



Bien comprendre les composantes du bénéfice

Termes, définitions et caractéristiques
importantes pour comprendre les composantes
du bénéfice de la Sun Life



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.

Certains montants inclus dans les composantes du bénéfice 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 : 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; et vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu.

Pour plus de renseignements, consultez les sections « Bénéfice relatif au surplus » et « Éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent » à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » du [rapport de gestion de la Compagnie dans le rapport destiné aux actionnaires](#).

Pour voir toutes les composantes du bénéfice, consultez la section « Composantes du bénéfice » de la [trousse d'information financière supplémentaire](#).

Bien comprendre les composantes du bénéfice

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques ¹⁾
Ajustement lié au dégagement du risque	Ajustement visant à transférer les marges de risque d'assurance en résultat.	La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes.
	L'ajustement lié au dégagement du risque pour Santé et protection collective est présenté au poste Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme.	L'ajustement lié au dégagement du risque n'est pas touché par les variations trimestrielles des taux d'actualisation
MSC comptabilisée pour les services fournis	Le bénéfice réalisé au cours de la période dégagé de la MSC.	<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 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	Le bénéfice de Santé et protection collective est comptabilisé sur une courte période de couverture.	Croît avec les primes en vigueur, les nouvelles souscriptions et les marges de souscription.
	Exclut les activités liées aux services administratifs seulement (« SAS »), présentées au poste Autres produits tirés des honoraires.	
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance		
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période.	Nous ne nous attendons pas à un nombre important de contrats déficitaires ²⁾ .
	Un contrat déficitaire ne signifie pas nécessairement qu'il n'est pas rentable.	
	Les contrats déficitaires ne tiennent pas compte des sources de rentabilité suivantes : <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.	
Profits (pertes) liés aux résultats	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).	Mortalité : Principalement des résultats sur la protection collective et individuelle. La plupart des résultats enregistrés au chapitre des rentes (présentés dans Gestion d'actifs et de patrimoine) modifie les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC.
		Morbidité : Reflète les résultats de la santé collective et de la protection individuelle.
		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.
		Charges : Profit ou perte lié aux frais de maintien sur les contrats d'assurance.
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>

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 Incidence des marchés 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	Les produits tirés des placements de base sur les actifs excédentaires (c.-à-d. les coupons, les dividendes) et profits et pertes réalisés.	Croît avec le solde du surplus.
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	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.	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.