.

³⁾ Se reporter à la page II des notes, « Autres ajustements – Acquisitions, intégrations et restructuration », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

⁴⁾ Représente les charges d'intérêts après impôt sur les titres convertibles convertis en actions ordinaires qui sont ajoutées au bénéfice net, car les titres convertibles sont présumés être convertis au début de chaque période de présentation de l'information financière dans le calcul du bénéfice par action dilué.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – TOTAL DE LA COMPAGNIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 12 à 21) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 11) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 23 à 34). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 35 à 45) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 23 à 34) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 46 à 55).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en				
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	1	712	769	740	794	676	726	690	541	419	2 979	2 376
Résultat net des activités de placement	2	419	427	416	430	437	316	357	322	242	1 710	1 237
Gestion d'actifs	3	383	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	4	48	66	38	64	79	55	88	72	83	247	298
Charges – autres ²⁾	5	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(368)	(315)	(337)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	6	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	1 111	1 174	1 008	834	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	7	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(193)	(174)	(83)	(811)	(637)
Bénéfice net total	8	908	1 030	964	956	924	924	981	834	751	3 874	3 490
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	(13)	(27)	(15)	(16)	(9)	(13)	(13)	(12)	(13)	(67)	(51)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	10	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent	11	875	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	12	—	—	—	(29)	—	(14)	(61)	—	—	(29)	(75)
Résultat net des activités de placement	13	69	(415)	108	(283)	(92)	188	(402)	398	172	(682)	356
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	14	(8)	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
Gestion d'actifs	15	60	(57)	(92)	(76)	(45)	(10)	(96)	1	(14)	(270)	(119)
Autres produits tirés des honoraires	16	—	3	5	4	—	—	—	—	—	12	—
Charges – autres	17	(82)	(92)	(78)	(10)	13	(129)	(230)	(92)	(19)	(167)	(470)
Bénéfice avant impôt	18	39	(555)	(16)	(383)	(129)	9	(942)	277	109	(1 083)	(547)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	19	(64)	314	(51)	116	25	261	100	(159)	(168)	404	34
Bénéfice net total	20	(25)	(241)	(67)	(267)	(104)	270	(842)	118	(59)	(679)	(513)
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	21	(32)	7	8	7	15	3	4	4	4	37	15
Ajustements nets non sous-jacents	22	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(838)	122	(55)	(642)	(498)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	23	712	769	740	765	676	712	629	541	419	2 950	2 301
Résultat net des activités de placement	24	488	12	524	147	345	504	(45)	720	414	1 028	1 593
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	25	(8)	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
Gestion d'actifs	26	443	403	345	327	332	419	311	389	413	1 407	1 532
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	27	48	69	43	68	79	55	88	72	83	259	298
Charges – autres ²⁾	28	(561)	(581)	(563)	(510)	(441)	(544)	(598)	(407)	(356)	(1 905)	(1 405)
Bénéfice avant impôt	29	1 122	678	1 130	808	986	1 120	232	1 285	943	3 602	3 580
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	30	(239)	111	(233)	(119)	(166)	74	(93)	(333)	(251)	(407)	(603)
Bénéfice net total	31	883	789	897	689	820	1 194	139	952	692	3 195	2 977
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	32	(45)	(20)	(7)	(9)	6	(10)	(9)	(8)	(9)	(30)	(36)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	33	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	34	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	35	49	(107)	(28)	10	12	39	(38)	39	(48)	(113)	(8)
Résultat net des activités de placement	36	121	249	179	107	76	(21)	(94)	(69)	14	611	(170)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	37	8	(6)	(41)	(11)	5	26	153	30	30	(53)	239
Produits tirés des honoraires :												
Gestion d'actifs	38	(443)	(403)	(345)	(327)	(332)	(419)	(311)	(389)	(413)	(1 407)	(1 532)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	39	1 964	1 996	1 887	1 868	1 822	1 966	1 720	1 707	1 756	7 573	7 149
Charges – autres ²⁾	40	(1 624)	(1 620)	(1 601)	(1 588)	(1 474)	(1 578)	(1 432)	(1 280)	(1 342)	(6 283)	(5 632)
Bénéfice avant impôt	41	75	109	51	59	109	13	(2)	38	(3)	328	46
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(22)	(24)	(11)	(8)	(11)	(9)	16	18	32	(54)	57
Bénéfice net total	43	53	85	40	51	98	4	14	56	29	274	103
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	44	(53)	(85)	(40)	(51)	(98)	(4)	(14)	(56)	(29)	(274)	(103)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	45	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	46	761	662	712	775	688	751	591	580	371	2 837	2 293
Résultat net des activités de placement	47	609	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	48	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	1 808	1 779	1 839	7 832	7 447
Autres charges	49	(2 185)	(2 201)	(2 164)	(2 098)	(1 915)	(2 122)	(2 030)	(1 687)	(1 698)	(8 378)	(7 537)
Bénéfice avant impôt	50	1 197	787	1 181	867	1 095	1 133	230	1 323	940	3 930	3 626
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	51	(261)	87	(244)	(127)	(177)	65	(77)	(315)	(219)	(461)	(546)
Bénéfice net total	52	936	874	937	740	918	1 198	153	1 008	721	3 469	3 080
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	53	(98)	(105)	(47)	(60)	(92)	(13)	(24)	(64)	(38)	(304)	(139)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	54	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	55	818	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page II du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page I et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce réajustement.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – CANADA

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 25) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

	Au et pour le trimestre clos au										En et pour l'exercice clos en	
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
(en millions de dollars canadiens)												
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	1	283	339	333	356	240	294	233	245	196	1 268	968
Résultat net des activités de placement	2	215	216	210	227	242	154	184	182	103	895	623
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	3	39	38	35	56	49	24	51	51	55	178	181
Charges – autres ²⁾	4	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(108)	(100)	(122)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt	5	395	449	430	489	400	337	360	378	232	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(67)	(79)	(26)	(392)	(244)
Bénéfice net total	7	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	310	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	11	45	(211)	94	(212)	(92)	251	(206)	360	247	(421)	652
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	12	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires	13	—	3	5	4	—	—	—	—	—	12	—
Charges – autres	14	(8)	(21)	(2)	(5)	94	(6)	(6)	(4)	(4)	66	(20)
Bénéfice avant impôt	15	30	(157)	117	(221)	—	60	(294)	326	228	(261)	320
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(50)	155	(90)	59	13	128	57	(149)	(178)	137	(142)
Ajustements nets non sous-jacents	17	(20)	(2)	27	(162)	13	188	(237)	177	50	(124)	178
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	18	283	339	333	356	240	294	233	245	196	1 268	968
Résultat net des activités de placement	19	260	5	304	15	150	405	(22)	542	350	474	1 275
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	20	(7)	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	21	39	41	40	60	49	24	51	51	55	190	181
Charges – autres ²⁾	22	(150)	(165)	(150)	(155)	(37)	(141)	(114)	(104)	(126)	(507)	(485)
Bénéfice avant impôt	23	425	292	547	268	400	397	86	704	460	1 507	1 627
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	24	(135)	56	(182)	(58)	(71)	56	(10)	(228)	(204)	(255)	(386)
Bénéfice net total	25	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	26	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	27	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	28	30	(114)	(35)	2	25	12	(27)	18	(42)	(122)	(39)
Résultat net des activités de placement	29	21	202	86	7	2	(203)	(38)	(40)	(3)	297	(284)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	30	7	(72)	(20)	8	2	185	82	30	15	(82)	312
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	31	368	344	309	323	317	325	292	297	300	1 293	1 214
Charges – autres ²⁾	32	(391)	(321)	(327)	(329)	(325)	(322)	(300)	(300)	(306)	(1 302)	(1 228)
Bénéfice avant impôt	33	35	39	13	11	21	(3)	9	5	(36)	84	(25)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	34	(9)	(14)	(1)	—	(5)	5	7	9	30	(20)	51
Bénéfice net total	35	26	25	12	11	16	2	16	14	(6)	64	26
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	36	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(16)	(14)	6	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	38	313	225	298	358	265	306	206	263	154	1 146	929
Résultat net des activités de placement	39	281	207	390	22	152	202	(60)	502	347	771	991
Produits tirés des honoraires	40	407	385	349	383	366	349	343	348	355	1 483	1 395
Autres charges	41	(541)	(486)	(477)	(484)	(362)	(463)	(414)	(404)	(432)	(1 809)	(1 713)
Bénéfice avant impôt	42	460	331	560	279	421	394	75	709	424	1 591	1 602
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(144)	42	(183)	(58)	(76)	61	(3)	(219)	(174)	(275)	(335)
Bénéfice net total	44	316	373	377	221	345	455	72	490	250	1 316	1 267
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	45	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(16)	(14)	6	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	46	290	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ÉTATS-UNIS

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 15) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	1	283	314	270	314	324	324	312	167	140	1 222	943
Résultat net des activités de placement	2	74	87	67	76	69	58	65	65	43	299	231
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	3	2	22	4	4	11	24	13	1	—	41	38
Charges – autres ²⁾	4	(121)	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(103)	(60)	(53)	(449)	(332)
Bénéfice avant impôt	5	238	314	227	274	298	290	287	173	130	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(49)	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(60)	(39)	(23)	(223)	(182)
Bénéfice net total	7	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	189	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	(14)	(61)	—	—	—	—	(75)
Résultat net des activités de placement	11	(53)	(60)	39	(17)	(21)	21	(13)	101	(51)	(59)	58
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	12	2	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
Charges – autres	13	(67)	(65)	(71)	(65)	(71)	(121)	(51)	(80)	(12)	(272)	(264)
Bénéfice avant impôt	14	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(131)	21	(62)	(397)	(215)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	26	38	9	13	23	15	29	(6)	11	83	49
Ajustements nets non sous-jacents	16	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(102)	15	(51)	(314)	(166)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	17	283	314	270	314	324	310	251	167	140	1 222	868
Résultat net des activités de placement	18	21	27	106	59	48	79	52	166	(8)	240	289
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	19	2	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	20	2	22	4	4	11	24	13	1	—	41	38
Charges – autres ²⁾	21	(188)	(174)	(185)	(185)	(177)	(237)	(154)	(140)	(65)	(721)	(596)
Bénéfice avant impôt	22	120	124	165	221	206	247	156	194	68	716	665
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	(23)	(23)	(33)	(46)	(38)	(45)	(31)	(45)	(12)	(140)	(133)
Bénéfice net total	24	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	26	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	27	7	(5)	68	6	8	18	(11)	13	7	77	27
Résultat net des activités de placement	28	2	(52)	(91)	30	1	72	3	(1)	3	(112)	77
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	29	(2)	65	30	(29)	—	(71)	6	—	(1)	66	(66)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	30	114	106	107	104	100	101	90	51	27	417	269
Charges – autres ²⁾	31	(114)	(106)	(107)	(104)	(100)	(101)	(93)	(50)	(28)	(417)	(272)
Bénéfice avant impôt	32	7	8	7	7	9	19	(5)	13	8	31	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	(2)	(2)	(1)	(1)	(4)	(9)	1	2	(2)	(8)	(8)
Bénéfice net total	34	5	6	6	6	5	10	(4)	15	6	23	27
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	35	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	4	(15)	(6)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	37	290	309	338	320	332	328	240	180	147	1 299	895
Résultat net des activités de placement	38	23	(25)	15	89	49	151	55	165	(5)	128	366
Produits tirés des honoraires	39	116	128	111	108	111	125	103	52	27	458	307
Autres charges	40	(302)	(280)	(292)	(289)	(277)	(338)	(247)	(190)	(93)	(1 138)	(868)
Bénéfice avant impôt	41	127	132	172	228	215	266	151	207	76	747	700
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(25)	(25)	(34)	(47)	(42)	(54)	(30)	(43)	(14)	(148)	(141)
Bénéfice net total	43	102	107	138	181	173	212	121	164	62	599	559
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	44	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	4	(15)	(6)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	45	97	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page 11 du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ASIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclarées, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 18 à 27) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Point de vue sous-jacent ¹⁾											
Résultat net des activités d'assurance	146	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Résultat net des activités de placement	104	101	105	92	98	70	103	75	101	396	349
Autres produits tirés des honoraires	7	6	(1)	4	11	11	4	(1)	41	20	55
Charges – autres	(76)	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(64)	(51)	(46)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt	181	147	167	158	153	122	148	129	144	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	13	5	(11)	(11)	(25)	(4)
Bénéfice net total	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	177	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Ajustements non sous-jacents ¹⁾											
Résultat net des activités d'assurance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	81	(144)	(3)	(32)	17	(110)	(106)	(97)	(3)	(162)	(316)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	—	—	—	—	—	17	—	—	—	—	17
Charges – autres	(7)	(6)	(5)	(5)	(6)	(2)	(3)	(8)	(3)	(22)	(16)
Bénéfice avant impôt	71	(151)	43	(47)	5	(24)	(163)	(105)	(22)	(150)	(314)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(13)	52	2	19	(12)	(19)	10	(6)	—	61	(15)
Ajustements nets non sous-jacents	58	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(153)	(111)	(22)	(89)	(329)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾											
Résultat net des activités d'assurance	146	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Résultat net des activités de placement	185	(43)	102	60	115	(40)	(3)	(22)	98	234	33
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	(3)	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	7	6	(1)	4	11	28	4	(1)	41	20	72
Charges – autres	(83)	(81)	(81)	(62)	(61)	(51)	(67)	(59)	(49)	(285)	(226)
Bénéfice avant impôt	252	(4)	210	111	158	98	(15)	24	122	475	229
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(17)	48	1	11	(24)	(6)	15	(17)	(11)	36	(19)
Bénéfice net total	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Ajustements nominaux et nets ¹⁾											
Résultat net des activités d'assurance	12	12	(61)	2	(19)	17	3	1	(15)	(66)	6
Résultat net des activités de placement	16	21	140	29	25	30	(27)	22	27	215	52
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	3	1	(51)	10	6	(71)	54	—	16	(34)	(1)
Autres produits tirés des honoraires	64	67	77	70	66	71	67	64	66	280	268
Charges – autres	(60)	(67)	(77)	(70)	(64)	(72)	(94)	(62)	(62)	(278)	(290)
Bénéfice avant impôt	35	34	28	41	14	(25)	3	25	32	117	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(11)	(8)	(9)	(7)	(2)	(3)	—	1	(3)	(26)	(5)
Bénéfice net total	24	26	19	34	12	(28)	3	26	29	91	30
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	28	(3)	(26)	(29)	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net											
Résultat net des activités d'assurance	158	127	78	121	80	107	108	107	33	406	355
Résultat net des activités de placement	201	(22)	242	89	140	(10)	(30)	—	125	449	85
Produits tirés des honoraires	71	73	76	74	77	99	71	63	107	300	340
Autres charges	(143)	(148)	(158)	(132)	(125)	(123)	(161)	(121)	(111)	(563)	(516)
Bénéfice avant impôt	287	30	238	152	172	73	(12)	49	154	592	264
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(28)	40	(8)	4	(26)	(9)	15	(16)	(14)	10	(24)
Bénéfice net total	259	70	230	156	146	64	3	33	140	602	240
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	28	(3)	(26)	(29)	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	235	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net et des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ORGANISATION INTERNATIONALE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	1	—	1	(2)	5	13	18	40	23	35	17	116
Résultat net des activités de placement	2	26	23	34	35	28	34	5	—	(5)	120	34
Autres produits tirés des honoraires	3	—	—	—	—	8	(4)	20	21	(13)	8	24
Charges – autres	4	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(93)	(104)	(116)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt	5	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(28)	(60)	(99)	(498)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	51	63	45	40	52	24	25	36	70	200	155
Bénéfice net total (perte nette totale)	7	(63)	(74)	(70)	(93)	(61)	(43)	(3)	(24)	(29)	(298)	(99)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	8	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	9	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	(29)	—	—	—	—	—	(29)	—
Résultat net des activités de placement	11	(4)	—	(22)	(22)	4	26	(77)	34	(21)	(40)	(38)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	12	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	—	(17)	—	—	—	—	(17)
Charges – autres	14	—	—	—	65	(4)	—	(170)	—	—	61	(170)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	15	(4)	—	(22)	14	3	26	(258)	34	(21)	(5)	(219)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(1)	53	6	4	(1)	133	(8)	4	(1)	62	128
Ajustements nets non sous-jacents	16	(5)	53	(16)	18	2	159	(266)	38	(22)	57	(91)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	17	—	1	(2)	(24)	13	18	40	23	35	(12)	116
Résultat net des activités de placement	18	22	23	12	13	32	60	(72)	34	(26)	80	(4)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	19	—	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
Autres produits tirés des honoraires	20	—	—	—	—	8	(21)	20	21	(13)	8	7
Charges – autres	21	(140)	(161)	(147)	(108)	(166)	(115)	(263)	(104)	(116)	(582)	(598)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	22	(118)	(137)	(137)	(119)	(110)	(41)	(286)	(26)	(120)	(503)	(473)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	50	116	51	44	51	157	17	40	69	262	283
Bénéfice net total	24	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	(116)	(269)	14	(51)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires	26	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	27	—	—	—	—	(2)	(8)	(3)	7	2	(2)	(2)
Résultat net des activités de placement	28	15	5	(10)	17	12	42	(31)	(47)	(16)	24	(52)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	29	—	—	—	—	(3)	(17)	11	—	—	(3)	(6)
Autres produits tirés des honoraires	30	(95)	(101)	(92)	(83)	(94)	(90)	(83)	(82)	(83)	(370)	(338)
Charges – autres	31	80	96	102	66	88	76	98	115	91	352	380
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	32	—	—	—	—	1	3	(8)	(7)	(6)	1	(18)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	—	—	—	—	(1)	(2)	7	7	6	(1)	18
Bénéfice net total (perte nette totale)	34	—	—	—	—	—	1	(1)	—	—	—	—
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	35	—	—	—	—	—	(1)	1	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	37	—	1	(2)	(24)	11	10	37	30	37	(14)	114
Résultat net des activités de placement	38	37	28	2	30	44	102	(103)	(13)	(42)	104	(56)
Produits tirés des honoraires	39	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(63)	(61)	(96)	(362)	(331)
Autres charges	40	(60)	(65)	(45)	(42)	(78)	(39)	(165)	11	(25)	(230)	(218)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	41	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(294)	(33)	(126)	(502)	(491)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	50	116	51	44	50	155	24	47	75	261	301
Bénéfice net total (perte nette totale)	43	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	(117)	(270)	14	(51)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	44	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	45	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique IV, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles

En plus des mesures financières non conformes aux normes IFRS décrites à la page 1 du présent document (bénéfice net sous-jacent, bénéfice par action dilué sous-jacent, analyse des composantes du bénéfice et analyse de la variation de la MSC), la Sun Life utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

- (1) Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis. Ce ratio présente le bénéfice net sous-jacent lié aux Garanties collectives des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. Il nous aide à expliquer nos résultats d'une période à l'autre et constitue une mesure de la rentabilité. Ce ratio est calculé en divisant le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) par les primes nettes des quatre derniers trimestres. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Se reporter au rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent des Garanties collectives aux États-Unis, à l'annexe du présent document.
- (2) Actif administré. L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Au Canada, l'actif administré comprend l'actif des courtiers en épargne collective dans les actifs des services de gestion de patrimoine individuelle et des services administratifs des Régimes collectifs de retraite. En Asie, l'actif administré comprend les actifs des services administratifs en Chine et à Hong Kong. Dans Gestion d'actifs, l'actif administré comprend les actifs distribués par la société liée de Gestion SLC, Advisors Asset Management, Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (3) Actif géré. L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie dans l'ensemble des domaines de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. Il n'existe aucune mesure financière normalisée en vertu des normes IFRS. En plus des mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, soit le solde du fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, l'actif géré comprend également les actifs de tiers gérés et les ajustements de consolidation.
- (4) L'actif géré et l'actif administré sont composés de l'actif administré et de l'actif géré, tels qu'ils sont définis ci-dessus, et il n'y a aucune mesure financière normalisée en vertu des IFRS.
- (5) Actif géré ne générant pas encore d'honoraires. Cette mesure représente la tranche du capital engagé mais non investi du total de l'actif géré ne générant pas actuellement d'honoraires de gestion. Le montant dépend des modalités propres à chaque fonds. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (6) Mobilisation de capitaux. Cette mesure comprend l'augmentation des engagements de Gestion SLC découlant des activités de collecte de fonds pour l'ensemble des Clients des placements immobiliers, des placements en infrastructures et d'instruments de crédit alternatifs, excluant le levier financier. La mobilisation de capitaux à revenu fixe de première qualité se compose des ventes effectuées auprès de nouveaux Clients. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (7) Taux de change constant. Nous éliminons l'incidence du change de certaines mesures conformes et non conformes aux normes IFRS afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre. L'incidence du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, en fonction du taux de change moyen ou du taux de change de clôture, selon le cas. Le tableau suivant présente un rapprochement selon un taux de change constant du bénéfice net déclaré et du bénéfice par action déclaré – dilué :
- | | | | |
|---|---------|--|---------|
| Bénéfice net déclaré du T1 de 2024 en dollars constants du T1 de 2023 | 820 M\$ | Bénéfice par action déclaré du T1 de 2024 en dollars constants du T1 de 2023 | 1,40 \$ |
| Incidence du change par rapport aux taux de change du T1 de 2023 | (2 M\$) | Incidence du change par action par rapport aux taux de change du T1 de 2023 | — \$ |
| Bénéfice net déclaré du T1 de 2024 – données réelles | 818 M\$ | Bénéfice par action déclaré du T1 de 2024 – données réelles | 1,40 \$ |
- (8) Déploiement de capital. Cette mesure représente le montant de capital investi au cours de la période, y compris le levier financier, le cas échéant. Le déploiement de capital comprend également le capital engagé dans des ententes visant des placements en infrastructures devant être investi dans des actifs précis. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (9) Taux de dividende. Cette mesure correspond au dividende annualisé par action pour le trimestre par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour le trimestre. Le calcul du dividende annuel représente le dividende versé au cours de l'exercice par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour l'exercice.
- (10) Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires. L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires se compose d'actifs gérés par Gestion SLC, dont les Clients sont les propriétaires véritables, pour lesquels nous touchons des honoraires de gestion à l'égard des services de gestion de placements, de gestion immobilière ou des services-conseils que nous offrons. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (11) Ratio de levier financier. Ce ratio est un indicateur de la solidité du bilan de la Compagnie évalué en fonction de sa proportion de titres de créance admissibles en tant que capital, conformément aux lignes directrices du BSIF. Ce ratio correspond à la dette totale plus les actions privilégiées sur le total du capital, y compris la marge sur services contractuels, nets d'impôt, où la dette se compose de tous les titres de créance admissibles en tant que capital. Les titres de créance admissibles en tant que capital se composent pour leur part des titres de créance subordonnés et des instruments de capital novateurs. La MSC est incluse déduction faite de l'impôt, car les dettes sont remboursées et traitées à même les fonds disponibles après impôt.
- (12) Incidence du change. Afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre, l'incidence favorable ou défavorable du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, pour plusieurs mesures financières conformes et non conformes aux normes IFRS, selon le taux de change moyen ou le taux de change de clôture, selon le cas. Les éléments ayant une incidence sur une période de présentation de l'information financière comme les produits, les charges et le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) présentés dans nos états consolidés du résultat net, ainsi que le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) et les souscriptions sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change moyens en vigueur au cours de la journée, du mois ou du trimestre pertinent. Dans le cas des actifs et des passifs présentés dans nos états consolidés de la situation financière, ainsi que l'actif géré et certaines composantes de l'information financière sur nos composantes du bénéfice, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.
- (13) Primes nettes. Cette mesure facilite la compréhension de la croissance des activités du groupe au Canada et aux États-Unis. Les primes nettes comprennent les primes brutes d'assurance et de rentes ajustées pour tenir compte des primes non acquises, des primes de remboursement tarifées en fonction des résultats, des taxes sur les primes et des montants cédés connexes.
- (14) Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires. Ce ratio est une mesure de la rentabilité de Gestion SLC par rapport aux fonds générant des produits sous forme d'honoraires récurrents, tout en excluant les produits tirés des placements et les honoraires en fonction du rendement. Le ratio est calculé en divisant le bénéfice tiré des honoraires par les produits tirés des honoraires, et il est fondé sur les 12 derniers mois. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (15) Marge d'exploitation nette avant impôt. Ce ratio est une mesure de la rentabilité pour lequel il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable. Pour la MFS, ce ratio est calculé en excluant la participation de la direction dans les actions de la MFS et certaines commissions versées qui sont de nature compensatoire. Ces commissions sont exclues afin de neutraliser leur incidence sur la marge d'exploitation nette avant impôt, et elles n'ont aucune incidence sur la rentabilité de la MFS. Pour Gestion SLC, le ratio est calculé en divisant le total du bénéfice d'exploitation par les produits tirés des honoraires plus les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement, et il est fondé sur les 12 derniers mois.
- (16) Marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS. Ce ratio est une mesure de la rentabilité, qui exclut la participation de la direction dans les actions de la MFS et les ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (17) Ratio de distribution déclaré. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action déclaré dilué de la période.
- (18) Rendement des capitaux propres. Les normes IFRS n'exigent pas le calcul du rendement des capitaux propres; par conséquent, aucune mesure comparable n'existe en vertu des normes IFRS. Pour déterminer le rendement des capitaux propres déclaré et le rendement des capitaux propres sous-jacent, respectivement, le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) et le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) sont divisés par le total moyen pondéré des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. Le rendement des capitaux propres donne un indice de la rentabilité globale de la Compagnie. Le rendement des capitaux propres trimestriels est annualisé.
- (19) Souscriptions et flux. Les flux bruts de Gestion d'actifs comprennent les fonds offerts à des particuliers et à des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier. Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se composent des souscriptions enregistrées aux Régimes collectifs de retraite et des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé, et les souscriptions en protection individuelle se rapportent aux souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les souscriptions enregistrées par les Garanties collectives et les garanties de frais dentaires. En Asie, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine et les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions de produits de protection individuelle comprennent les souscriptions d'assurance individuelle réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à la Division International, à Hong Kong et à Singapour. L'Asie enregistre également des souscriptions en santé et en protection collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Les flux nets de Gestion d'actifs se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes. Les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe. Au Canada, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs correspondent aux flux bruts déduction faite des rachats, des échéances et des retraits au sein de l'actif géré de la Gestion de patrimoine de l'Individuelle et des Régimes collectifs de retraite. En Asie, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs comprennent les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les flux nets liés aux fonds communs de placement et aux fonds gérés aux Philippines, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine individuels en Chine et les flux de nets liés aux fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, en fonction de notre pourcentage de participation. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles (suite)

(20) Valeur comptable corporelle par action. Cette mesure est utilisée pour évaluer la valeur de nos activités, qui est calculée comme les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels divisés par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels excluent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquises et les autres ajustements, déduction faite de l'impôt différé connexe pour la période. Les autres ajustements comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles imputés de 318 M\$ provenant des coentreprises de l'Asie et un montant de (1,3) G\$ lié à l'achat futur de la participation restante dans les sociétés liées de Gestion SLC, ainsi qu'un remboursement anticipé de 490 M\$ lié à la bancassurance en Indonésie qui serait inscrit à l'actif à titre d'immobilisation incorporelle lorsque l'entente entrera en vigueur en 2025.

(21) Actifs de tiers gérés. Les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, qui comprennent les actifs du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers et des Clients institutionnels, ainsi que les capitaux mobilisés comme les engagements non appelés et le levier financier de Gestion SLC. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Au Canada, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Placements mondiaux Sun Life. Aux États-Unis, les actifs de tiers gérés comprennent les placements d'investisseurs tiers dans un portefeuille de prêts hypothécaires. En Asie, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits de gestion de patrimoine et d'actifs de la Division International, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, des produits de Sun Life Everbright Asset Management ainsi que l'actif du fonds général et des fonds distincts de nos coentreprises en fonction de notre pourcentage de participation.

(22) Produits totaux pondérés tirés des primes. Cette mesure comprend la totalité des primes de renouvellement et des primes de première année, et 10 % des primes uniques. Contrairement aux souscriptions, qui comprennent uniquement les primes liées aux affaires nouvelles, les produits totaux pondérés tirés des primes comprennent les primes de renouvellement et reflètent la solidité des affaires en vigueur, ce qui permet d'obtenir une meilleure compréhension des affaires nouvelles et existantes. Il n'existe aucune mesure financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(23) Ratio de distribution sous-jacent. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action sous-jacent dilué de la période. Nous utilisons ce ratio dans le cadre du processus d'établissement du budget d'investissement à moyen terme pour donner des informations sur nos initiatives d'investissement prévues. Nous visons un ratio de distribution sous-jacent se situant entre 40 % et 50 % en fonction du bénéfice par action sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2023.

L'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permet d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Les mesures additionnelles présentées sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS. **Les produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. **Les frais de gestion** représentent les frais de gestion des fonds provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la distribution** représentent les produits tirés des activités de distribution d'Advisors Asset Management, Inc. par des tiers, en fonction de l'actif administré. **Les honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, les coûts de transaction et les autres coûts** représentent les autres produits sous forme d'honoraires qui excluent les honoraires liés à la gestion et les honoraires en fonction du rendement provenant d'investisseurs tiers. **Les charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la rémunération** représentent la charge de rémunération directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers, ce qui exclut la rémunération fondée sur des actions. **Les autres charges d'exploitation** représentent des charges d'exploitation autres que la rémunération qui est directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Le bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité de nos portefeuilles assortis d'honoraires, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. **Les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement** représentent le total des produits (pertes) liés à nos capitaux de lancement, déduction faite des charges connexes, des produits tirés des activités liées aux marchés des capitaux d'Advisors Asset Management, lesquels sont fondés sur les actifs faisant l'objet de négociation active, et des honoraires en fonction du rendement. **Les intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement, nos produits ou charges d'intérêts nets et les produits tirés de la gestion des actifs du fonds général. **Le bénéfice d'exploitation** représente le bénéfice réalisé par nos activités commerciales, et il est calculé comme étant la somme du bénéfice tiré des honoraires, des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) et des honoraires en fonction du rendement, ainsi que des intérêts et autres. **Les honoraires liés aux placements – autres** représentent les coûts engagés pour les activités de mobilisation de capitaux qui ne sont pas liés à la période considérée.

Améliorations apportées à la communication de l'information financière

À compter du premier trimestre de 2024 :

Il n'y a eu aucune amélioration apportée à la communication de l'information financière importante au cours du premier trimestre de 2024.

Pour plus d'information sur les améliorations apportées à la communication de l'information financière de 2023, se reporter à notre trousse d'Information financière supplémentaire annuelle de 2023.

Pour plus d'information sur les changements de méthodes comptables, se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2024 et à la rubrique L, « Changements de méthodes comptables », du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 de la Compagnie.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques ¹⁾
Ajustement lié au dégageement du risque	<p>Ajustement visant à transférer les marges de risque d'assurance en résultat.</p> <p>L'ajustement lié au dégageement du risque pour Santé et protection collective est présenté au poste Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme.</p>	<p>La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes.</p> <p>L'ajustement lié au dégageement du risque n'est pas touché par les variations trimestrielles des taux d'actualisation</p>
Marge sur services contractuels comptabilisée pour les services fournis	Le bénéfice réalisé au cours de la période dégage de la marge sur services contractuels.	<p>La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes.</p> <p>Le solde de la marge sur services contractuels (« MSC ») sera principalement touché par les nouvelles activités, les résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et les fluctuations du marché pour certains contrats.</p> <p>De 8 à 10 % du solde de la MSC est comptabilisé dans le bénéfice net annuel des actionnaires.</p>
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	<p>Le bénéfice de Santé et protection collective est comptabilisé sur une courte période de couverture.</p> <p>Exclut les activités liées aux services administratifs seulement (« SAS »), présentées au poste Autres produits tirés des honoraires.</p>	Croît avec les primes en vigueur, les nouvelles souscriptions et les marges de souscription.
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance		
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	<p>Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période.</p> <p>Un contrat déficitaire ne signifie pas nécessairement qu'il n'est pas rentable.</p> <p>Les contrats déficitaires ne tiennent pas compte des sources de rentabilité suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'ajustement au titre du risque; • tous les avantages de la réassurance; • le rendement des actifs supérieur aux taux d'actualisation. 	<p>Nous ne nous attendons pas à un nombre important de contrats déficitaires ²⁾</p>
Profits (pertes) liés aux résultats	<p>Reflète les sinistres réels par rapport aux sinistres attendus et les flux de trésorerie liés aux charges (qui ne sont pas des réserves) pour la période considérée, plus l'incidence sur les flux de trésorerie futurs (réserves) qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).</p>	<p>Mortalité : Principalement des résultats sur la protection collective et individuelle. La plupart des résultats enregistrés au chapitre des rentes (présentés dans Gestion de patrimoine et d'actifs) modifie les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC.</p> <p>Morbidité : Reflète les résultats de la santé collective et de la protection individuelle.</p> <p>Déchéances et comportements des titulaires de contrat : non significatifs, car les résultats modifient les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC.</p> <p>Charges : Profit ou perte lié aux frais de maintien sur les contrats d'assurance.</p>
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données non financières)	L'incidence de la modification des hypothèses qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).	<p>Périodiques, en fonction des résultats.</p> <p>La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.</p>
Total du résultat net des activités d'assurance		

¹⁾ Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.

²⁾ En présumant que la conjoncture macroéconomique soit stable.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE (SUITE)

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques ¹⁾
Bénéfice de placement prévu	<p>Reflète l'écart entre le rendement prévu des placements liés aux actifs du fonds général et le taux d'actualisation (déduction faite des marges pour le risque de crédit) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et le taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement.</p> <p>Le rendement moyen pondéré attendu pour les actifs à revenu variable est d'environ 2 % par trimestre, y compris :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance; • les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance. 	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes; peut connaître une faible volatilité d'une période à l'autre en raison des fluctuations des taux d'intérêt et des mesures prises relativement aux placements.
Incidence des marchés	<p>Les résultats liés aux placements reflètent l'écart entre les rendements prévus à long terme et les rendements réels au cours de la période.</p> <p>L'incidence des fluctuations du marché d'une période à l'autre sur les actifs et les passifs, qui devraient se contrebalancer en grande partie à long terme.</p> <p>Comprend l'incidence nette des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe, l'incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement et d'autres résultats liés aux marchés.</p>	Pour plus de détails, se reporter aux sensibilités au risque de marché dans le rapport de gestion.
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	<p>L'incidence des modifications des notations et des pertes de valeur (déduction faite des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.</p> <p>Comprend les variations des charges pour pertes de crédit attendues à l'égard des actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.</p> <p>Le crédit attendu est reflété au poste Bénéfice de placement prévu.</p>	Subit l'incidence de la conjoncture macroéconomique et des facteurs économiques fondamentaux.
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données financières)	<p>Principalement liées à la mise à jour des hypothèses économiques relatives à l'évaluation des passifs (p. ex., les taux d'actualisation et le coût des garanties). Exclut les produits transférés lorsque la MSC est suffisante.</p> <p>L'écart entre les variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs aux taux fixes et courants pour les modifications des hypothèses et mesures de la direction non financières (pour les produits non transférés).</p>	<p>Périodiques, en fonction des résultats.</p> <p>La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.</p>
Bénéfice relatif au surplus	<p>Les produits tirés des placements de base sur les actifs excédentaires (c.-à-d. les coupons, les dividendes) et profits et pertes réalisés.</p>	<p>Croit avec le solde du surplus.</p> <p>Les produits tirés des placements de base subiront l'incidence des fluctuations du rendement et des écarts au fil du temps.</p>
Coentreprises et autres	<p>Bénéfice des coentreprises de l'Inde, de la Malaisie et de la Chine.</p> <p>Le poste Autres comprend divers éléments liés aux placements de moindre envergure qui peuvent survenir d'une période à l'autre.</p>	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes.
Total du résultat net des activités de placement		
Autres produits tirés des honoraires	<p>Comprend le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de certaines activités de gestion de patrimoine au Canada et en Asie, ainsi que des activités fondées sur des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex., SAS provenant de Santé et protection collective) et les produits tirés des honoraires provenant des comptes ouverts au Canada.</p>	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine et les primes SAS.
Charges – autres	Charges contractuelles, charges générales, initiatives stratégiques et charges financières non directement attribuables.	
Gestion d'actifs	Représente le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de la MFS et de Gestion SLC.	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré ou de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires.
(Charge) économie d'impôt sur le résultat		
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires		

¹⁾ Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.