



Société Financière Manuvie

Rapport de gestion

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023

RAPPORT DE GESTION

L'information contenue dans le présent rapport de gestion est à jour en date du 8 novembre 2023, sauf indication contraire. Le rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 ainsi qu'avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités contenus dans notre rapport annuel 2022.

Des renseignements supplémentaires à l'égard de nos pratiques de gestion du risque et des facteurs de risque susceptibles d'avoir une incidence sur la Société sont présentés aux rubriques « Gestion du risque et facteurs de risque » et « Principales méthodes actuarielles et comptables » de notre rapport de gestion figurant dans notre rapport annuel 2022 et dans la note intitulée « Gestion du risque » des états financiers consolidés de nos plus récents rapports annuel et intermédiaire.

Dans le présent rapport de gestion, les termes « Société », « Manuvie », « nous », « notre » et « nos » désignent la Société Financière Manuvie (« SFM ») et ses filiales. Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire. Les renseignements figurant sur les sites Web mentionnés dans le présent rapport de gestion ou accessibles sur ceux-ci ne font pas partie du présent document.

TABLE DES MATIÈRES

A. PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

1. Mise en œuvre d'IFRS 17 et d'IFRS 9
2. Rentabilité
3. Rendement des activités
4. Solidité financière
5. Actifs sous gestion et administration
6. Incidence des taux de change
7. Faits saillants

B. RÉSULTATS PAR SECTEUR

1. Asie
2. Canada
3. États-Unis
4. Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde
5. Services généraux et autres

C. MISE À JOUR DE LA GESTION DU RISQUE ET DES FACTEURS DE RISQUE

1. Garanties des contrats de rente variable et garanties des fonds distincts
2. Mise en garde à l'égard des sensibilités
3. Risque lié au rendement des actions de sociétés cotées
4. Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux
5. Risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme
6. Sensibilités et mesures d'exposition au risque de change
7. Mesures d'exposition au risque de crédit
8. Facteurs de risque – risque stratégique découlant de modifications aux lois fiscales

D. PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

1. Principales méthodes actuarielles et comptables
2. Méthodes et hypothèses actuarielles
3. Sensibilité du résultat aux modifications des hypothèses
4. Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière

E. DIVERS

1. Actions ordinaires en circulation – principales informations
2. Poursuites judiciaires et instances réglementaires
3. Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières
4. Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs
5. Information financière trimestrielle
6. Produits
7. Autres

A PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

A1 Mise en œuvre d'IFRS 17 et d'IFRS 9

Manuvie a adopté IFRS 17, *Contrats d'assurance*, et IFRS 9, *Instruments financiers*, à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023 et les a appliquées de manière rétrospective. Se reporter à la rubrique « Modifications futures de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière » du rapport de gestion du rapport annuel 2022 (le « rapport de gestion 2022 »). Nos résultats trimestriels et nos résultats pour la période depuis le début de l'exercice 2022 ont été retraités conformément à IFRS 17, y compris selon l'option des autres éléments du résultat global¹, et à IFRS 9. Les états financiers consolidés retraités audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 seront inclus dans notre rapport annuel 2023.

Les résultats de 2022 présentés à des fins de comparaison qui ont été retraités dans le présent rapport de gestion ne sont pas en tous points représentatifs de notre profil de risque de marché, étant donné que la transition de notre portefeuille de placements du fonds général aux fins de l'appariement des actifs et des passifs conformément à IFRS 17 et IFRS 9 ne s'est terminée qu'au début de 2023. Par conséquent, les variations d'un exercice à l'autre de nos résultats de 2023 par rapport à ceux de 2022 devraient être considérées dans ce contexte.

De plus, nos résultats de 2022 ne sont pas directement comparables à ceux de 2023 étant donné l'application de manière prospective à compter du 1^{er} janvier 2023 des principes relatifs à la comptabilité de couverture et aux pertes de crédit attendues d'IFRS 9. Par conséquent, nous avons également présenté les résultats trimestriels et les résultats pour la période depuis le début de l'exercice 2022 aux fins de comparaison comme si les IFRS avaient permis l'application de ces principes aux informations de 2022 (les « incidences de la transition à IFRS 9 »). Cette présentation ne sera adoptée que dans nos rapports de gestion de 2023, et ce, pour certains résultats de 2022 présentés à des fins de comparaison.

Les résultats de 2022 aux fins de comparaison ne sont pas conformes aux PCGR et sont décrits comme étant « à la transition » et comprennent les mesures financières ci-dessous :

- Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition
- Résultat net avant impôts sur le résultat à la transition
- Résultat net à la transition
- Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires avant impôts sur le résultat à la transition
- Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition;
- Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la transition (« RCP à la transition »)
- Résultat de base par action ordinaire à la transition
- Résultat dilué par action ordinaire à la transition

L'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 a également entraîné l'ajout de nouvelles définitions ou révisions des mesures financières suivantes :

- **Nouvelles mesures financières non conformes aux PCGR :** La marge sur services contractuels après impôts (« MSC après impôts »); la marge sur services contractuels après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle (« MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle »), les postes des facteurs de bénéfices comme le résultat net des placements, autres, (la charge) le recouvrement d'impôt sur le résultat et le résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation à la transition et aux participations ne donnant pas le contrôle; et les postes des facteurs de bénéfices tirés des activités de base comme le résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, le résultat net des placements lié aux activités de base, le résultat tiré des autres activités de base et (la charge) le recouvrement d'impôt lié aux activités de base.

¹ Pour plus d'information sur l'option des autres éléments du résultat global, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés de notre rapport annuel 2022.

- **Nouveaux ratios non conformes aux PCGR** : Le ratio d'efficacité sur le plan des dépenses et les mesures financières non conformes aux PCGR qui le composent : le total des dépenses et les dépenses liées aux activités de base (à l'égard des résultats pour les trimestres et pour les périodes de neuf mois de 2022 et 2023 seulement); et la valeur comptable ajustée par action ordinaire.
- **Définitions révisées des mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières** : Le résultat tiré des activités de base; le ratio d'efficacité sur le plan des charges et les mesures financières non conformes aux PCGR qui le composent : le total des charges et les charges liées aux activités de base; les fonds propres consolidés; et le ratio de levier financier.

A2 Rentabilité

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023 À la transition	2022
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	1 013 \$	1 025 \$	777 \$	3 444 \$	2 270 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP ») ¹	9,5 %	9,3 %	7,1 %	10,8 %	7,2 %
Résultat dilué par action ordinaire (\$) ¹	0,52 \$	0,50 \$	0,38 \$	1,76 \$	1,10 \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	1 013 \$	1 025 \$	491 \$	3 444 \$	(2 848) \$
Résultat tiré des activités de base ²	1 743 \$	1 637 \$	1 339 \$	4 911 \$	4 258 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,52 \$	0,50 \$	0,23 \$	1,76 \$	(1,57) \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ³	0,92 \$	0,83 \$	0,68 \$	2,55 \$	2,13 \$
RCP	9,5 %	9,3 %	4,3 %	10,8 %	(10,2) %
Rendement des capitaux propres tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») ³	16,8 %	15,5 %	12,7 %	15,7 %	13,9 %
Ratio d'efficacité sur le plan des charges ³	44,3 %	45,1 %	46,3 %	45,5 %	45,2 %
Ratio d'efficacité sur le plan des dépenses ³	50,9 %	51,9 %	53,6 %	52,2 %	52,3 %
Frais généraux	1 042 \$	1 022 \$	914 \$	3 150 \$	2 729 \$
Charges liées aux activités de base ²	1 622 \$	1 598 \$	1 389 \$	4 825 \$	4 186 \$
Dépenses liées aux activités de base ²	2 111 \$	2 099 \$	1 856 \$	6 322 \$	5 563 \$

¹ Pour 2022, le résultat net attribué aux actionnaires à la transition, le résultat dilué par action ordinaire à la transition et le RCP à la transition sont ajustés pour tenir compte des principes de comptabilité de couverture et de pertes de crédit attendues selon IFRS 9 (les « incidences de la transition à IFRS 9 »). Pour plus d'information, se reporter à la rubrique A1 « Mise en œuvre d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » précédente du présent rapport de gestion. Pour 2023, aucun ajustement à la transition à IFRS 9 n'a été apporté étant donné que les principes de pertes de crédit attendues et de comptabilité de couverture sont appliqués depuis le 1^{er} janvier 2023; par conséquent, l'incidence est déjà prise en compte dans le résultat net attribué aux actionnaires.

² Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

³ Ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Rentabilité trimestrielle

Le résultat net attribué aux actionnaires de Manuvie s'est établi à 1 013 millions de dollars au troisième trimestre de 2023 (« T3 2023 ») en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 491 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 777 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 (« T3 2022 »). Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T3 2022 tient compte des incidences de la transition à IFRS 9 de 286 millions de dollars. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base (qui comprend des éléments qui, selon nous, reflètent la capacité sous-jacente de l'entreprise de dégager des résultats), qui s'est élevé à 1 743 millions de dollars au T3 2023, en regard de 1 339 millions de dollars au T3 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à une charge nette de 730 millions de dollars au T3 2023, par rapport à une charge nette de 848 millions de dollars au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 562 millions de dollars. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires correspond à un recouvrement d'impôt de 7 % au T3 2023 en comparaison d'une

charge d'impôt de 10 % au T3 2022, reflétant un avantage fiscal ponctuel de 290 millions de dollars au T3 2023 et les différences dans la combinaison géographique des profits et pertes avant impôts.

Le résultat net attribué aux actionnaires au T3 2023 a été de 236 millions de dollars plus élevé que le résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022, ce qui reflète l'augmentation du résultat tiré des activités de base et l'avantage fiscal ponctuel susmentionné, contrebalancés en partie par une charge nette plus importante liée aux résultats techniques du marché. La charge nette liée aux résultats techniques du marché au T3 2023 est principalement liée aux rendements (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier, aux rendements des actions cotées moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme et à une charge découlant des dérivés et de l'inefficacité de la couverture aux fins comptables. Le résultat net attribué aux actionnaires a augmenté de 522 millions de dollars au T3 2023 en comparaison de celui du T3 2022, du fait des facteurs susmentionnés et des incidences de 286 millions de dollars de la transition à IFRS 9 (les incidences de la transition touchent certains postes et n'ont pas d'incidence sur le total des capitaux propres des actionnaires étant donné que le montant correspondant est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global).

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 404 millions de dollars, ou 28 %, selon un taux de change constant¹ par rapport à celui du T3 2022. L'augmentation du résultat tiré des activités de base en comparaison de celui du T3 2022 s'explique par la non-récurrence d'une provision de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de la réassurance incendie, accident, risques divers (« IARD ») en lien avec l'ouragan Ian au T3 2022, une hausse du résultat prévu des placements découlant des taux de rendement plus élevés et de la croissance des activités, par l'amélioration des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance aux États-Unis et au Canada, par un accroissement des produits d'honoraires nets du fait de la hausse des ASGA moyens² et de la hausse des honoraires liés au rendement dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, ainsi que par l'augmentation des rendements sur les actifs excédentaires. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une hausse de la provision pour pertes de crédit attendues liées essentiellement aux obligations de sociétés de services publics d'électricité et aux placements privés, par la hausse des coûts liés au rendement dans les secteurs Services généraux et autres et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, par les investissements dans la technologie et par l'accroissement du coût du financement de la dette.

Les composantes des éléments exclus du résultat tiré des activités de base sont décrites dans le tableau qui suit, tandis que les éléments découlant de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles et comptabilisés directement en résultat sont abordés à la rubrique D2 « Méthodes et hypothèses actuarielles » ci-après.

Rentabilité depuis le début de l'exercice

Le résultat net attribué aux actionnaires pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 s'est établi à 3 444 millions de dollars en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 2 848 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 2 270 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour la période depuis le début de l'exercice 2022 tient compte des incidences de la transition à IFRS 9 de 5 118 millions de dollars. Le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 4 911 millions de dollars en comparaison de 4 258 millions de dollars pour la période correspondante de 2022, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2023 correspondent à une charge nette de 1 467 millions de dollars contre une charge nette de 7 106 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base à la transition de la période correspondante de 2022 correspondaient à une charge nette de 1 988 millions de dollars. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est fixé à 12 % en comparaison du

¹ Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base, du résultat tiré des activités de base avant impôts, du total des charges, des charges liées aux activités de base, du total des dépenses, des dépenses liées aux activités de base, des frais généraux, de la MSC compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle, de la MSC sur les affaires nouvelles, des actifs sous gestion et administration, des actifs sous gestion, du BAIIA tiré des activités de base et des actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie est présenté selon un taux de change constant, un ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

² Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

taux d'imposition de 25 % pour la période correspondante de 2022, reflétant un avantage fiscal ponctuel de 290 millions de dollars en 2023 et les différences dans la combinaison géographique des profits et pertes avant impôts.

L'augmentation de 1 174 millions de dollars du résultat net attribué aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport au résultat net attribué aux actionnaires à la transition de la période correspondante de 2022 s'explique par la hausse du résultat tiré des activités de base, l'avantage fiscal ponctuel susmentionné et une charge de moindre importance pour la période depuis le début de l'exercice 2023 découlant des résultats techniques du marché. La charge nette liée aux résultats techniques du marché pour la période depuis le début de l'exercice 2023 est principalement liée aux rendements (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier et le secteur de l'énergie, et à une charge nette découlant des dérivés et de l'inefficacité de la couverture aux fins comptables. Le résultat net attribué aux actionnaires a augmenté de 6 292 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de la perte nette imputée aux actionnaires de la période correspondante de 2022, du fait des facteurs susmentionnés et des incidences de 5 118 millions de dollars de la transition à IFRS 9 (les incidences de la transition touchent certains postes et n'ont pas d'incidence sur le total des capitaux propres des actionnaires étant donné que le montant correspondant est comptabilisé dans les autres éléments du résultat global).

Le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 a augmenté de 653 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celui de la période correspondante de 2022. L'augmentation du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à celui de la période correspondante de 2022 est imputable à une hausse du résultat prévu des placements en lien avec l'augmentation des taux de rendement et la croissance des activités, aux profits du sous-secteur de la réassurance IARD au cours de la période depuis le début de l'exercice 2023 du fait des mises à jour des provisions au titre des sinistres liés aux ouragans établies à l'exercice précédent en comparaison de charges attribuables entre autres à l'ouragan Ian pour la période depuis le début de l'exercice 2022, aux résultats techniques plus favorables du sous-secteur de l'assurance reflétant les résultats techniques plus favorables au Canada et les résultats techniques meilleurs, bien que toujours défavorables, aux États-Unis, et à la hausse des rendements sur les actifs excédentaires, déduction faite du coût plus élevé du financement de la dette. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues depuis le début de l'exercice 2023 découlant essentiellement des créances hypothécaires commerciales, des obligations de sociétés de services publics d'électricité et des placements privés, le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC compte tenu de la diminution de l'amortissement sur certains contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (« MHV ») et de l'incidence des transactions de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis en 2022, la hausse des coûts liés au rendement dans les secteurs Services généraux et autres et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde ainsi que la hausse des investissements dans la technologie. Par ailleurs, le résultat tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour la période depuis le début de l'exercice 2023 a été avantagé par les marges plus élevées sur les honoraires et les honoraires liés au rendement plus importants dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels, le tout contrebalancé en partie par la baisse des profits sur les capitaux de lancement en raison de la récupération des fonds investis. Les mesures prises pour améliorer la productivité du capital de nos activités traditionnelles ont donné lieu à une diminution de 29 millions de dollars du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de celui de la période correspondante de 2022.

Le tableau ci-dessous indique le résultat tiré des activités de base par secteur.

Résultat tiré des activités de base par secteur ¹ (en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Asie	522 \$	473 \$	387 \$	1 484 \$	1 316 \$
Canada	408	374	391	1 135	1 091
États-Unis	442	458	437	1 285	1 158
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	361	320	354	968	1 025
Services généraux et autres	10	12	(230)	39	(332)
Total du résultat tiré des activités de base	1 743 \$	1 637 \$	1 339 \$	4 911 \$	4 258 \$

¹⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté certaines modifications à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Les résultats de notre division internationale des clients fortunés ont été reclassés du secteur États-Unis dans le secteur Asie, afin de refléter les apports de nos activités aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats de nos activités à Singapour et à Hong Kong. Nos investissements dans le capital de démarrage des fonds distincts et des fonds communs de placement, et les produits et charges liés aux placements ont été reclassés du secteur Services généraux et autres au secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, afin d'harmoniser davantage leur présentation avec les pratiques de gestion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

Le tableau qui suit présente le résultat net attribué aux actionnaires à la transition et le résultat net attribué aux actionnaires qui comprennent le résultat tiré des activités de base et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Résultat tiré des activités de base	1 743 \$	1 637 \$	1 339 \$	4 911 \$	4 258 \$
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base :					
Profits (pertes) liés aux résultats techniques du marché ¹	(1 022)	(570)	(575)	(1 657)	(1 930)
<i>Profits (pertes) réalisés sur les titres de créance</i>	(24)	(24)	(225)	(79)	(708)
<i>Dérivés et inefficacité de la couverture aux fins comptables</i>	(266)	(13)	354	(186)	449
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actions cotées</i>	(273)	86	(375)	(79)	(1 565)
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actifs alternatifs à long terme</i>	(400)	(478)	(113)	(1 242)	602
<i>Autre résultat des placements</i>	(59)	(141)	(216)	(71)	(708)
Modifications apportées aux hypothèses et aux méthodes actuarielles comptabilisées directement en résultat ²	(14)	-	26	(14)	26
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres ³	306	(42)	(13)	204	(84)
Total des éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(730)	(612)	(562)	(1 467)	(1 988)
Résultat net attribué aux actionnaires à la transition	s. o.	s. o.	777 \$	s. o.	2 270 \$
Moins : incidences de la transition à IFRS 9 :					
Variation des pertes de crédit attendues			(9)		(8)
Comptabilité de couverture			438		6 895
Total des incidences de la transition à IFRS 9 (avant impôts)			429		6 887
Impôts sur les incidences de la transition à IFRS 9			(143)		(1 769)
Total des incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)			286		5 118
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 013 \$	1 025 \$	491 \$	3 444 \$	(2 848) \$

¹⁾ Les résultats techniques du marché correspondaient à une charge nette de 1 022 millions de dollars au T3 2023 en raison surtout des rendements (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier, des rendements des actions cotées moins importants que prévu dans les hypothèses à long terme, d'une charge provenant des dérivés et de l'inefficacité de la couverture aux fins comptables, des pertes nettes réalisées à la vente de titres de créance qui étaient classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), et d'une charge imputée dans l'autre résultat des placements. Les résultats techniques du marché correspondaient à une charge nette de 575 millions de dollars au T3 2022, y compris une perte nette découlant des rendements des actions cotées moins importants que prévu dans les hypothèses à long terme, les pertes nettes réalisées à la vente d'instruments de créance qui étaient classés à la JVAERG, une perte imputable aux variations des taux de change et une perte nette attribuable aux rendements (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme moins importants que prévu dans les hypothèses à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier, le tout contrebalancé en partie par les pertes sur les dérivés et l'inefficacité de la couverture aux fins comptables du fait des fluctuations inhabituellement importantes des taux d'intérêt.

²⁾ Voir la rubrique D2 « Méthodes et hypothèses actuarielles » pour plus de précisions.

³⁾ Le profit net de 306 millions de dollars du T3 2023 comprenait un avantage fiscal ponctuel de 290 millions de dollars, des ajustements d'impôt additionnels de 11 millions de dollars et un profit de 5 millions de dollars lié à la transaction de réassurance au Vietnam. La charge de 13 millions de dollars au T3 2022 est liée à une augmentation des provisions existantes pour procédures juridiques aux États-Unis.

Les tableaux ci-dessous présentent le résultat net attribué aux actionnaires à la transition par secteur et le résultat net attribué aux actionnaires par secteur.

Résultat net attribué aux actionnaires à la transition par secteur¹

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023	2022 À la transition
Asie	84 \$	130 \$	176 \$	733 \$	154 \$
Canada	290	227	481	826	1 078
États-Unis	72	183	314	441	1 554
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	318	317	287	932	720
Services généraux et autres	249	168	(481)	512	(1 236)
Total du résultat net attribué aux actionnaires à la transition	1 013 \$	1 025 \$	777 \$	3 444 \$	2 270 \$

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Asie	84 \$	130 \$	280 \$	733 \$	368 \$
Canada	290	227	853	826	(430)
États-Unis	72	183	(447)	441	(2 272)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	318	317	287	932	720
Services généraux et autres	249	168	(482)	512	(1 234)
Total du résultat net attribué aux actionnaires	1 013 \$	1 025 \$	491 \$	3 444 \$	(2 848) \$

¹) Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté certaines modifications à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Les résultats de notre division internationale des clients fortunés ont été reclassés du secteur États-Unis dans le secteur Asie, afin de refléter les apports de nos activités aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats de nos activités à Singapour et à Hong Kong. Nos investissements dans le capital de démarrage des fonds distincts et des fonds communs de placement, et les produits et charges liés aux placements ont été reclassés du secteur Services généraux et autres au secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, afin d'harmoniser davantage leur présentation avec les pratiques de gestion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

Ratio d'efficience sur le plan des dépenses et ratio d'efficience sur le plan des charges

En 2018, nous avons mis en place notre priorité stratégique de réduction des charges. Le ratio d'efficience sur le plan des charges est une mesure financière que nous utilisons pour mesurer les progrès réalisés sur le plan de cette priorité. Le ratio d'efficience sur le plan des charges ne tient compte que des charges qui sont comptabilisées directement dans le résultat tiré des activités de base (les « charges liées aux activités de base »). En raison des modifications découlant de l'application d'IFRS 17, certains coûts qui sont directement imputables à l'acquisition d'affaires nouvelles sont capitalisés dans la MSC plutôt que d'être comptabilisés directement dans le résultat tiré des activités de base et sont maintenant exclus du ratio.

Afin de fournir un point de référence pour notre ratio d'efficience sur le plan des charges avant l'adoption d'IFRS 17, nous ajoutons temporairement un nouveau ratio d'efficience uniquement pour 2022 et 2023, soit le ratio d'efficience sur le plan des dépenses, lequel permet de tenir compte de tous les frais, y compris les coûts qui sont directement imputables à l'acquisition d'affaires nouvelles (les « dépenses liées aux activités de base »).

Ratio d'efficience sur le plan des dépenses et ratio d'efficience sur le plan des charges pour le trimestre

Le **ratio d'efficience sur le plan des dépenses** s'est fixé à 50,9 % au T3 2023, en comparaison de 53,6 % au T3 2022. La diminution de 2,7 points de pourcentage du ratio par rapport à celui du T3 2022 est attribuable à une hausse de 25 % du résultat tiré des activités de base avant impôts, en partie contrebalancée par une augmentation de 12 % des dépenses liées aux activités de base. Les dépenses liées aux activités de base ont augmenté au T3 2023, du fait de l'accroissement des coûts liés au rendement, des investissements dans la technologie et des charges additionnelles en lien avec l'incidence de la consolidation de la totalité de Manulife Fund Management (« MFM »). Les coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles correspondaient à environ 23 % et 25 % du total des dépenses liées aux activités de base respectivement pour le T3 2023 et le T3 2022.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des charges** s'est fixé à 44,3 % au T3 2023, en comparaison de 46,3 % au T3 2022. La diminution de 2,0 points de pourcentage du ratio par rapport à celui du T3 2022 découle des éléments susmentionnés en lien avec la diminution du ratio d'efficacité sur le plan des dépenses, déduction faite des coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles, qui sont pris en compte dans la MSC selon IFRS 17.

Au T3 2023, le total des frais généraux a progressé de 14 % selon le taux de change en vigueur et de 12 % selon un taux de change constant, en comparaison de celui du T3 2022, ce qui s'explique par les éléments susmentionnés au titre de la diminution du ratio d'efficacité sur le plan des dépenses et les éléments qui sont exclus du résultat tiré des activités de base, qui n'étaient pas importants au T3 2023. Toutefois, les frais généraux sont également présentés déduction faite des charges de maintien directement attribuables et des frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la méthode de la répartition des primes (« MRP ») qui sont inclus dans les charges afférentes aux activités d'assurance dans nos états financiers. Au T3 2023, les charges de maintien directement attribuables et les frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la MRP ont augmenté de 12 % selon un taux de change constant et de 13 % selon le taux de change en vigueur en comparaison de celles du T3 2022.

Ratio d'efficacité sur le plan des dépenses et ratio d'efficacité sur le plan des charges pour la période depuis le début de l'exercice

Le **ratio d'efficacité sur le plan des dépenses** s'est établi à 52,2 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023, en comparaison de 52,3 % pour la période correspondante de 2022. La diminution de 0,1 point de pourcentage du ratio pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à celui de la période correspondante de 2022 est attribuable à une hausse de 11 % du résultat tiré des activités de base avant impôts pour la période depuis le début de l'exercice 2023, contrebalancée en partie par une hausse de 11 % des dépenses liées aux activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023. Les dépenses liées aux activités de base ont augmenté pour la période depuis le début de l'exercice 2023, du fait de l'augmentation des coûts liés au rendement, des investissements dans la technologie, de l'augmentation des coûts de distribution reflétant la croissance plus robuste du chiffre d'affaires, des charges additionnelles en lien avec l'incidence de la consolidation de la totalité de MFM, et de l'intensification des voyages et du retour aux activités d'avant la pandémie. Les coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles correspondaient à environ 24 % et 25 % du total des dépenses liées aux activités de base respectivement pour les périodes depuis le début de l'exercice 2023 et de l'exercice 2022.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des charges** pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 45,5 %, en comparaison de 45,2 % pour la période correspondante de 2022. L'augmentation de 0,3 point de pourcentage du ratio pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à celui de la période correspondante de 2022 découle des éléments susmentionnés en lien avec la diminution du ratio d'efficacité sur le plan des dépenses pour la période depuis le début de l'exercice 2023, déduction faite des coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles, qui sont pris en compte dans la MSC selon IFRS 17.

Pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des frais généraux a progressé de 15 % selon le taux de change en vigueur et de 12 % selon un taux de change constant en comparaison de celui de la période correspondante de 2022, ce qui s'explique par les éléments susmentionnés au titre de la diminution du ratio d'efficacité sur le plan des dépenses et les éléments qui sont exclus du résultat tiré des activités de base. Toutefois, les frais généraux sont également présentés déduction faite des charges de maintien directement attribuables et des frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la MRP qui sont inclus dans les charges afférentes aux activités d'assurance dans nos états financiers. Les charges de maintien directement attribuables et les frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la MRP ont augmenté de 14 % selon un taux de change constant et de 16 % selon le taux de change en vigueur pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de ceux de la période correspondante 2022.

A3 Rendement des activités¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Souscriptions d'EPA en Asie	1 120 \$	1 181 \$	913 \$	3 474 \$	2 900 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	431	322	285	1 046	1 009
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	106	130	149	370	456
Total des souscriptions d'EPA ¹	1 657	1 633	1 347	4 890	4 365
Valeur des affaires nouvelles en Asie	414	424	380	1 210	1 142
Valeur des affaires nouvelles au Canada	153	106	89	351	275
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	33	55	46	133	122
Total de la valeur des affaires nouvelles ^{1,2}	600	585	515	1 694	1 539
MSC au titre des affaires nouvelles en Asie ³	402	432	340	1 135	985
MSC au titre des affaires nouvelles au Canada	51	57	44	154	152
MSC au titre des affaires nouvelles aux États-Unis	54	103	86	252	316
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles ³	507	592	470	1 541	1 453
MSC en Asie nette des participations ne donnant pas le contrôle	10 030	9 630	9 309	10 030	9 309
MSC au Canada	3 662	3 656	3 558	3 662	3 558
MSC aux États-Unis	3 651	4 106	4 185	3 651	4 185
MSC de Services généraux et autres	26	31	34	26	34
Total de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 369	17 423	17 086	17 369	17 086
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle ⁴	14 992	14 877	14 560	14 992	14 560
Apports bruts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	34,3	35,2	32,0	108,2	104,5
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	(0,8)	2,2	3,0	5,8	11,5
Actifs sous gestion et administration de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ⁴	806,7	819,6	751,3	806,7	751,3
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	6,7	5,5	5,6	6,7	5,6
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	233,9	238,7	214,5	233,9	214,5
Total des actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars) ^{4,5}	1 321,7	1 344,8	1 263,1	1 321,7	1 263,1
Total des placements (en milliards de dollars) ⁵	398,7	403,4	396,6	398,7	396,6
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars) ⁵	356,9	366,0	335,2	356,9	335,2

¹ Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

² La VAN pour les trimestres de 2022 et la période depuis le début de l'exercice 2022 n'a pas été retraitée en raison de l'adoption d'IFRS 17. L'incidence de ne pas avoir retraité la VAN de 2022 n'est pas importante.

³ La MSC au titre des affaires nouvelles est présentée déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle.

⁴ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

⁵ Pour plus d'information, voir la rubrique A5 ci-après.

Les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») se sont établies à 1,7 milliard de dollars au T3 2023, une augmentation de 21%² par rapport à celles du T3 2022. Les souscriptions d'EPA au troisième trimestre ont été favorisées par le solide rendement en Asie, reflétant notre modèle d'affaires diversifié. En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 20 % par rapport à celles du T3 2022 du fait de la croissance à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie³. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont progressé de 57 % par rapport à celles du T3 2022, reflétant la solide croissance dans nos réseaux de courtiers et de bancassurance, du fait de la résurgence de la demande de la part des clients de Chine continentale en visite après la réouverture de la

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, les résultats de notre division internationale des clients fortunés ont été reclassés du secteur États-Unis dans le secteur Asie, afin de refléter les apports de nos activités aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats de nos activités à Singapour et à Hong Kong. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter le reclassement.

² Le taux de croissance ou de recul des souscriptions d'EPA est présenté selon un taux de change constant.

³ Les autres régions d'Asie excluent le Japon et Hong Kong.

frontière entre Hong Kong et la Chine continentale en février 2023. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont diminué de 6 % par rapport à celles du T3 2022 en raison de la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie détenus par des entreprises. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 14 % par rapport à celles du T3 2022. La hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale et des souscriptions par les courtiers dans la division internationale des clients fortunés et à Singapour a été contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences et des souscriptions de bancassurance au Vietnam. Au Canada, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 51 % par rapport à celles du T3 2022 en raison d'une souscription importante dans les marchés des groupes d'affinités. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont diminué de 31 % en regard de celles du T3 2022 du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme sur les produits d'accumulation fondés sur l'assurance, en particulier à l'intention de nos clients bien nantis.

Les souscriptions d'EPA de 4,9 milliards de dollars depuis le début de l'exercice 2023 ont été de 9 % plus élevées que celles de la période correspondante de 2022 en raison de la hausse des souscriptions en Asie et au Canada pour la période depuis le début de l'exercice 2023, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions aux États-Unis pour la période depuis le début de l'exercice 2023.

La **valeur des affaires nouvelles (« VAN »)** s'est établie à 600 millions de dollars au T3 2023, une augmentation de 15 %¹ par rapport à celle du T3 2022. En Asie, la VAN a augmenté de 7 % en comparaison de celle du T3 2022, du fait de la hausse des souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la VAN a augmenté de 72 % par rapport à celle du T3 2022, en raison de la hausse des volumes de souscriptions dans le sous-secteur de l'assurance individuelle et de la hausse des marges dans le sous-secteur de l'assurance collective. Aux États-Unis, la VAN a reculé de 29 % par rapport à celle du T3 2022, du fait surtout de la baisse des volumes de souscriptions et de la composition des produits, contrebalancées en partie par les mesures de tarification et la hausse des taux d'intérêt.

La VAN depuis le début de l'exercice 2023 s'est chiffrée à 1 694 millions de dollars, une hausse de 6 % par rapport à celle de la période correspondante de 2022. En Asie, la VAN a augmenté de 2 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de celle de la période correspondante de 2022, du fait de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la VAN a augmenté de 28 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à celle de la période correspondante de 2022, en raison de la hausse des volumes de souscriptions dans le sous-secteur de l'assurance individuelle, contrebalancée en partie par la diminution des marges sur les contrats de rente attribuable essentiellement à la composition des produits et par la baisse des volumes de souscriptions de fonds distincts. Aux États-Unis, la VAN a progressé de 4 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en regard de celle de la période correspondante de 2022, du fait des mesures de tarification, de la hausse des taux d'intérêt et de la composition des produits, contrebalancées en partie par la baisse des volumes de souscriptions.

La **marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles (la « MSC au titre des affaires nouvelles »)** s'est établie à 507 millions de dollars au T3 2023, une augmentation de 6 % par rapport à celle du T3 2022. En Asie, la MSC au titre des affaires nouvelles a progressé de 16 % par rapport à celle du T3 2022, du fait essentiellement de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la MSC au titre des affaires nouvelles a augmenté de 16 % en regard de celle du T3 2022, du fait de la composition des produits dans le sous-secteur de l'assurance individuelle. Selon IFRS 17, la plus grande partie des produits d'assurance collective et des produits pour des groupes d'affinités sont classés comme évalués selon la MRP et ne génèrent pas de MSC. Aux États-Unis, la MSC au titre des affaires nouvelles a reculé de 39 % en comparaison de celle du T3 2022, du fait de la baisse des volumes de souscriptions et de la composition des produits.

¹ Le taux de croissance ou de recul de la VAN est présenté selon un taux de change constant.

La MSC au titre des affaires nouvelles depuis le début de l'exercice 2023 s'est chiffrée à 1 541 millions de dollars, une hausse de 3 % par rapport à celle de la période correspondante de 2022. En Asie, la MSC au titre des affaires nouvelles a augmenté de 12 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de celle de la période correspondante de 2022, en raison essentiellement de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la MSC au titre des affaires nouvelles a augmenté de 1 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de celle de la période correspondante de 2022, du fait de la composition des produits dans le sous-secteur de l'assurance individuelle. Comme il est mentionné précédemment, selon IFRS 17, la plus grande partie des produits d'assurance collective et des produits pour des groupes d'affinités sont classés comme évalués selon la MRP et ne génèrent pas de MSC. Aux États-Unis, la MSC au titre des affaires nouvelles a reculé de 24 % pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à celle de la période correspondante de 2022, du fait essentiellement de la baisse des volumes de souscriptions et de la composition des produits.

La marge sur services contractuels (« MSC ») nette des participations ne donnant pas le contrôle s'est fixée à 17 369 millions de dollars au 30 septembre 2023, une hausse de 86 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2022. La hausse de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle reflète une augmentation de 172 millions de dollars de la variation totale de la MSC, déduction faite d'une hausse de 86 millions de dollars des participations ne donnant pas le contrôle. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 629 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance et des variations prévues des produits financiers ou charges financières, contrebalancée en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis depuis le début de l'exercice et une réduction nette découlant des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une baisse de 457 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 attribuable à l'incidence nette défavorable des résultats techniques du marché des actions, à la hausse des taux d'intérêt sur certains contrats avec participation et contrats de rente variable et aux variations des taux de change, contrebalancées en partie par les variations découlant de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles. La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle était de 14 992 millions de dollars au 30 septembre 2023.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a affiché des sorties de fonds nettes de 0,8 milliard de dollars au T3 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 3,0 milliards de dollars au T3 2022. Les sorties de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont chiffrées à 3,4 milliards de dollars au T3 2023, en comparaison d'entrées de fonds nettes de 1,4 milliard de dollars au T3 2022, ce qui s'explique entièrement par le rachat d'un régime de retraite pour un groupe de grande taille aux États-Unis. Les sorties de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont atteint 0,2 milliard de dollars au T3 2023, contre des entrées de fonds nettes de 1,0 milliard de dollars au T3 2022, reflétant la diminution de la demande attribuable au fait que les investisseurs ont continué de privilégier les instruments de trésorerie et instruments du marché monétaire à court terme dans un contexte de volatilité du marché et de hausse des taux d'intérêt, le tout contrebalancé en partie par le lancement de la stratégie pour le secteur mondial des semiconducteurs au Japon et l'accroissement des entrées de fonds nettes en Chine continentale attribuable à l'acquisition du contrôle de MFM au quatrième trimestre de 2022 (« T4 2022 »). Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 2,8 milliards de dollars au T3 2023 contre des entrées de fonds nettes de 0,6 milliard de dollars au T3 2022 du fait de la hausse des entrées de fonds nettes dans les mandats de placement dans des titres à revenu fixe, de l'accroissement des souscriptions de mandats de placement dans des actions et des terres agricoles, ainsi que de l'incidence de l'acquisition de MFM.

Les entrées de fonds nettes depuis le début de l'exercice 2023 se sont établies à 5,8 milliards de dollars, contre 11,5 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. La diminution est principalement attribuable aux rachats plus nombreux de régimes de retraite dans le sous-secteur des régimes de retraite et à la baisse des souscriptions dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers attribuable à la diminution de la demande des investisseurs. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le recul des taux de rachat de fonds

communs de placement et le lancement de nouveaux produits dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels pour la période depuis le début de l'exercice 2023, ainsi que par l'incidence de l'acquisition de MFM comme il a été mentionné précédemment.

A4 Solidité financière

(non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Ratio du TSAV de Manufacturers ¹	137 %	136 %	136 %	137 %	136 %
Ratio de levier financier ²	25,2 %	25,8 %	25,8 %	25,2 %	25,8 %
Fonds propres consolidés (en milliards de dollars) ³	71,4 \$	69,3 \$	71,5 \$	71,4 \$	71,5 \$
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	22,42 \$	21,30 \$	21,78 \$	22,42 \$	21,78 \$
Valeur comptable ajustée par action ordinaire (\$) ²	30,67 \$	29,42 \$	29,49 \$	30,67 \$	29,49 \$

¹⁾ Cet élément est présenté selon la ligne directrice intitulée « Exigences de communication publique afférente au Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie » du BSIF. Les ratios du TSAV comparatifs pour 2022 sont conformes à ceux présentés en 2022 et n'ont pas été retraités pour tenir compte de la mise en œuvre d'IFRS 17.

²⁾ Ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

³⁾ Mesure de gestion du capital. Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Le **ratio du test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV »)** de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») était de 137 % au 30 septembre 2023, par rapport à 136 % au 30 juin 2023. L'augmentation de 1 point de pourcentage reflète l'incidence du résultat tiré des activités de base et des fluctuations du marché au cours du trimestre, contrebalancée en partie par les dividendes versés aux actionnaires et les rachats d'actions ordinaires.

Le ratio du TSAV de la SFM était de 124 % au 30 septembre 2023, en comparaison de 123 % au 30 juin 2023, l'augmentation découlant des mêmes facteurs qui ont eu une incidence sur le ratio du TSAV de Manufacturers. L'écart entre le ratio de Manufacturers et celui de la SFM au 30 septembre 2023 est en grande partie imputable au fait que les titres d'emprunt de premier rang en circulation de 6,2 milliards de dollars de la SFM ne sont pas admissibles à titre de fonds propres disponibles de la SFM, mais qu'ils sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de Manufacturers du fait de la forme dans laquelle ils ont été transférés à Manufacturers.

Le **ratio de levier financier de la SFM**¹ s'établissait à 25,2 % au 30 septembre 2023, une diminution de 0,6 point de pourcentage par rapport au ratio de 25,8 % au 30 juin 2023. La diminution du ratio s'explique par la hausse du total des capitaux propres attribuable aux profits nets liés au cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») découlant de la hausse des taux d'intérêt, l'augmentation des résultats non distribués et l'incidence de la dépréciation du dollar canadien.

Les **fonds propres consolidés de la SFM**¹ s'établissaient à 71,4 milliards de dollars au 30 septembre 2023, une hausse de 1,8 milliard de dollars par rapport à ceux de 69,6 milliards de dollars au 31 décembre 2022. La hausse découle essentiellement de l'incidence de l'émission nette de titres d'emprunt subordonnés², d'une augmentation du total des fonds propres et de l'accroissement de la MSC³ après impôts. L'augmentation du total des fonds propres s'explique par les profits nets liés au CAERG découlant de la hausse des taux d'intérêt et par l'accroissement des résultats non distribués, contrebalancés en partie par les rachats d'actions ordinaires et l'incidence du raffermissement du dollar canadien.

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022, le calcul du ratio de levier financier et des fonds propres consolidés tient compte de la MSC après impôts. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

² L'émission nette de titres d'emprunt subordonnés correspond à une émission de 1,2 milliard de dollars au premier trimestre de 2023 et du rachat de 0,6 milliard de dollars au T2 2023.

³ Mesure non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie et les titres négociables**¹ totalisaient 237,7 milliards de dollars au 30 septembre 2023, contre 241,0 milliards de dollars au 31 décembre 2022. La diminution s'explique surtout par le recul de la valeur de marché des instruments de créance du fait de la hausse des taux d'intérêt.

La **valeur comptable par action ordinaire** au 30 septembre 2023 était de 22,42 \$, une augmentation de 4 % en regard de 21,56 \$ au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2023, 1 818 millions d'actions ordinaires étaient en circulation, une baisse de 47 millions d'actions par rapport aux 1 865 millions d'actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2022, du fait des rachats d'actions ordinaires.

La **valeur comptable ajustée par action ordinaire** au 30 septembre 2023 était de 30,67 \$, une augmentation de 4 % par rapport à celle de 29,42 \$ au 31 décembre 2022 attribuable à une hausse de la valeur comptable ajustée² et au nombre moins élevé d'actions ordinaires en circulation. La valeur comptable ajustée a augmenté de 0,9 milliard de dollars du fait de la hausse du total des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires et d'un accroissement de la MSC après impôts. La hausse du total des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires reflète l'incidence des profits nets liés au CAERG découlant de la hausse des taux d'intérêt et l'accroissement des résultats non distribués, contrebalancés en partie par le raffermissement du dollar canadien et les rachats d'actions ordinaires.

A5 Actifs sous gestion et administration (« ASGA »)

Les ASGA au 30 septembre 2023 s'établissaient à 1,3 billion de dollars, une hausse de 2 % par rapport à ceux au 31 décembre 2022, attribuable principalement à l'incidence favorable des marchés et aux entrées de fonds nettes. L'actif net des fonds distincts a augmenté de 2 %, en raison surtout de l'incidence favorable des marchés, et le total des placements est demeuré inchangé par rapport au total au 31 décembre 2022 selon le taux de change en vigueur.

A6 Incidence des taux de change

Les fluctuations des taux de change entre le T3 2022 et le T3 2023 ont entraîné une hausse de 29 millions de dollars du résultat tiré des activités de base au T3 2023 en raison essentiellement de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. Les fluctuations des taux de change depuis le début de l'exercice 2023, attribuables essentiellement à la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, ont entraîné une hausse de 136 millions de dollars du résultat tiré des activités de base par rapport à celui de la période correspondante de 2022. L'incidence des taux de change sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base ne fournit pas d'informations pertinentes en raison de la nature de ces éléments.

A7 Faits saillants

Nous avons amélioré la prise de décisions pour notre clientèle mondiale et diversifiée

Au T3 2023, nous avons lancé une plateforme unifiée d'accueil des clients fortunés aux Bermudes³, à Hong Kong et à Singapour pour permettre à nos courtiers internationaux d'offrir une expérience personnalisée uniforme aux distributeurs et aux clients grâce à la rationalisation des processus de présentation de demandes d'affaires nouvelles, de souscription et de conformité dans nos trois marchés de clients fortunés. Au Canada, nous avons élargi notre programme de médecine personnalisée à tous les régimes du sous-secteur de l'assurance collective assortis de la garantie pour soins médicaux complémentaires pour l'offrir à plus de clients, tout en leur permettant d'en apprendre davantage sur les médicaments qui répondent le mieux à leurs besoins et de travailler en collaboration avec des professionnels de la santé pour établir des plans de traitement personnalisés qui peuvent générer de meilleurs résultats. Parallèlement, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a continué de

¹ Comprendent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, y compris les espèces en dépôt, les obligations du Trésor canadien et américain et les placements à court terme de grande qualité, ainsi que les titres négociables composés d'obligations d'État et d'agences gouvernementales de qualité, d'obligations de sociétés de qualité, d'instruments titrisés de qualité, d'actions ordinaires et d'actions privilégiées cotées.

² Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

³ Représente notre division internationale des clients fortunés.

répondre aux besoins de solutions de gestion de patrimoine des investisseurs en élargissant notre gamme de solutions au moyen du lancement de la stratégie pour le secteur mondial des semiconducteurs au Japon qui a généré des apports nets de 0,7 milliard de dollars au cours du trimestre, ainsi que d'un compte d'occasions de placement dans des titres municipaux géré séparément dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers aux États-Unis, reposant sur notre fonds commun de placement portant le même nom.

Aux États-Unis, nous avons étendu notre présence sur le marché des employeurs en lançant un produit d'assurance vie universelle assorti de prestations de qualité indexées. Ce produit d'assurance vie permanente, offert sur le lieu de travail, permet aux employés de bénéficier d'un processus numérique simplifié de souscription d'assurance individuelle et comprend la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock. De plus, nous avons conclu un partenariat de distribution avec JPMorgan Chase & Co. permettant de faire souscrire des affaires nouvelles au titre de notre gamme de produits, y compris ceux assortis du programme Vitality de John Hancock, par l'intermédiaire du réseau de JPMorgan de plus de 6 900 conseillers.

Nous avons accéléré la mise en œuvre des initiatives numériques pour répondre plus rapidement aux besoins personnalisés des clients

Au Canada, nous avons annoncé la conclusion d'un partenariat stratégique avec League, un fournisseur de premier plan en technologies de soins de santé, afin de procurer aux participants à un régime collectif des expériences en matière de soins de santé numériques mieux intégrées pour leur permettre de gérer leurs avantages sociaux et leurs options de soins de santé. Ce partenariat est un pas de plus en avant dans le cadre de nos initiatives de transformation numérique visant à répondre à la demande grandissante d'expériences numériques plus personnalisées qui aident les clients à comprendre leur santé, à se concentrer sur la prévention, à obtenir les soins dont ils ont besoin et à mieux comprendre et optimiser leurs avantages sociaux. Aux États-Unis, nous avons continué d'optimiser nos capacités numériques pour créer une expérience client numérique plus fluide grâce au lancement de l'authentification unique pour les clients du programme Vitality de John Hancock entre les sites Web de John Hancock Life et du programme Vitality, à l'amélioration de la navigation sur le site Web du portail des producteurs et au rehaussement de l'authentification par réponse vocale interactive qui a permis de traiter 31 % des appels entrants sans interaction humaine au cours du trimestre.

En Asie, nous avons continué d'automatiser le processus de traitement des demandes de règlement à Hong Kong pour accroître l'efficacité opérationnelle et offrir une meilleure expérience client alors que nous continuons de tirer parti des données pour améliorer notre moteur de traitement automatisé, ce qui a permis de presque doubler le nombre de demandes de règlement traitées de bout en bout par rapport à celui du T3 2022. Dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons accéléré l'adoption par les clients d'applications numériques dans le sous-secteur des régimes de retraite au Canada au moyen de notre campagne « Dites adieu au papier », laquelle a contribué à l'augmentation de 165 % du nombre de participants qui ont fait le virage vers les relevés électroniques au cours de la campagne de trois mois et à la hausse de la satisfaction à l'égard de leur expérience numérique par rapport au trimestre précédent.

B RÉSULTATS PAR SECTEUR

B1 Asie¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023 À la transition	2022 À la transition
<i>Dollars canadiens</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	84 \$	130 \$	176 \$	733 \$	154 \$
<i>Dollars américains</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	63 \$ US	96 \$ US	134 \$ US	543 \$ US	118 \$ US
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
<i>Dollars canadiens</i>					
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	84 \$	130 \$	280 \$	733 \$	368 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	522	473	387	1 484	1 316
Rendement des activités :					
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	1 120	1 181	913	3 474	2 900
Valeur des affaires nouvelles	414	424	380	1 210	1 142
Marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	402	432	340	1 135	985
Marge sur services contractuels nette des participations ne donnant pas le contrôle	10 030	9 630	9 309	10 030	9 309
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	159,6	159,3	149,7	159,6	149,7
Total des placements (en milliards de dollars)	135,8	135,2	127,6	135,8	127,6
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	23,8	24,1	22,0	23,8	22,0
<i>Dollars américains</i>					
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	63 \$ US	96 \$ US	216 \$ US	543 \$ US	285 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	390	353	296	1 104	1 027
Rendement des activités :					
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	835	879	699	2 582	2 262
Valeur des affaires nouvelles	310	315	291	900	889
Marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	300	323	261	845	768
Marge sur services contractuels nette des participations ne donnant pas le contrôle	7 414	7 273	6 772	7 414	6 772
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	118,0	120,3	108,9	118,0	108,9
Total des placements (en milliards de dollars)	100,4	102,1	92,9	100,4	92,9
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	17,6	18,2	16,0	17,6	16,0

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2023 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022.

² Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie** s'est établi à 84 millions de dollars au T3 2023 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 280 millions de dollars et d'un résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 176 millions de dollars au T3 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022 tient compte d'une charge de 104 millions de dollars découlant des incidences de la transition à IFRS 9. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 522 millions de dollars au T3 2023, en comparaison de 387 millions de dollars au T3 2022, et

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté une modification à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Notre division internationale des clients fortunés a été reclassée du secteur États-Unis dans le secteur Asie (autres régions d'Asie), afin de refléter les apports de nos activités aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats de nos activités à Singapour et à Hong Kong. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentaient une charge nette de 438 millions de dollars au T3 2023, en regard d'une charge nette de 107 millions de dollars au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 211 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2022. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat tiré des activités de base exprimé en dollars canadiens sont attribuables aux facteurs décrits ci-après et, de plus, reflètent l'incidence nette favorable de 9 millions de dollars des fluctuations des taux de change de diverses devises par rapport au dollar canadien.

Exprimé en dollars américains, la monnaie de présentation du secteur, le résultat net attribué aux actionnaires s'est établi à 63 millions de dollars américains au T3 2023 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 216 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 134 millions de dollars américains au T3 2022. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 390 millions de dollars américains au T3 2023, en regard de 296 millions de dollars américains au T3 2022, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à une charge nette de 327 millions de dollars américains au T3 2023, par rapport à une charge nette de 80 millions de dollars américains au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 162 millions de dollars américains.

Le résultat tiré des activités de base du T3 2023 a augmenté de 33 % en regard de celui du T3 2022, du fait de la hausse des revenus de placement prévus en raison de l'accroissement des taux de rendement et de la croissance des activités, du rythme plus rapide de l'amortissement de la MSC à Hong Kong, reflétant l'incidence de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles et de l'amélioration des résultats des affaires nouvelles sur les contrats déficitaires du fait des mesures prises relativement aux produits.

Le résultat net attribué aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 543 millions de dollars américains en regard du résultat net attribué aux actionnaires de 285 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 118 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour la période depuis le début de l'exercice 2022 tient compte d'une charge de 167 millions de dollars américains découlant des ajustements à la transition à IFRS 9. Le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est fixé à 1 104 millions de dollars américains en regard de celui de 1 027 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022, du fait de la hausse des revenus de placement prévus en raison de l'accroissement des taux de rendement et de la croissance des activités, de l'amélioration des résultats des affaires nouvelles sur les contrats déficitaires du fait des mesures prises relativement aux produits et d'une provision neutre pour pertes de crédit attendues en 2023 en comparaison d'une charge en 2022, le tout contrebalancé en partie par le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC et les résultats techniques moins favorables. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à une charge nette de 561 millions de dollars américains pour la période pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison d'une charge nette de 742 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 909 millions de dollars américains. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période correspondante de 2022. Le résultat tiré des activités de base en dollars canadiens pour la période depuis le début de l'exercice tient compte de l'incidence favorable nette de 40 millions de dollars des variations des taux de change de diverses devises par rapport au dollar canadien.

Au T3 2023, les **souscriptions d'EPA** se sont fixées à 835 millions de dollars américains, en hausse de 20 % par rapport à celles du T3 2022, ce qui s'explique par la croissance à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie. Au T3 2023, la VAN s'est chiffrée à 310 millions de dollars américains, une hausse de 7 % en comparaison de celle du T3 2022 en raison essentiellement de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. La MSC au titre des affaires nouvelles a progressé de 16 % par rapport à celle du T3 2022 pour se fixer à 300 millions de dollars américains, du fait de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. La marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »)¹ a été de 41,9 % au T3 2023 en comparaison de 44,9 % au T3 2022. Les souscriptions d'EPA pour la période depuis le début de l'exercice 2023 se sont établies à 2 582 millions de dollars américains, une augmentation de 16 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022 imputable à la solide croissance dans nos réseaux de courtiers et de bancassurance à Hong Kong et à l'augmentation des souscriptions de bancassurance dans les autres régions d'Asie. La VAN et la MSC au titre des affaires nouvelles pour la période depuis le début de l'exercice 2023 se sont établies à 900 millions de dollars américains et à 845 millions de dollars américains, une augmentation de respectivement 2 % et 12 % par rapport à celles du T3 2022 attribuable aux raisons susmentionnées pour le trimestre.

- Au T3 2023, les souscriptions d'EPA se sont fixées à 209 millions de dollars américains à Hong Kong, en hausse de 57 % par rapport à celles du T3 2022. La hausse reflète la solide croissance dans nos réseaux de courtiers et de bancassurance, du fait essentiellement de la résurgence de la demande de la part des clients de Chine continentale en visite après la réouverture de la frontière entre Hong Kong et la Chine continentale depuis février 2023. À Hong Kong, la VAN et la MSC au titre des affaires nouvelles se sont chiffrées à 132 millions de dollars américains et à 125 millions de dollars américains au T3 2023, une hausse de respectivement 20 % et 29 % par rapport à celles du T3 2022 attribuable à l'augmentation des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la proportion plus importante de produits d'épargne à marge moins élevée. À Hong Kong, la marge sur la VAN s'est établie à 63,0 % au T3 2023, une baisse de 19,7 points de pourcentage en comparaison de celle du T3 2022.
- Au Japon, les souscriptions d'EPA ont diminué de 6 % au T3 2023 par rapport à celles du T3 2022 pour s'établir à 67 millions de dollars américains, reflétant la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie détenus par des entreprises. Au T3 2023, la VAN s'est établie à 32 millions de dollars américains au Japon, une augmentation de 21 % par rapport à celle du T3 2022 qui reflète les mesures de gestion des produits, contrebalancées en partie par la diminution des volumes de souscriptions. Au Japon, la marge sur la VAN s'est établie à 47,2 % au T3 2023, une hausse de 10,5 points de pourcentage en comparaison de celle du T3 2022. Au Japon, la MSC au titre des affaires nouvelles s'est fixée à 22 millions de dollars américains au T3 2023, une baisse de 21 % par rapport à celle du T3 2022 attribuable à la diminution des volumes de souscriptions et aux améliorations apportées aux modèles.
- Au T3 2023, dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA se sont fixées à 559 millions de dollars américains, en hausse de 14 % par rapport à celles du T3 2022. La hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale et des souscriptions par les courtiers dans la division internationale des clients fortunés et à Singapour a été contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences et des souscriptions de bancassurance au Vietnam. Au T3 2023, la VAN s'est établie à 146 millions de dollars américains dans les autres régions d'Asie, une baisse de 5 % par rapport à celle du T3 2022 du fait de la composition des produits, contrebalancée en partie par l'augmentation des volumes de souscriptions. Dans les autres régions d'Asie, la marge sur la VAN de 31,6 % au T3 2023 était en baisse de 3,3 points de pourcentage en comparaison de celle du T3 2022. Au T3 2023, la MSC au titre des affaires nouvelles s'est établie à 153 millions de dollars américains dans les autres régions d'Asie, une hausse de 13 % par rapport à celle du T3 2022 du fait de l'augmentation des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des produits.

¹ Pour plus d'information sur cette mesure, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Au 30 septembre 2023, la **MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle** s'établissait à 7 414 millions de dollars américains, une augmentation de 463 millions de dollars américains, déduction faite d'une hausse de 64 millions de dollars américains de la MSC attribuée aux participations ne donnant pas le contrôle, par rapport à celle au 31 décembre 2022. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 441 millions de dollars américains pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance et des variations prévues des produits financiers ou charges financières, contrebalancée en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis depuis le début de l'exercice et une réduction nette découlant des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 86 millions de dollars américains pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, imputable en grande partie aux modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles aux fins de l'ajustement de la MSC, contrebalancées en partie par l'incidence des marchés découlant d'une hausse des taux d'intérêt et du rendement défavorable des marchés des actions sur certains contrats avec participation et contrats de rente variable, et le raffermissement du dollar américain par rapport aux devises asiatiques.

Les **actifs sous gestion** s'établissaient à 118,0 milliards de dollars américains au 30 septembre 2023, une hausse de 2,9 milliards de dollars américains, ou 5 %, en regard de ceux au 31 décembre 2022, en raison de l'incidence du rendement positif des marchés des actions sur les placements et l'actif net des fonds distincts pour la période depuis le début de l'exercice 2023, et de la croissance des activités.

Faits saillants – Au T3 2023 :

- Nous avons lancé une plateforme unifiée d'accueil des clients fortunés aux Bermudes¹, à Hong Kong et à Singapour pour permettre à nos courtiers internationaux d'offrir une expérience personnalisée uniforme aux distributeurs et aux clients grâce à la rationalisation des processus de présentation de demandes d'affaires nouvelles, de souscription et de conformité dans nos trois marchés de clients fortunés.
- Nous avons continué d'automatiser le processus de traitement des demandes de règlement à Hong Kong pour accroître l'efficacité opérationnelle et offrir une meilleure expérience client alors que nous continuons de tirer parti des données pour améliorer notre moteur de traitement automatisé, ce qui a permis de presque doubler le nombre de demandes de règlement traitées de bout en bout par rapport à celui du T3 2022.
- Nous avons achevé la migration fluide des données de plus de 3 millions de clients en Chine continentale dans le cadre de la modernisation du système d'administration des contrats. Cette solution native en nuage améliore l'évolutivité et l'efficacité et jette les bases d'une expérience améliorée pour les clients, les distributeurs et les partenaires. Ce jalon permettra d'accélérer l'accès au marché grâce au développement collaboratif de produits et à l'intégration plus facile aux écosystèmes de nos partenaires numériques.

¹ Correspond à la division internationale des clients fortunés.

B2 Canada¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023 À la transition	2022 À la transition
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	290 \$	227 \$	481 \$	826 \$	1 078 \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	290 \$	227 \$	853 \$	826 \$	(430) \$
Résultat tiré des activités de base ¹	408	374	391	1 135	1 091
Rendement des activités :					
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	431	322	285	1 046	1 009
Marge sur services contractuels	3 662	3 656	3 558	3 662	3 558
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie (en milliards de dollars) ²	25,1	24,9	24,6	25,0	24,0
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	137,9	144,0	141,2	137,9	141,2
Total des placements (en milliards de dollars)	103,5	108,0	106,4	103,5	106,4
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	34,4	36,0	34,8	34,4	34,8

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2023 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022.

² Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Canada** s'est établi à 290 millions de dollars au T3 2023 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 853 millions de dollars et d'un résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 481 millions de dollars au T3 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022 tient compte d'une charge de 372 millions de dollars découlant des incidences de la transition à IFRS 9. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 408 millions de dollars au T3 2023, en comparaison de 391 millions de dollars au T3 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentaient une charge nette de 118 millions de dollars au T3 2023, en regard d'un profit net de 462 millions de dollars au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient un profit net de 90 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2022. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Au T3 2023, le résultat tiré des activités de base a augmenté de 17 millions de dollars, ou 4 %, par rapport à celui du T3 2022, reflétant les résultats techniques plus favorables du sous-secteur de l'assurance, la croissance des activités dans le sous-secteur de l'assurance collective et l'augmentation du résultat prévu des placements attribuable à la hausse des rendements et à la croissance des activités, le tout contrebalancé en partie par une hausse de la provision pour pertes de crédit attendues et un accroissement du taux d'imposition des sociétés, lequel est entré en vigueur au T4 2022.

Le résultat net attribué aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 826 millions de dollars en regard de la perte nette imputée aux actionnaires de 430 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 1 078 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour la période depuis le début de l'exercice 2022

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

tient compte d'un profit de 1 508 millions de dollars découlant des ajustements à la transition à IFRS 9. Le résultat tiré des activités de base s'est fixé à 1 135 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de 1 091 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. L'augmentation de 44 millions de dollars, ou 4 %, du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 reflète la hausse du résultat prévu des placements en raison de l'augmentation des rendements, les résultats techniques plus favorables du sous-secteur de l'assurance et la croissance des activités dans le sous-secteur de l'assurance collective, le tout contrebalancé en partie par le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC sur certains contrats évalués selon la MHV, une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues et un accroissement du taux d'imposition des sociétés, lequel est entré en vigueur au T4 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 correspondaient à une charge nette de 309 millions de dollars en comparaison d'une charge nette de 1 521 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 13 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période correspondante de 2022.

Les **souscriptions d'EPA** de 431 millions de dollars au T3 2023 ont augmenté de 146 millions de dollars, ou 51 %, par rapport à celles du T3 2022.

- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance individuelle au T3 2023 se sont établies à 250 millions de dollars, en hausse de 148 millions de dollars, ou 145 %, par rapport à celles du T3 2022, en raison essentiellement d'une souscription importante dans les marchés des groupes d'affinités, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie avec participation.
- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance collective au T3 2023 se sont établies à 135 millions de dollars, en hausse de 2 millions de dollars, ou 2 %, par rapport à celles du T3 2022, en raison essentiellement de la hausse des souscriptions de régimes pour des groupes de petite et moyenne taille, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions de régimes pour groupes de grande taille.
- Les souscriptions d'EPA de contrats de rente au T3 2023 de 46 millions de dollars ont diminué de 4 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celles du T3 2022, en raison surtout de la diminution des souscriptions de produits de fonds distincts.

Les souscriptions d'EPA pour la période depuis le début de l'exercice 2023 se sont établies à 1 046 millions de dollars, soit 37 millions de dollars, ou 4 %, de plus qu'à la période correspondante de 2022, ce qui s'explique surtout par une souscription importante dans les marchés des groupes d'affinités et la hausse des souscriptions de produits d'assurance collective pour des groupes de petite et moyenne taille, contrebalancées en partie par la baisse des souscriptions de fonds distincts dans le sous-secteur des contrats de rente et la diminution des souscriptions de produits d'assurance collective pour des groupes de grande taille.

La **MSC** s'est fixée à 3 662 millions de dollars au 30 septembre 2023, une baisse de 13 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2022. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 25 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance, aux variations prévues des produits financiers ou charges financières et aux profits sur les résultats techniques du sous-secteur de l'assurance, contrebalancés en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis depuis le début de l'exercice. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une diminution de 38 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, reflétant l'incidence défavorable des marchés sur certains contrats de rente variable qui découle essentiellement des résultats techniques des marchés des actions, le tout contrebalancé en partie par les modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles aux fins de l'ajustement de la MSC.

Au 30 septembre 2023, les **actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie** pour le trimestre se chiffraient à 25,1 milliards de dollars, une hausse de 0,4 milliard de dollars, ou 1 %, en comparaison de ceux au 31 décembre 2022, attribuable à l'amélioration du taux de rétention et à la croissance des activités.

Les **actifs sous gestion** s'établissaient à 137,9 milliards de dollars au 30 septembre 2023, une baisse de 4,7 milliards de dollars, ou 3 %, en regard de ceux au 31 décembre 2022, en raison de la diminution du total des placements qui reflète essentiellement l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et du recul de l'actif net des fonds distincts imputable aux sorties de fonds nettes.

Faits saillants – Au T3 2023 :

- Nous avons annoncé la conclusion d'un partenariat stratégique avec League, un fournisseur de premier plan en technologies de soins de santé, afin de procurer aux participants à un régime collectif des expériences en matière de soins de santé numériques mieux intégrées pour leur permettre de gérer leurs avantages sociaux et leurs options de soins de santé. Ce partenariat est un pas de plus en avant dans le cadre de nos initiatives de transformation numérique visant à répondre à la demande grandissante d'expériences numériques plus personnalisées qui aident les clients à comprendre leur santé, à se concentrer sur la prévention, à obtenir les soins dont ils ont besoin et à mieux comprendre et optimiser leurs avantages sociaux.
- Nous avons élargi notre programme de médecine personnalisée à tous les régimes du sous-secteur de l'assurance collective assortis de la garantie pour soins médicaux complémentaires pour l'offrir à plus de clients, tout en leur permettant d'en apprendre davantage sur les médicaments qui répondent le mieux à leurs besoins et de travailler en collaboration avec des professionnels de la santé pour établir des plans de traitement personnalisés qui peuvent générer de meilleurs résultats.
- Nous avons orchestré avec succès une campagne de communication visant à souligner comment il est facile et rapide pour nos clients du sous-secteur de l'assurance collective de présenter des demandes de règlement en ligne, grâce à laquelle les téléchargements de l'application mobile Manuvie ont augmenté de 15 % et les demandes de règlement soumises au moyen des canaux numériques, de plus de 1 million depuis le début de l'exercice.

B3 États-Unis¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023	2022 À la transition
<i>Dollars canadiens</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	72 \$	183 \$	314 \$	441 \$	1 554 \$
<i>Dollars américains</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	53 \$ US	136 \$ US	241 \$ US	327 \$ US	1 218 \$ US
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
<i>Dollars canadiens</i>					
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	72 \$	183 \$	(447) \$	441 \$	(2 272) \$
Résultat tiré des activités de base ¹	442	458	437	1 285	1 158
Rendement des activités :					
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	106	130	149	370	456
Marge sur services contractuels	3 651	4 106	4 185	3 651	4 185
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	193,6	199,4	197,6	193,6	197,6
Total des placements (en milliards de dollars)	128,8	132,1	133,6	128,8	133,6
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	64,8	67,3	64,0	64,8	64,0
<i>Dollars américains</i>					
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	53 \$ US	136 \$ US	(342) \$ US	327 \$ US	(1 776) \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	329	341	335	955	901
Rendement des activités :					
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	79	97	115	275	356
Marge sur services contractuels	2 695	3 104	3 046	2 695	3 046
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	143,2	150,7	143,8	143,2	143,8
Total des placements (en milliards de dollars)	95,3	99,8	97,2	95,3	97,2
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	47,9	50,9	46,6	47,9	46,6

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2023 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022.

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur États-Unis** s'est établi à 72 millions de dollars au T3 2023 en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 447 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 314 millions de dollars au T3 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T3 2022 tient compte d'un profit de 761 millions de dollars découlant des incidences de la transition à IFRS 9. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 442 millions de dollars au T3 2023, en comparaison de 437 millions de dollars au T3 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentaient une charge nette de 370 millions de dollars au T3 2023, en regard d'une charge nette de 884 millions de dollars au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 123 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2022. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté certaines modifications à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Les résultats de notre division internationale des clients fortunés ont été reclassés du sous-secteur de l'assurance du secteur États-Unis dans le secteur Asie, afin de refléter les apports de nos activités aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats de nos activités à Singapour et à Hong Kong. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat tiré des activités de base, exprimées en dollars canadiens, sont attribuables aux facteurs décrits ci-après et reflètent en outre l'incidence favorable de 11 millions de dollars du raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Exprimé en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du secteur, le résultat net attribué aux actionnaires s'est établi à 53 millions de dollars américains au T3 2023 en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 342 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 241 millions de dollars américains au T3 2022. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 329 millions de dollars américains au T3 2023, en regard de 335 millions de dollars américains au T3 2022, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à une charge nette de 276 millions de dollars américains au T3 2023, par rapport à une charge nette de 677 millions de dollars américains au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 94 millions de dollars américains.

Le résultat tiré des activités de base a diminué de 6 millions de dollars américains, ou 2 %, en comparaison de celui du T3 2022, reflétant une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues liée principalement aux obligations de sociétés de services publics d'électricité et aux placements privés, en regard d'une diminution de la provision au T3 2022, et le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC compte tenu de l'incidence de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles de même que le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC sur certains contrats évalués selon la MHV. Ces incidences ont été contrebalancées en partie par une augmentation du résultat prévu des placements du fait de l'accroissement des taux de rendement et de la croissance des activités et par l'amélioration des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance attribuable essentiellement aux résultats techniques nets favorables. Les résultats techniques nets favorables inclus dans le résultat tiré des activités de base sont principalement attribuables aux résultats techniques favorables dans le sous-secteur de l'assurance vie, contrebalancés en partie par les résultats techniques défavorables des produits d'assurance soins de longue durée.

Le résultat net attribué aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 327 millions de dollars américains en regard de la perte nette imputée aux actionnaires de 1 776 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 1 218 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour la période depuis le début de l'exercice 2022 tient compte d'un profit de 2 994 millions de dollars américains découlant des ajustements à la transition à IFRS 9. Le résultat tiré des activités de base s'est fixé à 955 millions de dollars américains pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison de 901 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022. Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 54 millions de dollars américains pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en raison surtout de la hausse du résultat prévu des placements attribuable à l'augmentation des rendements des placements et à la croissance des activités ainsi que des résultats techniques plus élevés, bien que toujours défavorables, du sous-secteur de l'assurance découlant essentiellement de la non-récurrence de sinistres excédentaires pour mortalité liés à la pandémie de COVID-19 au premier trimestre de 2022. Ces incidences ont été contrebalancées en partie par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues pour la période depuis le début de l'exercice 2023 liée principalement aux créances hypothécaires commerciales, aux obligations de sociétés de services publics d'électricité et aux placements privés, en regard d'une diminution de la provision pour la période correspondante de 2022, et à la diminution de la MSC comptabilisée dans les résultats du fait du rythme plus lent de l'amortissement de la MSC sur certains contrats évalués selon la MHV, de la réassurance d'une partie importante du bloc de contrats de rente variable au cours de l'exercice précédent et de l'incidence de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles. Les résultats techniques des produits d'assurance soins de longue durée inclus dans le résultat tiré des activités de base ont été plus défavorables. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à une charge nette de 628 millions de dollars américains pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison d'une charge nette de 2 677 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2022 sur une base transitoire représentaient un profit net de 317 millions de dollars.

américains. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période correspondante de 2022. Le résultat tiré des activités de base en dollars canadiens pour la période depuis le début de l'exercice tient compte de l'incidence favorable de 59 millions de dollars des variations des taux de change des devises par rapport au dollar canadien.

Au T3 2023, les **souscriptions d'EPA** ont diminué de 31 % par rapport à celles du T3 2022 pour se fixer à 79 millions de dollars américains, du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme sur les produits d'accumulation fondés sur l'assurance, en particulier à l'intention de nos clients bien nantis. Les souscriptions d'EPA ont atteint 275 millions de dollars américains pour la période depuis le début de l'exercice 2023, une baisse de 23 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022, pour la raison mentionnée précédemment. Pour le T3 2023 et la période depuis le début de l'exercice 2023, les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock ont représenté respectivement 71 % et 73 % de l'ensemble des souscriptions aux États-Unis, une augmentation en comparaison de 74 % et 72 % pour les périodes correspondantes de 2022.

La **MSC** se fixait à 2 695 millions de dollars américains au 30 septembre 2023, une baisse de 358 millions de dollars américains par rapport à celle au 31 décembre 2022. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 26 millions de dollars américains pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance et aux variations prévues des produits financiers ou charges financières, contrebalancées en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis depuis le début de l'exercice 2023 et une réduction nette découlant des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance. Les résultats techniques nets défavorables du sous-secteur de l'assurance compris dans la variation de la MSC liée à des facteurs internes sont attribuables aux taux de déchéance et aux résultats techniques défavorables des produits d'assurance vie, contrebalancés en partie par les résultats techniques et les taux de déchéance favorables des produits d'assurance soins de longue durée et des contrats de rente. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une diminution de 384 millions de dollars américains pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, imputable essentiellement aux modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles liées principalement à l'assurance vie, contrebalancées en partie par l'incidence favorable des marchés découlant des résultats techniques des marchés des actions et de la hausse des taux d'intérêt principalement sur les contrats de rente variable.

Les **actifs sous gestion** étaient de 143,2 milliards de dollars américains au 30 septembre 2023, une baisse de 3,8 milliards de dollars américains, ou 3 %, par rapport à ceux au 31 décembre 2022. La diminution du total des placements et de l'actif net des fonds distincts est surtout imputable à l'incidence des marchés et tient compte des variations des taux d'intérêt à long terme et d'une reprise des marchés des actions.

Faits saillants – Au T3 2023 :

- Nous avons étendu notre présence sur le marché des employeurs en lançant un produit d'assurance vie universelle assorti de prestations de qualité indexées. Ce produit d'assurance vie permanente, offert en milieu de travail, permet aux employés de bénéficier d'un processus de souscription d'assurance individuelle numérique simplifié et comprend la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock.
- Nous avons conclu un partenariat de distribution avec JPMorgan Chase & Co. permettant de faire souscrire des affaires nouvelles au titre de notre gamme de produits, y compris ceux assortis du programme Vitality de John Hancock, par l'intermédiaire du réseau de JPMorgan de plus de 6 900 conseillers.
- Nous avons poursuivi notre mission qui est d'aider nos clients à vivre mieux, plus longtemps et en meilleure santé et nous démarquer des autres sociétés d'assurance vie en accueillant le premier symposium du secteur sur la longévité – *Longer. Healthier. Better.* – qui regroupait 250 courtiers d'assurance vie, dirigeants de sociétés de réassurance et représentants des médias et des

gouvernements locaux pour leur offrir un aperçu de première main des innovations et des avancées scientifiques qui façonnent l'avenir de la longévité.

- Nous avons continué d'optimiser nos capacités numériques pour créer une expérience client numérique plus fluide grâce au lancement de l'authentification unique pour les clients du programme Vitality de John Hancock Vitality entre les sites Web de John Hancock Life et du programme Vitality, à l'amélioration de la navigation sur le site Web du portail des producteurs et au rehaussement de l'authentification par réponse vocale interactive permettant de traiter 31 % des appels entrants sans interaction humaine au cours du trimestre.

B4 Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Rentabilité :					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	318 \$	317 \$	287 \$	932 \$	720 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	361	320	354	968	1 025
BALIA tiré des activités de base ²	480	424	465	1 297	1 384
Marge BALIA tirée des activités de base (%) ³	26,9 %	24,6 %	28,9 %	24,7 %	28,4 %
Rendement des activités :					
Souscriptions					
Apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	34 274	35 152	31 992	108 241	104 452
Apports nets des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	(795)	2 187	3 047	5 832	11 543
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	806,7	819,6	751,3	806,7	751,3
Total des placements (en milliards de dollars)	6,7	5,5	5,6	6,7	5,6
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	233,9	238,7	214,5	233,9	214,5
Actifs sous gestion et administration moyens (en milliards de dollars) ²	813,1	814,9	773,6	812,3	787,9

¹ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2023 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022. Les incidences de la transition pour le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, ne sont pas importantes.

² Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

³ Ratio non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

Le résultat net attribué aux actionnaires du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde au T3 2023 s'est établi à 318 millions de dollars, en comparaison de 287 millions de dollars au T3 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 361 millions de dollars au T3 2023, en comparaison de 354 millions de dollars au T3 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentaient une charge nette de 43 millions de dollars au T3 2023, en regard d'une charge nette de 67 millions de dollars au T3 2022. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2022. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté certaines modifications à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Nos investissements dans le capital de démarrage des fonds distincts et des fonds communs de placement, et les produits et charges liés aux placements ont été reclassés du secteur Services généraux et autres au secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, afin d'harmoniser davantage leur présentation avec les pratiques de gestion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

Le résultat tiré des activités de base du T3 2023 est demeuré inchangé par rapport à celui du T3 2022, en raison d'une augmentation des produits d'honoraires nets attribuable à la hausse des ASGA moyens et à l'accroissement des honoraires liés au rendement dans le sous-secteur de gestion d'actifs pour des clients institutionnels, contrebalancée par un accroissement des coûts liés au rendement.

Le BAIIA tiré des activités de base s'est fixé à 480 millions de dollars au T3 2023, une hausse de 1 % en comparaison de celui du T3 2022, du fait de facteurs similaires à ceux susmentionnés pour le résultat tiré des activités de base. La marge BAIIA tirée des activités de base s'est chiffrée à 26,9 % au T3 2023, une baisse de 200 points de base par rapport à celle du T3 2022 imputable à une hausse des coûts liés au rendement. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour des informations additionnelles sur le BAIIA tiré des activités de base et sur la marge BAIIA tirée des activités de base.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2023 s'est chiffré à 932 millions de dollars, en comparaison de 720 millions de dollars pour la période correspondante de 2022, et le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est fixé à 968 millions de dollars par rapport à 1 025 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. La diminution de 57 millions de dollars, ou 8 %, du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 reflète une hausse des coûts liés au rendement, ainsi qu'une baisse des profits sur les capitaux de lancement en raison de la récupération des fonds investis. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une hausse des produits d'honoraires nets attribuable à l'augmentation de la marge sur les honoraires et à l'accroissement des honoraires liés au rendement dans le sous-secteur de gestion d'actifs pour des clients institutionnels. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 correspondaient à une charge nette de 36 millions de dollars en comparaison d'une charge nette de 305 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2022.

Pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le BAIIA tiré des activités de base a été de 1 297 millions de dollars, contre 1 384 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. La diminution de 87 millions de dollars, ou 9 %, du BAIIA tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'explique par des facteurs similaires à ceux mentionnés précédemment pour le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice. La marge BAIIA tirée des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est fixée à 24,7 % par rapport à 28,4 % pour la période correspondante de 2022. La baisse de 370 points de base est essentiellement imputable à une hausse des coûts liés au rendement. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour des informations additionnelles sur le BAIIA tiré des activités de base depuis le début de l'exercice et sur la marge BAIIA tirée des activités de base depuis le début de l'exercice.

Les **apports bruts** se sont établis à 34,3 milliards de dollars au T3 2023, une augmentation de 5 %¹ en regard de ceux du T3 2022. Les résultats par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Les apports bruts dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixés à 13,6 milliards de dollars au T3 2023, une augmentation de 4 % en regard de ceux du T2 2022, ce qui s'explique par l'augmentation des cotisations des participants.
- Les apports bruts dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour les particuliers se sont chiffrés à 14,8 milliards de dollars au T3 2023, en baisse de 5 % en comparaison de ceux du T3 2022, ce qui s'explique par la diminution de la demande attribuable au fait que les investisseurs ont continué de privilégier les instruments de trésorerie et les instruments du marché monétaire à court terme dans un contexte de volatilité du marché et de hausse des taux d'intérêt. Ces facteurs ont été contrebalancés en

¹ Le taux de croissance ou de recul des apports bruts est présenté selon un taux de change constant.

partie par la hausse des apports bruts en Chine continentale, y compris l'incidence de l'acquisition du contrôle de MFM au T4 2022 et le lancement de la stratégie axée sur le secteur mondial des semiconducteurs au Japon.

- Les apports bruts dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels se sont établis à 5,8 milliards de dollars au T3 2023, une augmentation de 56 % en regard de ceux du T3 2022, qui s'explique essentiellement par la hausse des souscriptions en Chine continentale et l'incidence de l'acquisition du contrôle de MFM, comme il est mentionné précédemment, ainsi que les souscriptions plus importantes de placements dans des actions, des titres à revenu fixe et des terres agricoles.

Les apports bruts pour la période depuis le début de l'exercice 2023 ont été de 108,2 milliards de dollars, un niveau conforme à celui de la période correspondante de 2022. La hausse des souscriptions par des particuliers et des clients institutionnels en Chine continentale attribuable à l'acquisition du contrôle de MFM et au lancement de nouveaux produits à l'intention des clients institutionnels totalisant 1,6 milliard de dollars au premier trimestre de 2023, combinée à l'augmentation des souscriptions de placements dans des titres à revenu fixe, a été contrebalancée par la diminution des souscriptions par les particuliers du fait du recul de la demande des investisseurs, comme il a été mentionné précédemment.

Les **sorties de fonds nettes** se sont établies à 0,8 milliard de dollars au T3 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 3,0 milliards de dollars au T3 2022. Les résultats par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Les sorties de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont chiffrées à 3,4 milliards de dollars au T3 2023 contre des entrées de fonds nettes de 1,4 milliard de dollars au T3 2023, ce qui s'explique entièrement par le rachat d'un important régime de retraite aux États-Unis.
- Les sorties de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont atteint 0,2 milliard de dollars au T3 2023, contre des sorties de fonds nettes de 1,0 milliard de dollars au T3 2022, reflétant la diminution de la demande attribuable au fait que les investisseurs ont continué de privilégier les instruments de trésorerie et les instruments du marché monétaire à court terme dans un contexte de volatilité du marché et de hausse des taux d'intérêt. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le lancement de la nouvelle stratégie au Japon et l'augmentation des entrées de fonds nettes en Chine continentale découlant de l'acquisition du contrôle de MFM au T4 2022.
- Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 2,8 milliards de dollars au T3 2023 contre des entrées de fonds de 0,6 milliard de dollars au T3 2022, du fait de la hausse des entrées de fonds nettes dans les mandats de placements dans des titres à revenu fixe et de l'accroissement des souscriptions de mandats de placement dans des actions et des terres agricoles, ainsi que de l'incidence de l'acquisition de MFM.

Les entrées de fonds nettes pour la période depuis le début de l'exercice 2023 se sont établies à 5,8 milliards de dollars, contre 11,5 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. La diminution est principalement attribuable aux rachats plus nombreux de régimes de retraite dans le sous-secteur des régimes de retraite et à la baisse des souscriptions dans le sous-secteur de gestion d'actifs pour des particuliers attribuable à la diminution de la demande des investisseurs. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par le recul des taux de rachat de fonds communs de placement et le lancement de nouveaux produits dans le sous-secteur de gestion d'actifs pour des clients institutionnels pour la période depuis le début de l'exercice 2023, ainsi que par l'incidence de l'acquisition de MFM, comme il a été mentionné précédemment.

Les **actifs sous gestion et administration** se fixaient à 806,7 milliards de dollars au 30 septembre 2023, une hausse de 4 % par rapport à ceux au 31 décembre 2022. La hausse s'explique par l'incidence favorable des marchés depuis le début de l'exercice et les entrées de fonds nettes. Au 30 septembre 2023, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde gérait également des actifs de 201,4 milliards de dollars pour le compte des autres secteurs à présenter de la Société. Compte tenu de ces actifs gérés, les ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde¹ s'établissaient à 1 008,2 milliards de dollars par rapport à 984,3 milliards de dollars au 31 décembre 2022.

¹ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

L'actif net des fonds distincts était de 233,9 milliards de dollars au 30 septembre 2023, 4 % de plus qu'au 31 décembre 2022 selon le taux de change en vigueur, du fait de l'incidence favorable des marchés depuis le début de l'exercice.

Faits saillants – Au T3 2023 :

- Nous avons continué de répondre aux besoins de gestion de patrimoine des investisseurs en élargissant notre gamme de solutions au moyen du lancement de la stratégie axée sur le secteur mondial des semiconducteurs au Japon qui a généré des apports nets de 0,7 milliard de dollars au cours du trimestre, ainsi que d'un compte d'occasions de placement dans des titres municipaux géré séparément dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers aux États-Unis, reposant sur nos fonds communs de placement portant le même nom.
- Nous avons accéléré l'adoption par les clients d'applications numériques dans le sous-secteur des régimes de retraite au Canada au moyen de notre campagne « Dites adieu au papier », laquelle a contribué à l'augmentation de 165 % du nombre de participants qui ont fait le virage vers les relevés électroniques au cours de la campagne de trois mois et à la hausse de la satisfaction à l'égard de leur expérience numérique par rapport au trimestre précédent.

B5 Services généraux et autres¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022 À la transition	2023	2022 À la transition
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	249 \$	168 \$	(481) \$	512 \$	(1 236) \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	249 \$	168 \$	(482) \$	512 \$	(1 234) \$
Résultat tiré (perte découlant) des activités de base ¹	10	12	(230)	39	(332)

¹⁾ Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2023 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022.

Les résultats du secteur **Services généraux et autres** comprennent le rendement des actifs auxquels sont adossés les fonds propres, net des sommes affectées aux secteurs d'exploitation; les coûts de financement; les coûts engagés par le siège social attribuables aux activités liées aux actionnaires (qui ne sont pas affectés aux secteurs d'exploitation); les activités de notre sous-secteur de la réassurance IARD, et les activités de réassurance en voie de liquidation, notamment les activités liées aux rentes variables et les activités d'assurance accident et maladie. En outre, aux fins de la présentation de l'information sectorielle, les ajustements de consolidation et les éliminations des transactions entre les secteurs d'exploitation sont également inclus dans le résultat du secteur Services généraux et autres.

Le secteur **Services généraux et autres** a présenté un résultat net attribué aux actionnaires de 249 millions de dollars au T3 2023, contre une perte nette imputée aux actionnaires de 482 millions de dollars et une perte nette imputée aux actionnaires à la transition de 481 millions de dollars au T3 2022. La perte nette imputée aux actionnaires à la transition pour le T3 2022 tient compte d'un profit de 1 million de dollars découlant des incidences de la transition à IFRS 9. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, qui s'est établi à 10 millions de dollars au T3 2023 en regard d'une perte nette découlant des activités de base de 230 millions de dollars au T3 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 239 millions de dollars au T3 2023 par rapport à une charge nette

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté certaines modifications à la composition de nos secteurs à présenter afin de mieux harmoniser la présentation de l'information financière avec notre stratégie d'affaires et nos activités. Nos investissements dans le capital de démarrage des fonds distincts et des fonds communs de placement, et les produits et charges liés aux placements ont été reclassés du secteur Services généraux et autres au secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, afin d'harmoniser davantage leur présentation avec les pratiques de gestion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Des améliorations ont été apportées à la méthode d'affectation des frais généraux du siège social et des intérêts sur l'excédent aux secteurs d'activité. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter les modifications apportées aux secteurs à présenter.

de 252 millions de dollars au T3 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 251 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2023, et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour le T3 2022. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

L'augmentation de 240 millions de dollars du résultat tiré des activités de base s'explique essentiellement par la non-réurrence d'une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de réassurance IARD au titre des pertes estimées en lien avec l'ouragan Ian au T3 2022 et la hausse du rendement des instruments de créance, déduction faite du coût plus élevé du financement de la dette. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la hausse des charges liées aux activités de base en raison de la hausse des coûts liés au rendement et des investissements dans la technologie.

Le résultat net attribué aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 512 millions de dollars en regard de la perte nette imputée aux actionnaires de 1 234 millions de dollars et de la perte nette imputée aux actionnaires à la transition de 1 236 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. La perte nette imputée aux actionnaires à la transition pour la période depuis le début de l'exercice 2022 tient compte d'une charge de 2 millions de dollars découlant des ajustements à la transition à IFRS 9. Le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2023 s'est fixé à 39 millions de dollars, contre une perte découlant des activités de base de 332 millions de dollars pour la période correspondante de 2022.

L'augmentation de 371 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'explique essentiellement par des raisons similaires à celles mentionnées précédemment. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 473 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 en comparaison d'une charge nette de 902 millions de dollars pour la période correspondante de 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 904 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2023 et du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires pour la période depuis le début de l'exercice 2022.

C MISE À JOUR DE LA GESTION DU RISQUE ET DES FACTEURS DE RISQUE

Cette rubrique fournit une mise à jour de nos pratiques en matière de gestion du risque et des facteurs de risque présentés dans le rapport de gestion de 2022. Nos informations à fournir sur le risque d'assurance, le risque de marché et le risque d'illiquidité selon IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* et/ou IFRS 17, *Contrats d'assurance*, sont présentées dans le texte et les tableaux de cette rubrique du rapport de gestion. Les informations à fournir selon IFRS 7 et/ou IFRS 17 sont identifiées au moyen d'une ligne verticale dans la marge gauche de chaque page. Le texte et les tableaux mis en évidence font partie intégrante de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités.

C1 Garanties des contrats de rente variable et garanties des fonds distincts

Comme il est présenté dans le rapport de gestion faisant partie de notre rapport annuel 2022, les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts portent sur au moins un des éléments suivants : le décès, la valeur à l'échéance, les garanties de rente et les garanties de retrait. Les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts sont conditionnelles et exigibles uniquement à la survenance de l'événement pertinent, si la valeur des fonds à ce moment est inférieure à la valeur de la garantie. Selon le niveau futur des marchés des actions, les passifs liés aux contrats en vigueur seraient exigibles principalement pendant la période de 2023 à 2043.

Nous cherchons à atténuer une partie des risques inhérents à la partie conservée (c.-à-d. nette des réassurances) de nos garanties de rente variable et garanties des fonds distincts en combinant nos stratégies de couverture dynamique et de couverture à grande échelle (voir la rubrique C3 « Risque lié au rendement des actions de sociétés cotées » ci-après).

Le tableau suivant présente certaines données sur les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts liées aux placements offertes par la Société, avant et après déduction de la réassurance.

Garanties des contrats de rente variable et garanties des fonds distincts, après déduction de la réassurance

Aux (en millions de dollars)	30 septembre 2023			31 décembre 2022		
	Valeur de la garantie ¹	Valeur des fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}	Valeur de la garantie ¹	Valeur des fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}
Garantie de rente minimale	4 055 \$	2 620 \$	1 443 \$	4 357 \$	2 723 \$	1 639 \$
Garantie de retrait minimum	35 944	32 149	5 450	38 319	34 203	5 734
Garantie d'accumulations minimales	19 344	19 226	231	20 035	19 945	221
Prestations du vivant brutes ⁴	59 343	53 995	7 124	62 711	56 871	7 594
Prestations de décès brutes ⁵	9 570	15 448	1 738	10 465	15 779	2 156
Total, avant déduction de la réassurance	68 913	69 443	8 862	73 176	72 650	9 750
Prestations du vivant réassurées	25 365	22 394	4 547	26 999	23 691	4 860
Prestations de décès réassurées	3 579	2 516	848	3 923	2 636	1 061
Total de la réassurance	28 944	24 910	5 395	30 922	26 327	5 921
Total, après déduction de la réassurance	39 969 \$	44 533 \$	3 467 \$	42 254 \$	46 323 \$	3 829 \$

¹ La valeur de la garantie et le montant net à risque à l'égard des garanties de retrait minimum au Canada et aux États-Unis reflètent la valeur temps de l'argent de ces demandes de règlement.

² Le montant à risque (les garanties dans le cours) représente l'excédent de la valeur des garanties sur les valeurs des fonds pour tous les contrats dont la valeur des garanties est supérieure à la valeur des fonds. En ce qui a trait aux garanties minimales portant sur les prestations de décès, le montant à risque représente l'excédent de la garantie minimale actuelle portant sur les prestations de décès sur le solde actuel du compte. Il est présumé que toutes les demandes de règlement doivent être réglées immédiatement. En pratique, les garanties portant sur les prestations de décès sont conditionnelles et ne sont payables qu'à la survenance du décès du titulaire de contrat, si la valeur des fonds demeure en deçà de la valeur des garanties. En ce qui a trait à la garantie de retrait minimum, le montant à risque repose sur l'hypothèse que les prestations sont versées sous forme de rente viagère à compter de la date correspondant au plus jeune âge auquel le revenu déterminé dans le contrat doit commencer à être versé. Ces prestations sont également conditionnelles et ne sont payables qu'aux dates prévues d'échéance ou de début de versement de la rente, si les titulaires de contrats sont toujours vivants et n'ont pas résilié leur contrat, et que la valeur des fonds demeure en deçà de la valeur des garanties. À l'égard de toutes les garanties, le montant à risque est limité à un niveau plancher de zéro pour chaque contrat.

³ Le montant à risque après déduction de la réassurance au 30 septembre 2023 s'élevait à 3 467 millions de dollars (3 829 millions de dollars au 31 décembre 2022) et ce montant était réparti de la manière suivante : 601 millions de dollars américains (737 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) provenaient des activités aux États-Unis, 2 105 millions de dollars (2 154 millions de dollars au 31 décembre 2022) provenaient des activités au Canada, 183 millions de dollars américains (275 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) provenaient des activités au Japon et 223 millions de dollars américains (224 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) provenaient des activités en Asie (ailleurs qu'au Japon) et des activités de réassurance en voie de liquidation.

⁴ Lorsqu'un contrat comprend des prestations du vivant et des prestations de décès, la garantie en sus des prestations du vivant est incluse dans la catégorie des prestations de décès, comme présenté à la note de bas de tableau 5.

⁵ Les prestations de décès englobent les garanties uniques et les garanties en sus des garanties de prestations du vivant lorsque le contrat offre à la fois des prestations du vivant et des prestations de décès.

C2 Mise en garde à l'égard des sensibilités

Dans le présent document, nous présentons des sensibilités et des mesures d'exposition au risque pour certains risques. Ces éléments comprennent les sensibilités aux variations particulières des cours du marché et des taux d'intérêt projetées à l'aide de modèles internes à une date donnée et sont évalués en fonction d'un niveau de départ reflétant les actifs et les passifs de la Société à cette date. Les mesures d'exposition au risque reflètent l'incidence de la variation d'un facteur à la fois et supposent que tous les autres facteurs demeurent inchangés. Les résultats réels peuvent différer de manière importante de ces estimations, et ce, pour diverses raisons, y compris l'interaction entre ces facteurs lorsque plus d'un facteur varie, les variations des passifs attribuables aux mises à jour des hypothèses autres qu'économiques, les changements dans la composition des activités, les taux d'imposition effectifs et d'autres facteurs de marché ainsi que les limites générales de nos modèles internes. Pour ces raisons, les sensibilités devraient être considérées seulement comme des estimations données à titre indicatif des sensibilités sous-jacentes des facteurs respectifs, fondées sur les hypothèses décrites ci-après. Étant donné la nature de ces calculs, nous ne pouvons garantir que leur incidence réelle sur la marge sur services

contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires, et sur le total du résultat global attribué aux actionnaires ou le ratio du TSAV de Manufacturers sera telle que nous l'avons indiquée.

Les fluctuations du marché ont une incidence sur les sensibilités des fonds propres selon le TSAV, que ce soit par voie des fonds propres disponibles, de la provision d'excédent et de composantes des fonds propres requis du cadre de fonds propres réglementaires. La composante des fonds propres disponibles selon le TSAV est principalement touchée par le total du résultat global et la MSC.

C3 Risque lié au rendement des actions de sociétés cotées

Comme il a été mentionné dans notre rapport annuel 2022, notre exposition nette au risque lié aux actions découle de l'asymétrie entre les actifs et les passifs; notre stratégie de couverture dynamique des garanties de rente variable n'est pas conçue pour annuler entièrement la sensibilité des passifs des contrats d'assurance à tous les risques associés aux garanties intégrées dans ces produits. La stratégie de couverture à grande échelle est conçue pour atténuer le risque lié aux actions cotées découlant des garanties de rente variable non assorties d'une couverture dynamique et d'autres expositions non couvertes dans nos contrats d'assurance (voir la page 67 de notre rapport annuel 2022).

Les variations du cours des actions cotées peuvent avoir une incidence sur d'autres éléments, y compris, sans s'y limiter, les honoraires sur les actifs sous gestion et administration ou la valeur des comptes des titulaires de contrats ainsi que les profits et l'amortissement estimés des coûts d'acquisition différés de contrats et autres coûts. Ces éléments ne sont pas couverts.

Les tableaux qui suivent présentent l'incidence possible d'une variation immédiate de 10 %, 20 % et 30 % de la valeur de marché des actions cotées sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires. L'incidence possible est présentée compte tenu de l'incidence de la variation des marchés sur les actifs couverts. Bien que nous ne puissions estimer de façon fiable le montant de la variation des obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique qui ne sera pas annulée par la variation des actifs assortis d'une couverture dynamique, nous posons certaines hypothèses afin d'évaluer l'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires.

Cette estimation suppose que le rendement du programme de couverture dynamique n'annulerait pas entièrement le profit ou la perte lié aux obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique. Elle suppose que les actifs assortis d'une couverture reposent sur la situation réelle à la fin de la période et que les couvertures d'actions dans le cadre du programme de couverture dynamique compensent 95 % des variations du passif des contrats de rente variable couverts attribuables aux fluctuations du marché.

Il importe également de noter que ces estimations sont fournies à titre indicatif, et que le programme de couverture dynamique et de couverture à grande échelle pourrait dégager un rendement inférieur à ces estimations, en particulier pendant les périodes de volatilité réelle marquée ou pendant les périodes de faiblesse des taux d'intérêt et de fluctuations défavorables des marchés des actions. L'adoption d'IFRS 17 n'a pas donné lieu à une modification de la méthode ou des hypothèses utilisées pour obtenir l'information sur la sensibilité.

Les fluctuations des marchés des actions ont une incidence sur les composantes disponibles et requises entrant dans le ratio du TSAV. Le deuxième ensemble de tableaux présente l'incidence possible sur le ratio du TSAV de Manufacturers des variations de la valeur de marché des actions cotées.

Incidence immédiate possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation du rendement des actions cotées¹

Au 30 septembre 2023 (en millions de dollars)	Résultat net attribué aux actionnaires					
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente						
Garanties au titre des contrats de rente variable ²	(2 420) \$	(1 500) \$	(700) \$	590 \$	1 100 \$	1 520 \$
Placements en actions du fonds général ³	(1 280)	(820)	(390)	390	770	1 150
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 700)	(2 320)	(1 090)	980	1 870	2 670
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁴	850	520	240	(200)	(350)	(480)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et compte non tenu de l'incidence de la réassurance	(2 850)	(1 800)	(850)	780	1 520	2 190
Incidence de la réassurance	1 540	960	450	(390)	(730)	(1 020)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et de la réassurance	(1 310) \$	(840) \$	(400) \$	390 \$	790 \$	1 170 \$
Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars)	Résultat net attribué aux actionnaires					
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente						
Garanties au titre des contrats de rente variable ²	(2 110) \$	(1 310) \$	(610) \$	530 \$	980 \$	1 360 \$
Placements en actions du fonds général ³	(1 450)	(920)	(420)	400	780	1 170
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 560)	(2 230)	(1 030)	930	1 760	2 530
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁴	930	570	260	(220)	(400)	(540)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et compte non tenu de l'incidence de la réassurance	(2 630)	(1 660)	(770)	710	1 360	1 990
Incidence de la réassurance	1 170	740	350	(310)	(580)	(810)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et de la réassurance	(1 460) \$	(920) \$	(420) \$	400 \$	780 \$	1 180 \$

¹ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

² En ce qui concerne les contrats de rente variable évalués selon la MHV, l'incidence du risque financier et des variations des taux d'intérêt entraîne un ajustement de la MSC, sauf si l'option d'atténuation du risque s'applique. La Société a choisi d'appliquer l'option d'atténuation du risque; par conséquent, une partie de l'incidence est présentée dans le résultat net attribué aux actionnaires plutôt que comme un ajustement de la MSC. Si la MSC pour un groupe de contrats de rente variable est épuisée, l'incidence globale est présentée dans le résultat net attribué aux actionnaires.

³ L'incidence sur les placements en actions du fonds général tient compte des placements du fonds général à l'appui des passifs de nos contrats d'assurance, des capitaux de lancement du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (dans des fonds distincts et fonds communs de placement) et de l'incidence sur les passifs des contrats d'assurance des produits d'honoraires prévus sur les produits d'assurance vie universelle à capital variable et d'autres produits en unités de compte. Cette incidence ne comprend pas les incidences possibles sur la pondération des actions cotées. Les fonds des contrats avec participation sont largement autosuffisants et n'ont pas d'incidence importante sur le résultat net attribué aux actionnaires découlant de variations des marchés des actions.

⁴ Comprend l'incidence du rééquilibrage présumé des couvertures d'actions dans le programme de couverture dynamique et de couverture à grande échelle. L'incidence de la couverture dynamique représente l'incidence de la compensation, par les couvertures d'actions, de 95 % de la variation du passif des contrats de rente variable assortis d'une couverture dynamique attribuable aux fluctuations du marché, mais ne tient compte d'aucune incidence liée à d'autres sources d'inefficacité de la couverture aux fins comptables, comme, parmi d'autres facteurs, une corrélation entre le suivi des fonds, la volatilité réalisée et les actions et les taux d'intérêt, qui est différente par rapport aux prévisions.

Incidence immédiate possible des variations de la valeur de marché des actions cotées sur la marge sur services contractuels, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires, le total du résultat global attribué aux actionnaires et le ratio du TSAV de Manufacturers^{1, 2, 3}

Au 30 septembre 2023	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Garanties au titre des contrats de rente variable comptabilisées dans la MSC	(3 830) \$	(2 390) \$	(1 120) \$	980 \$	1 840 \$	2 600 \$
Incidence de l'atténuation du risque – couverture ⁴	1 110	680	310	(250)	(460)	(620)
Incidence de l'atténuation du risque – réassurance ⁴	1 950	1 220	570	(500)	(920)	(1 290)
Contrats de rente variable, compte tenu de l'atténuation du risque	(770)	(490)	(240)	230	460	690
Placements en actions du fond général	(730)	(500)	(260)	260	530	780
Marge sur services contractuels (en millions de dollars, avant impôts)	(1 500) \$	(990) \$	(500) \$	490 \$	990 \$	1 470 \$
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)⁵	(760) \$	(500) \$	(250) \$	240 \$	470 \$	690 \$
Total du résultat global attribué aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)	(2 070) \$	(1 340) \$	(650) \$	630 \$	1 260 \$	1 860 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)	(4)	(2)	(1)	1	2	3
Au 31 décembre 2022, à l'exclusion du TSAV de Manufacturers, qui est en date du 1^{er} janvier 2023⁶						
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Garanties au titre des contrats de rente variable comptabilisées dans la MSC	(3 410) \$	(2 140) \$	(1 010) \$	890 \$	1 670 \$	2 360 \$
Incidence de l'atténuation du risque – couverture ⁴	1 200	740	340	(280)	(510)	(690)
Incidence de l'atténuation du risque – réassurance ⁴	1 480	930	440	(390)	(730)	(1 030)
Contrats de rente variable, compte tenu de l'atténuation du risque	(730)	(470)	(230)	220	430	640
Placements en actions du fond général	(520)	(370)	(210)	240	490	730
Marge sur services contractuels (en millions de dollars, après impôts)	(1 250) \$	(840) \$	(440) \$	460 \$	920 \$	1 370 \$
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)⁵	(620) \$	(410) \$	(210) \$	210 \$	400 \$	600 \$
Total du résultat global attribué aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)	(2 080) \$	(1 330) \$	(630) \$	610 \$	1 180 \$	1 780 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)⁶	(3)	(2)	(1)	1	2	3

¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

²⁾ Cette estimation suppose que le rendement du programme de couverture dynamique n'annulerait pas entièrement le profit ou la perte lié aux obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique. Elle suppose que les actifs assortis d'une couverture reposent sur la situation réelle à la fin de la période et que les couvertures d'actions dans le cadre du programme de couverture dynamique compensent 95 % des variations du passif des contrats de rente variable couverts attribuables aux fluctuations du marché.

³⁾ Les règles du Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF ») relatives aux garanties des fonds distincts tiennent compte de la pleine incidence sur les fonds propres des chocs subis sur une période de 20 trimestres dans une fourchette prescrite. Par conséquent, la détérioration des marchés des actions pourrait entraîner d'autres augmentations des exigences réglementaires après le choc initial.

⁴⁾ En ce qui concerne les contrats de rente variable évalués selon la MHV, l'incidence du risque financier et des variations des taux d'intérêt entraîne un ajustement de la MSC, sauf si l'option d'atténuation du risque s'applique. La Société a choisi d'appliquer l'option d'atténuation du risque; par conséquent, une partie de l'incidence est présentée dans le résultat net attribué aux actionnaires plutôt que comme un ajustement de la MSC. Si la MSC pour un groupe de contrats de rente variable est épuisée, l'incidence globale est présentée dans le résultat net attribué aux actionnaires.

⁵⁾ Les autres éléments du résultat global ne devraient pas être sensibles à l'incidence du risque financier et des variations des taux d'intérêt sur les contrats de rente variable.

⁶⁾ La sensibilité à la situation des fonds propres selon le TSAV est fondée sur la ligne directrice du TSAV pour 2023 qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023.

C4 Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux

Au 30 septembre 2023, nous avons estimé que la sensibilité de notre résultat net attribué aux actionnaires à une diminution parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt représentait un avantage de 100 millions de dollars, et une charge de 100 millions de dollars pour une augmentation parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt.

Le tableau ci-après comprend les incidences possibles d'une variation parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires. Cette variation comprend une variation des taux des obligations d'État et de sociétés et des taux des swaps actuels, pour toutes les échéances et sur tous les marchés, sans variation des écarts de taux des obligations d'État et de sociétés et des taux de swaps. Les incidences possibles d'une variation parallèle de 50 points de base de l'écart de taux des obligations de sociétés et d'une variation parallèle de 20 points de base des écarts de taux des swaps sont

également présentées séparément. Les incidences tiennent compte de l'incidence nette des variations de la valeur des actifs dans les composantes passif et excédent et des variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie pour les contrats d'assurance, y compris ceux dont les flux de trésorerie varient en fonction des rendements des éléments sous-jacents et dont la valeur actualisée est calculée au moyen de la modélisation stochastique. L'adoption d'IFRS 17 n'a pas donné lieu à une modification de la méthode ou des hypothèses utilisées pour obtenir l'information sur la sensibilité.

Les sensibilités aux taux d'intérêt présentées tiennent compte des désignations comptables de nos actifs financiers et des passifs des contrats d'assurance correspondants. Dans la plupart des cas, ces actifs et ces passifs sont désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et, par conséquent, les incidences des variations des taux d'intérêt touchent principalement les autres éléments du résultat global. Les variations des taux d'intérêt ont également une incidence sur la MSC pour les contrats évalués selon la MHV lorsque les montants n'échoient pas aux titulaires de contrats. En outre, les variations des taux d'intérêt ont une incidence sur le résultat net lorsqu'elles ont trait aux dérivés non désignés dans des relations de couverture aux fins comptables et sur les contrats évalués selon la MHV lorsque la MSC est épuisée.

Les sensibilités aux taux d'intérêt présentées présument qu'il n'y a pas d'inefficacité dans la couverture aux fins comptables, étant donné que nos programmes de couverture aux fins comptables sont optimisés pour tenir compte des variations parallèles des taux d'intérêt, de sorte que l'incidence de ces chocs sur le résultat net attribuable est négligeable. Toutefois, la partie inefficace aux fins comptables de la couverture actuelle est sensible aux variations non parallèles des taux d'intérêt et dépendra de la forme et de l'ampleur des variations des taux d'intérêt, de sorte que l'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires pourrait également varier.

Les sensibilités varient dans toutes les régions dans lesquelles nous exerçons nos activités, et les incidences des fluctuations de la courbe de rendement varient selon la région où les fluctuations se produisent. Ainsi, les incidences des variations non parallèles peuvent différer considérablement des incidences estimées des variations parallèles.

Les sensibilités au risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux sont déterminées isolément les unes des autres et ne reflètent donc pas l'incidence combinée de la survenance simultanée des variations des taux des obligations d'État et des écarts de taux des obligations d'État et de sociétés et des taux de swaps. Par conséquent, l'incidence du cumul de chaque sensibilité individuelle pourrait être considérablement différente de l'incidence des sensibilités aux variations simultanées des variations des taux d'intérêt et des écarts de taux.

L'incidence possible ne tient pas compte non plus de toute autre incidence possible des variations des taux d'intérêt, par exemple, de la marge sur services contractuels à la comptabilisation sur la souscription d'affaires nouvelles ou de la diminution des intérêts tirés des achats d'actifs à revenu fixe futurs.

Les incidences ne reflètent aucun effet possible de la variation des taux d'intérêt sur la valeur des actifs alternatifs à long terme. La hausse des taux d'intérêt pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des actifs alternatifs à long terme (voir la rubrique « Principales méthodes actuarielles et comptables – Juste valeur des placements » à la page 112 de notre rapport annuel 2022). De plus amples renseignements sur les actifs alternatifs à long terme sont présentés à la rubrique C5 « Risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme ».

Une diminution des taux d'intérêt donne lieu à une incidence neutre sur le ratio du TSAV, tandis qu'une hausse des taux d'intérêt donne lieu à une légère amélioration du ratio du TSAV, ce qui reflète la somme des incidences sur le total du résultat global, sur les ajustements au titre du TSAV du résultat aux fins de la MSC et sur la provision d'excédent.

Incidences possibles sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires d'une variation parallèle immédiate des taux d'intérêt, des écarts de taux des obligations de sociétés ou des écarts de taux des swaps par rapport aux taux actuels^{1, 2, 3, 4}

Au 30 septembre 2023 (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
MSC	100 \$	(200) \$	- \$	(200) \$	- \$	- \$
Résultat net attribué aux actionnaires	100	(100)	-	-	100	(100)
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	(400)	400	(200)	200	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(300)	300	(200)	200	-	-

Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	Taux d'intérêt ^{2, 3}		Écart de taux des obligations de sociétés ⁴		Écart de taux des swaps ⁴	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
MSC	(100) \$	- \$	(100) \$	- \$	- \$	- \$
Résultat net attribué aux actionnaires	100	(100)	-	-	100	(100)
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	(300)	200	-	-	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(200)	100	-	-	-	-

¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

²⁾ Les estimations comprennent les variations des écarts actuariels nets liés aux obligations de la Société au titre des prestations de retraite qui résultent de variations des taux d'intérêt.

³⁾ Comprend des produits d'assurance et de rente garantis, notamment des contrats de rente variable et des produits à prestations rajustables dont les prestations sont généralement rajustées à mesure que les taux d'intérêt et le rendement des placements évoluent, et dont une partie comporte des garanties de taux crédités minimums. Pour les produits à prestations rajustables assujettis à des garanties de taux minimums, les sensibilités sont fonction de l'hypothèse selon laquelle les taux crédités seront fixés au taux minimum.

⁴⁾ Les fonds des contrats avec participation sont largement autosuffisants et n'ont pas d'incidence importante attribuable aux variations des écarts de taux des obligations de sociétés et des écarts de taux des swaps.

Les écarts de taux des swaps se maintiennent à des niveaux bas, et toute augmentation de ces écarts entraînerait des variations importantes du résultat net attribué aux actionnaires.

Incidence possible sur le ratio du TSAV de Manufacturers d'une variation parallèle immédiate des taux d'intérêt, des écarts de taux des obligations de sociétés ou des écarts de taux des swaps par rapport aux taux actuels^{1, 2, 3, 4, 5}

Au 30 septembre 2023 (variation en points de pourcentage)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
Ratio du TSAV de Manufacturers	(1)	1	(3)	2	-	-

Au 1^{er} janvier 2023⁶ (variation en points de pourcentage)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
Ratio du TSAV de Manufacturers	(1)	1	(3)	3	-	-

¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

²⁾ En outre, les estimations comprennent les variations des écarts actuariels nets liés aux obligations de la Société au titre des prestations de retraite qui résultent de variations des taux d'intérêt.

³⁾ Comprend des produits d'assurance et de rente garantis, notamment des contrats de rente variable et des produits à prestations rajustables dont les prestations sont généralement rajustées à mesure que les taux d'intérêt et le rendement des placements évoluent, et dont une partie comporte des garanties de taux crédités minimums. Pour les produits à prestations rajustables assujettis à des garanties de taux minimums, les sensibilités sont fonction de l'hypothèse selon laquelle les taux crédités seront fixés au taux minimum.

⁴⁾ Les incidences sur le ratio du TSAV tiennent compte de l'incidence des changements de scénario prévus.

⁵⁾ Selon le régime du TSAV, les fluctuations des écarts de taux sont déterminées par rapport à un éventail d'indices d'obligations de qualité notées au moins BBB dans chaque pays. Pour le TSAV, nous utilisons les indices suivants : indice des obligations de toutes les sociétés FTSE TMX Canada, indice Barclays USD Liquid Investment Grade Corporate et Nomura-BPI (Japon). Les incidences sur le ratio du TSAV présentées au titre des écarts de taux des obligations de sociétés tiennent compte des changements de scénario prévus.

⁶⁾ La sensibilité à la situation des fonds propres selon le TSAV est fondée sur la ligne directrice du TSAV pour 2023 qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023.

Changement de scénario lié au TSAV

Lorsque les taux d'intérêt fluctuent pour se situer sous un certain seuil, témoignant de la variation combinée des taux d'intérêt sans risque et des écarts de taux des obligations de sociétés, un scénario de choc de taux d'intérêt prescrit différent doit être pris en compte dans le calcul du ratio du TSAV selon la ligne directrice du TSAV du BSIF.

La ligne directrice du TSAV prescrit quatre scénarios de choc de taux d'intérêt et une méthode de détermination du scénario le plus défavorable qui doit s'appliquer dans chaque territoire aux fins du TSAV¹ en fonction des données du marché actuelles et du bilan de la Société.

Compte tenu du niveau des taux d'intérêt au T3 2023, il est peu probable qu'un changement de scénario qui pourrait avoir une incidence importante sur notre ratio du TSAV se produise². En cas de changement de scénario dans un territoire aux fins du TSAV, l'incidence sur les fonds propres requis au titre du risque de taux d'intérêt serait reflétée immédiatement pour les produits sans participation, tandis que l'incidence pour les produits avec participation serait reflétée sur six trimestres au moyen d'une moyenne mobile, conformément à l'approche de lissage prescrite dans la ligne directrice du TSAV. Les sensibilités au taux d'intérêt, aux écarts de taux des obligations de sociétés et aux écarts de taux des swaps selon le TSAV qui sont présentées ci-dessus reflètent l'incidence des changements de scénario, le cas échéant, à l'égard de chaque sensibilité présentée.

Le niveau des taux d'intérêt et des écarts de taux des obligations de sociétés qui déclencherait un changement de scénario dépend des conditions du marché et des fluctuations de l'actif et du passif de la Société. Le changement de scénario, s'il est réalisé, pourrait s'inverser en réponse aux fluctuations ultérieures des taux d'intérêt ou des écarts de taux des obligations de sociétés, ou les deux.

C5 Risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme

Le tableau ci-après présente l'incidence possible sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires d'une variation immédiate de 10 % de la valeur de marché des actifs alternatifs à long terme. L'adoption d'IFRS 17 n'a pas donné lieu à une modification de la méthode ou des hypothèses utilisées pour obtenir l'information sur la sensibilité.

Les actifs alternatifs à long terme comprennent les immeubles commerciaux, les terrains forestiers exploitables, les terres agricoles, les infrastructures et les actions de sociétés fermées, dont certaines sont liées au secteur de l'énergie³.

L'incidence ne tient pas compte des variations possibles futures de la volatilité du rendement des actifs à revenu non fixe. Se reporter à la rubrique C3 « Risque lié au rendement des actions cotées » pour plus de renseignements.

¹ Les territoires aux fins du TSAV aux fins de la détermination du scénario le plus défavorable comprennent l'Amérique du Nord, le Royaume-Uni, l'Europe, le Japon et toutes les autres régions.

² Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après.

³ Le secteur de l'énergie comprend des participations dans diverses sociétés fermées du secteur du pétrole et du gaz liées à des actifs du secteur en amont et du secteur intermédiaire, et des participations dans des sociétés fermées liées à la transition énergétique dans des domaines qui appuient la transition vers des formes d'énergie à faibles émissions de carbone, comme l'énergie éolienne, l'énergie solaire, les batteries et les aimants.

Incidence immédiate possible sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires des variations de la valeur de marché des actifs alternatifs à long terme¹

Aux (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	30 septembre 2023		31 décembre 2022	
	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %
MSC compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle	(100) \$	100 \$	(100) \$	100 \$
Résultat net attribué aux actionnaires ²	(2 500)	2 500	(2 500)	2 500
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	(100)	100	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(2 600)	2 600	(2 600)	2 600

¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

²⁾ Le résultat net attribué aux actionnaires comprend le résultat tiré des activités de base et les montants exclus du résultat tiré des activités de base.

Incidence immédiate possible sur le ratio du TSAV de Manufacturers des variations de la valeur de marché des actifs alternatifs à long terme¹

(variation en points de pourcentage)	30 septembre 2023		1 ^{er} janvier 2023 ²	
	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %
Ratio du TSAV de Manufacturers	(3)	3	(3)	3

¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

²⁾ La sensibilité à la situation des fonds propres selon le TSAV est fondée sur la ligne directrice du TSAV pour 2023 qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023.

C6 Sensibilités et mesures d'exposition au risque de change

En général, nous apparions la monnaie de nos actifs à celle des passifs des contrats d'assurance et de placement auxquels ils sont adossés en vue de limiter le risque de pertes découlant des variations du taux de change. Au 31 décembre 2022, nous n'avons pas d'exposition au risque de change non appariée importante.

Le tableau suivant présente l'incidence possible sur le résultat tiré des activités de base d'une variation de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres principales monnaies étrangères que nous utilisons pour nos principales activités opérationnelles. Il convient de noter que l'incidence des taux de change sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base ne fournit pas d'informations pertinentes compte tenu de la nature de ces éléments.

Incidence possible des fluctuations des taux de change sur le résultat tiré des activités de base^{1, 2}

Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars)	Raffermisssement de 10 %	Affaiblissement de 10 %
Variation de 10 % du dollar canadien par rapport au dollar américain et au dollar de Hong Kong	(320) \$	320 \$
Variation de 10 % du dollar canadien par rapport au yen	(40)	40

¹⁾ Mesure financière non conforme aux PCGR. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

²⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.

Les ratios du TSAV sont également sensibles aux fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres principales monnaies étrangères que nous utilisons pour nos principales activités opérationnelles. Le sens et l'importance de cette sensibilité varient à l'échelle des diverses mesures de fonds propres.

C7 Mesures d'exposition au risque de crédit

Nous avons recours au modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues conformément aux IFRS pour établir et maintenir des provisions pour pertes sur les titres de créance qui sont évalués à la JVAERG ou au coût amorti. Les provisions pour pertes de crédit attendues sont évaluées sur la base de pondérations probabilistes, en fonction de quatre scénarios macroéconomiques, et prennent en compte les événements passés, les conditions actuelles du marché et des informations raisonnables et justifiables sur la conjoncture économique à venir.

Nous évaluons les provisions pour pertes de crédit attendues au moyen d'une approche en trois stades. Nous comptabilisons les pertes de crédit attendues qui devraient découler des défaillances qui surviendraient dans les 12 mois suivant la date de clôture pour les instruments financiers n'ayant pas subi une augmentation importante du risque de crédit (stade 1). Les pertes de crédit attendues pour la durée de vie sont comptabilisées après une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ou lorsque le paiement du principal et des intérêts est en souffrance depuis 30 jours (stade 2) ou lorsqu'il est déterminé que les instruments financiers sont dépréciés (stade 3). Les produits d'intérêts sur les instruments financiers de stade 3 sont déterminés en fonction de la valeur comptable de l'actif, déduction faite de toute provision pour pertes de crédit.

Pour plus de renseignements sur les pertes de crédit attendues, se reporter à la note 25 de nos états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

C8 Facteurs de risque – risque stratégique découlant des modifications aux lois fiscales¹

Comme il est mentionné à la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque – Facteurs de risque stratégique » du rapport de gestion de notre rapport annuel 2022, nous avons décrit les facteurs de risque susceptibles d'avoir une incidence sur nos plans financiers et notre capacité à mettre en œuvre notre stratégie d'affaires. Le contexte macroéconomique peut être grandement touché par les mesures prises par le gouvernement (y compris les banques centrales) et le secteur privé. Des modifications aux lois fiscales, aux règlements fiscaux ou à l'interprétation de ceux-ci pourraient rendre certains de nos produits moins intéressants aux yeux des consommateurs ou pourraient augmenter notre impôt sur le revenu des sociétés ou nous obliger à changer la valeur de notre actif et de notre passif d'impôt différé ainsi que nos hypothèses en matière d'impôt incluses dans l'évaluation de nos provisions mathématiques, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

- En 2021, 136 des 140 membres du Cadre inclusif de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») / G20 se sont entendus sur une solution reposant sur deux piliers pour résoudre les défis fiscaux liés à l'économie numérique et pour combler le fossé qui existe dans les régimes fiscaux internationaux. Ces piliers comprennent une nouvelle approche d'attribution de certains bénéfices des multinationales entre les juridictions et l'imposition d'un impôt mondial minimum de 15 %. Le 12 juillet 2023, le gouvernement du Canada a réitéré son engagement à l'égard du plan de réforme à deux piliers et du respect de la date cible du 31 décembre 2023 pour la mise en œuvre du Pilier Deux de l'impôt minimal mondial, qui s'appliquerait initialement pour l'exercice 2024 de la Société si la loi est adoptée selon ce calendrier. La Société surveille de près l'évolution de la situation et ses incidences potentielles, particulièrement les questions uniques propres au secteur de l'assurance. Si ces changements sont adoptés, nous prévoyons que le taux d'imposition effectif augmentera, sous réserve de précisions additionnelles sur le calendrier et la mise en œuvre au Canada et dans d'autres pays touchés.
- Dans l'énoncé du budget du Canada de 2023, il est proposé de refuser d'accorder aux institutions financières la déduction traditionnelle pour les dividendes reçus sur les actions de sociétés canadiennes lorsque les actions sont des « biens évalués à la valeur de marché ». Le bien visé est une petite composante du portefeuille de placements à l'appui des activités de la Société. Si cette règle est adoptée, la Société s'attend à ce que la charge d'impôts sur les revenus de placement augmente à compter de 2024, bien que cette augmentation ne sera pas significative. La baisse des revenus de placement, montant net qui en découlerait entraînerait également une diminution de la valeur des contrats d'assurance en vigueur et exercerait des pressions sur la tarification des contrats à plus long terme.

D PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

Les informations à fournir selon IFRS 7 et/ou IFRS 17 sont identifiées au moyen d'une ligne verticale dans la marge gauche de chaque page. Le texte et les tableaux mis en évidence font partie intégrante de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités.

¹ Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après.

D1 Principales méthodes actuarielles et comptables

Nos principales méthodes comptables sont résumées aux notes 1 et 25 de nos états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Les principales méthodes actuarielles et les procédés d'estimation critiques portant sur l'établissement des passifs des contrats d'assurance et de placement sont décrits aux notes 5 et 6 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023. Les principales méthodes comptables et les procédés d'estimation portant sur l'évaluation du contrôle à l'égard d'autres entités aux fins de consolidation, l'estimation de la juste valeur des placements, l'évaluation de la perte de valeur des placements selon IAS 39, la comptabilisation appropriée des instruments financiers dérivés selon IAS 39, le calcul des obligations et des charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, la comptabilisation des impôts sur le résultat et de positions fiscales incertaines et l'évaluation et la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles sont décrits à partir de la page 102 de notre rapport annuel 2022. Les principales méthodes comptables et les procédés d'estimation portant sur l'évaluation de la perte de valeur des placements et la comptabilisation appropriée des instruments financiers dérivés selon IFRS 9 sont décrits à partir de la page 247 de notre rapport annuel 2022.

D2 Méthodes et hypothèses actuarielles

Examen des méthodes et hypothèses actuarielles de 2023

Un examen exhaustif des méthodes et hypothèses actuarielles a lieu chaque année. L'examen vise à réduire l'exposition de la Société à l'incertitude en s'assurant que les hypothèses à l'égard des risques liés aux passifs demeurent appropriées. Pour ce faire, la Société surveille les résultats techniques et met à jour les hypothèses qui représentent la meilleure estimation des résultats techniques futurs prévus et les marges futures qui sont appropriées pour les risques assumés. Bien que les hypothèses choisies représentent les meilleures estimations de la Société et son évaluation des risques, la surveillance continue des résultats techniques et les variations de la conjoncture économique sont susceptibles d'entraîner des modifications futures aux hypothèses actuarielles, qui pourraient avoir une incidence importante sur les passifs des contrats d'assurance.

L'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles réalisé en 2023 a donné lieu à une diminution de 347 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts¹. Cette variation a entraîné une augmentation de 27 millions de dollars du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts (diminution de 14 millions de dollars après impôts), une augmentation de 58 millions de dollars du résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation avant impôts (74 millions de dollars après impôts), une augmentation de 116 millions de dollars de la MSC et une hausse de 146 millions de dollars des autres éléments du résultat global avant impôts (110 millions de dollars après impôts).

Depuis le début de 2020, la pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur la mortalité et le comportement des titulaires de contrats de certains secteurs d'activité. Compte tenu de la nature à long terme de nos hypothèses, nos études actuarielles de 2023 ne tiennent pas compte des résultats techniques qui ont été considérablement touchés par la pandémie de COVID-19, étant donné qu'ils ne sont pas considérés comme représentatifs du niveau réel des sinistres ou des taux de déchéance futurs.

¹ Les flux de trésorerie d'exécution comprennent une estimation des flux de trésorerie futurs; un ajustement destiné à refléter la valeur temps de l'argent et les risques financiers liés aux flux de trésorerie futurs, dans la mesure où ces risques ne sont pas pris en compte dans les estimations de flux de trésorerie futurs; et un ajustement au titre du risque non financier. Des informations supplémentaires sur les flux de trésorerie d'exécution figurent à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles sur les flux de trésorerie d'exécution avant impôts¹

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (en millions de dollars)		Total
Examen des contrats de rente variable au Canada		(133) \$
Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité		265
Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats		98
Mises à jour des méthodes et autres mises à jour		(577)
Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles, avant impôts		(347) \$

¹⁾ Compte non tenu de la tranche de 103 millions de dollars liée aux participations ne donnant pas le contrôle.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles relatives au résultat net attribué aux actionnaires avant impôts, au résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation avant impôts, aux AERG et à la MSC¹

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 (en millions de dollars)		Total
Tranche comptabilisée dans le résultat net attribué aux :		
Titulaires de contrats avec participation		58 \$
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres		27
		85
Tranche comptabilisée dans les AERG attribués aux :		
Titulaires de contrats avec participation		-
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres		146
		146
Tranche comptabilisée dans la MSC		116
Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles, avant impôts		347 \$

¹⁾ Compte non tenu de la tranche relative aux participations ne donnant pas le contrôle, dont un montant de 72 millions de dollars est lié à la MSC.

Examen des contrats de rente variable au Canada

L'examen de nos contrats de rente variable au Canada a donné lieu à une diminution de 133 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

La diminution s'explique par une baisse des honoraires de gestion des placements, contrebalancée en partie par les mises à jour des hypothèses relatives aux produits, notamment celles relatives aux taux de rachats, d'incidence et d'utilisation, pour refléter les nouveaux résultats techniques.

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

Les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité ont donné lieu à une augmentation de 265 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

L'augmentation découle de la hausse des taux d'incidence pour certains produits au Vietnam pour les aligner sur les nouveaux résultats techniques et des mises à jour des hypothèses de mortalité dans le sous-secteur d'assurance vie aux États-Unis de la Société pour refléter les tendances sectorielles et les nouveaux résultats techniques, le tout contrebalancé en partie par les mises à jour des hypothèses de morbidité relatives à certains produits au Japon pour refléter les résultats techniques réels.

Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats

Les mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats ont entraîné une hausse de 98 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

La hausse découle essentiellement d'un examen détaillé des hypothèses relatives à la déchéance de nos produits d'assurance vie universelle à coût uniforme au Canada, qui a donné lieu à une baisse des taux de déchéance aux fins de l'alignement sur les nouvelles tendances.

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

Les mises à jour des méthodes et autres mises à jour ont entraîné une diminution de 577 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

La diminution est attribuable à l'incidence du coût des garanties sur tous les titulaires de contrat avec participation à l'échelle de tous les sous-secteurs d'activité découlant des mises à jour annuelles des paramètres, de la recalibration des dividendes et des fluctuations du marché au cours de l'exercice, ainsi que des améliorations à la modélisation de certains produits en Asie, le tout contrebalancé en partie par la mise à jour de la méthode de modélisation des prévisions de primes dans notre sous-secteur de l'assurance vie aux États-Unis.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles relatives aux flux de trésorerie d'exécution avant impôts, au résultat net attribué aux actionnaires, à la MSC et aux AERG par secteur¹

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles au Canada a donné lieu à une diminution de 159 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts. La diminution découle des mises à jour de nos hypothèses relatives aux produits de rente variable ainsi que des mises à jour de nos modèles d'évaluation des produits avec participation, qui s'expliquent par la recalibration des dividendes annuels, le tout contrebalancé en partie par une baisse des taux de déchéance de nos produits d'assurance vie universelle à coût uniforme pour refléter les tendances les plus récentes. Ces variations ont entraîné une augmentation du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 52 millions de dollars (37 millions de dollars après impôts), une augmentation de la MSC de 142 millions de dollars, et une augmentation des autres éléments du résultat global avant impôts de 2 millions de dollars (1 million de dollars après impôts).

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles aux États-Unis a donné lieu à une augmentation des flux de trésorerie d'exécution avant impôts de 270 millions de dollars. L'augmentation vise le sous-secteur de l'assurance vie et découle essentiellement d'une mise à jour de la méthode de modélisation des prévisions de primes futures, ainsi que des mises à jour des hypothèses de mortalité. Ces variations ont entraîné une augmentation du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 134 millions de dollars (106 millions de dollars après impôts), une diminution de la MSC de 600 millions de dollars, et une augmentation des autres éléments du résultat global avant impôts de 196 millions de dollars (155 millions de dollars après impôts).

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles en Asie a donné lieu à une diminution des flux de trésorerie d'exécution avant impôts de 457 millions de dollars. La diminution a essentiellement trait aux produits avec participation et découle surtout des améliorations apportées aux modèles, des mises à jour liées à la recalibration des dividendes, ainsi que des mises à jour annuelles pour refléter les fluctuations du marché au cours de l'exercice. Ces facteurs ainsi que les mises à jour des hypothèses de morbidité pour certains produits au Japon ont été contrebalancées en partie par les mises à jour des taux d'incidence pour certains produits au Vietnam. Ces variations ont entraîné une diminution du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 159 millions de dollars (157 millions de dollars après impôts), une augmentation de la MSC de 574 millions de dollars, et une diminution des autres éléments du résultat global avant impôts de 53 millions de dollars (47 millions de dollars après impôts).

L'incidence des modifications aux hypothèses et méthodes actuarielles dans le secteur Services généraux et autres (qui comprend le sous-secteur de la réassurance) correspond à une diminution de 1 million de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts. Ces variations n'ont pas eu d'incidence sur le résultat net attribuable aux actionnaires avant impôts et à la MSC, et ont entraîné une augmentation des autres éléments du résultat global avant impôts de 1 million de dollars (1 million de dollars après impôts).

¹ Notre mise à jour annuelle des méthodes et hypothèses actuarielles a également une incidence sur le résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation. L'incidence totale de cette mesure sur la Société figure dans le tableau ci-dessus.

Examen des méthodes et hypothèses actuarielles de 2022

L'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles réalisé en 2022 a donné lieu à une augmentation de 192 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts. Cette variation s'était traduite par une hausse de 23 millions de dollars du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts (26 millions de dollars après impôts), une baisse de 26 millions de dollars du résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation avant impôts (18 millions de dollars après impôts), une diminution de 279 millions de dollars de la MSC et une augmentation de 90 millions de dollars des autres éléments du résultat global avant impôts (73 millions de dollars après impôts).

Depuis le début de 2020, la pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur la mortalité et le comportement des titulaires de contrats de certains secteurs d'activité. Compte tenu de la nature à long terme de nos hypothèses, nos études actuarielles de 2022 ne tiennent pas compte des résultats techniques qui ont été considérablement touchés par la pandémie de COVID-19, étant donné qu'ils ne sont pas considérés comme représentatifs du niveau réel des sinistres ou des taux de déchéance futurs.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles relatives aux flux de trésorerie d'exécution avant impôts¹

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (en millions de dollars)	Total
Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée	118 \$
Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité	83
Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats	234
Mises à jour des méthodes et autres mises à jour	(243)
Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles, avant impôts	192 \$

¹⁾ Compte non tenu de la tranche de 8 millions de dollars relative aux participations ne donnant pas le contrôle.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles sur le résultat net attribué aux actionnaires avant impôts, le résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation avant impôts, les AERG et la MSC¹

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (en millions de dollars)	Total
Tranche comptabilisée dans le résultat net attribué aux :	
Titulaires de contrats avec participation	(26) \$
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	23
	(3)
Tranche comptabilisée dans les AERG attribués aux :	
Titulaires de contrats avec participation	-
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	90
	90
Tranche comptabilisée dans la MSC	(279)
Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles, avant impôts	(192) \$

¹⁾ Compte non tenu de la tranche liée aux participations ne donnant pas le contrôle, dont un montant de néant est lié à la MSC.

Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée

Le sous-secteur de l'assurance aux États-Unis a réalisé un examen exhaustif des résultats techniques des activités d'assurance soins de longue durée. L'examen a couvert tous les aspects des hypothèses relatives aux sinistres, ainsi que les progrès réalisés au chapitre des hausses futures de primes. L'examen des activités d'assurance soins de longue durée a donné lieu à une augmentation de 118 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

L'examen des résultats techniques a révélé que les coûts des règlements établis lors de notre dernier examen triennal restent appropriés globalement en ce qui a trait à nos blocs d'affaires plus anciens¹, appuyés par les données solides sur les règlements liés à ces blocs matures. Les flux de trésorerie d'exécution avant impôts ont

¹ Contrats de première génération émis avant 2002.

augmenté compte tenu des coûts des règlements relatifs au bloc d'affaires plus récent de la Société¹, en raison des hypothèses relatives à la diminution de la mortalité pendant la vie active², appuyées par les résultats techniques de la Société et un récent examen du secteur, ainsi que par une utilisation plus élevée des prestations, ce qui tient compte de l'incidence de la hausse de l'inflation sur le coût des soins jusqu'en 2022. Nous avons également examiné et mis à jour les hypothèses relatives au taux d'incidence et au taux de cessation, lesquelles, sur la base du montant net, ont fourni une mesure compensatoire partielle pour augmenter les flux de trésorerie d'exécution avant impôts relativement aux taux de mortalité pendant la vie active et d'utilisation. De plus, certains titulaires de contrats optent pour la réduction de leurs prestations plutôt que pour l'augmentation des primes, ce qui a entraîné une réduction des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

Les résultats techniques continuent d'appuyer les hypothèses d'amélioration des taux de morbidité et de mortalité, ce qui n'entraîne aucun changement à ces hypothèses.

Au 30 septembre 2022, nous avons reçu des approbations à l'égard de la hausse de 2,5 milliards de dollars avant impôts (1,9 milliard de dollars américains) des primes réelles selon la valeur actualisée depuis le dernier examen triennal, en 2019. Cela concorde avec le plein montant présumé dans nos flux de trésorerie d'exécution avant impôts à cette date, en plus de démontrer notre solide feuille de route au chapitre de l'obtention d'approbations des hausses de taux de prime³. En 2022, l'examen des hausses futures de primes qui ont été présumées dans les flux de trésorerie d'exécution avant impôts a donné lieu à une diminution nette de 2,5 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars américains) des flux de trésorerie d'exécution avant impôts. Ce qui précède reflète les hausses de primes prévues attribuables à l'examen de 2022 des hypothèses de morbidité, de mortalité et de déchéance, ainsi que les montants dus au titre des demandes étatiques déjà déposées. Des hausses de primes se rapprochant en moyenne de 30 % seront également visées pour près de la moitié des contrats, sauf en ce qui a trait au report des montants de 2019 demandé. Nos hypothèses tiennent compte du montant des hausses de primes approuvées par l'État et du calendrier estimatif de ces hausses.

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

Les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité ont entraîné une augmentation de 83 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts, découlant des mises à jour des hypothèses de morbidité au Vietnam pour les aligner sur les résultats techniques, contrebalancées en partie par un examen détaillé des hypothèses de mortalité pour notre sous-secteur de l'assurance au Canada.

Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats

Les mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats ont entraîné une hausse de 234 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

Nous avons réalisé un examen détaillé des hypothèses relatives à la déchéance pour Singapour et augmenté les taux de déchéance pour les aligner sur les résultats techniques relatifs aux produits indexés, ce qui a entraîné la réduction des produits d'honoraires prévus sur ces produits.

Nous avons également accru les taux de déchéance des produits d'assurance temporaire au Canada pour les contrats dont la date de renouvellement approche, ce qui tient compte des résultats techniques émergents dans le cadre de notre étude.

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

Les autres mises à jour ont entraîné une diminution de 243 millions de dollars des flux de trésorerie d'exécution avant impôts, y compris les mises à jour des taux d'actualisation et des dividendes versés aux titulaires de contrats sur les produits avec participation, ainsi que les diverses autres mises à jour apportées à la modélisation et aux prévisions.

¹ Contrats de deuxième génération dont l'année d'émission moyenne est 2007 et contrats d'assurance collective dont l'année d'émission moyenne est 2003.

² Taux de mortalité des titulaires de contrats d'assurance soins de longue durée qui ne font pas actuellement l'objet d'un règlement.

³ L'expérience réelle en matière d'obtention des approbations à l'égard des hausses de primes pourrait être considérablement différente de celle à laquelle la Société s'attendait, ce qui pourrait donner lieu à une augmentation ou à une diminution additionnelle des passifs des contrats d'assurance.

Incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles sur les flux de trésorerie d'exécution avant impôts, le résultat net attribué aux actionnaires, la MSC et les AERG par secteur

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles au Canada a donné lieu à une augmentation des flux de trésorerie d'exécution avant impôts de 22 millions de dollars. L'augmentation découle des mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance pour certains produits d'assurance temporaire, contrebalancées en grande partie par les mises à jour apportées aux taux d'actualisation et aux participations aux excédents sur les produits avec participation, ainsi que les mises à jour des hypothèses de mortalité pour notre secteur de l'assurance. Ces variations ont entraîné une augmentation du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 64 millions de dollars (47 millions de dollars après impôts), une augmentation de la MSC de 43 millions de dollars, et une diminution des autres éléments du résultat global avant impôts de 96 millions de dollars (71 millions de dollars après impôts).

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles aux États-Unis a donné lieu à une augmentation des flux de trésorerie d'exécution avant impôts de 108 millions de dollars, laquelle découle de l'examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée. Ces variations ont entraîné une diminution du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 16 millions de dollars (12 millions de dollars après impôts), une diminution de la MSC de 202 millions de dollars, et une augmentation des autres éléments du résultat global avant impôts de 110 millions de dollars (86 millions de dollars après impôts).

L'incidence des modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles en Asie a donné lieu à une augmentation des flux de trésorerie d'exécution avant impôts de 62 millions de dollars. L'augmentation s'explique par les mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance à Singapour et les mises à jour des hypothèses de morbidité au Vietnam, contrebalancées par diverses mises à jour apportées à la modélisation et aux projections. Ces variations ont entraîné une diminution du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts de 25 millions de dollars (9 millions de dollars après impôts), une diminution de la MSC de 120 millions de dollars, et une augmentation des autres éléments du résultat global avant impôts de 76 millions de dollars (58 millions de dollars après impôts).

D3 Sensibilité du résultat aux modifications des hypothèses

Le tableau ci-après présente l'information sur la mesure dans laquelle les modifications raisonnablement possibles, par la Société, des hypothèses relatives aux variables de risques autres qu'économiques et aux variables de certains risques économiques des contrats d'assurance ont une incidence sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires. En ce qui concerne les variables de risques autres qu'économiques, les incidences sont présentées séparément, compte non tenu et compte tenu des incidences des contrats de réassurance détenus. L'adoption d'IFRS 17 n'a pas donné lieu à une modification de la méthode ou des hypothèses utilisées pour obtenir l'information sur la sensibilité.

L'analyse est fondée sur une modification simultanée des hypothèses à l'échelle des secteurs opérationnels, toutes les autres hypothèses demeurant inchangées. Dans les faits, les résultats techniques relatifs à chaque hypothèse varient souvent par activité et par marché géographique, et les mises à jour des hypothèses s'effectuent par activité et par région données. Les résultats réels peuvent différer grandement de ces estimations pour plusieurs raisons, y compris l'interaction entre ces facteurs lorsque plus d'un facteur varie; les écarts entre les résultats réels et les hypothèses; les changements dans la combinaison des activités, les taux d'imposition effectifs, ainsi que les limites générales de nos modèles internes.

Incidence immédiate possible sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires des variations des hypothèses autres qu'économiques¹

Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle		Résultat net attribué aux actionnaires		Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires		Total du résultat global attribué aux actionnaires	
	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net
Hypothèses concernant les contrats								
Variation défavorable de 2 % des taux de mortalité futurs ^{2, 3, 5}								
Portefeuilles pour lesquels une hausse des taux augmente les passifs des contrats d'assurance	(1 400) \$	(600) \$	100 \$	- \$	100 \$	- \$	200 \$	- \$
Portefeuilles pour lesquels une baisse des taux augmente les passifs des contrats d'assurance	-	(500)	(100)	-	100	100	-	100
Variation défavorable de 5 % des taux de morbidité futurs ^{4, 5, 6} (incidence et cessation)	(1 100)	(1 000)	(3 600)	(3 600)	600	600	(3 000)	(3 000)
Variation de 10 % des taux de résiliation futurs ^{3, 5}								
Portefeuilles pour lesquels une hausse des taux augmente les passifs des contrats d'assurance	(500)	(400)	(100)	(100)	(100)	(100)	(200)	(200)
Portefeuilles pour lesquels une baisse des taux augmente les passifs des contrats d'assurance	(1 800)	(1 200)	-	(100)	400	300	400	200
Augmentation de 5 % des charges futures	(800)	(700)	-	-	-	-	-	-

- ¹ Les fonds des contrats avec participation sont largement autosuffisants et les profits ou les pertes liés aux résultats techniques entraînent généralement des changements aux dividendes futurs, réduisant ainsi l'incidence directe sur la marge sur services contractuels et le résultat attribué aux actionnaires.
- ² Une augmentation des taux de mortalité entraîne généralement un accroissement des passifs des contrats d'assurance vie, tandis qu'une diminution des taux de mortalité entraîne généralement une augmentation des passifs des contrats d'assurance présentant un risque de longévité comme les rentes immédiates.
- ³ La sensibilité est évaluée pour chaque portefeuille d'assurance directe, compte tenu des incidences des contrats de réassurance détenus au titre des contrats au sein de ce portefeuille, afin de déterminer si l'ensemble des passifs des contrats d'assurance ont augmenté.
- ⁴ Aucun montant lié au risque de morbidité n'est inclus pour les contrats pour lesquels les passifs des contrats d'assurance ne prévoient que les coûts des règlements prévus sur une courte période, moins d'un an en général, comme l'assurance vie et maladie collective.
- ⁵ L'incidence de la sensibilité aux événements de morbidité, de mortalité et de déchéance sur les activités d'assurance soins de longue durée ne prend pas en considération les mesures compensatoires découlant de la capacité de la Société de hausser les primes en présence de tels événements, sous réserve de l'approbation réglementaire de l'État. En pratique, nous pourrions avoir l'intention de demander des hausses de tarifs correspondant au montant de la détérioration attribuable à la sensibilité.
- ⁶ Y compris une détérioration de 5 % des taux d'incidence et une détérioration de 5 % des taux de cessation.

Incidence possible sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires des variations des hypothèses autres qu'économiques sur les soins de longue durée¹

Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle		Résultat net attribué aux actionnaires		Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires		Total du résultat global attribué aux actionnaires	
	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net	Montant brut	Montant net
Hypothèses concernant les contrats								
Variation défavorable de 2 % des taux de mortalité futurs ^{2, 3}	(400) \$	(400) \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Variation défavorable de 5 % des taux d'incidence futurs liés à la morbidité ^{2, 3}	(700)	(700)	(1 100)	(1 100)	200	200	(900)	(900)
Variation défavorable de 5 % des taux de cessation futurs liés à la morbidité ^{2, 3}	(700)	(700)	(1 800)	(1 800)	300	300	(1 500)	(1 500)
Variation défavorable de 10 % des taux de résiliation futurs ^{2, 3}	(400)	(400)	-	-	100	100	100	100
Augmentation de 5 % des charges futures ³	(100)	(100)	-	-	-	-	-	-

- ¹ Convertie du \$ US à 1,3549 pour 2022.
- ² L'incidence de la sensibilité aux événements de morbidité, de mortalité et de déchéance sur les activités d'assurance soins de longue durée ne prend pas en considération les mesures compensatoires découlant de la capacité de la Société de hausser les primes en présence de tels événements, sous réserve de l'approbation réglementaire de l'État. En pratique, nous pourrions avoir l'intention de demander des hausses de tarifs correspondant au montant de la détérioration attribuable aux sensibilités.
- ³ L'incidence des variations favorables de toutes les sensibilités est relativement symétrique.

Incidence possible sur la marge sur services contractuels, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires découlant des variations de certaines hypothèses financières utilisées dans le calcul des passifs des contrats d'assurance¹

Au 30 septembre 2023 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	Résultat net attribué aux actionnaires	Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	Total du résultat global attribué aux actionnaires
Hypothèses financières				
Diminution de 10 points de base du taux au comptant ultime	(300) \$	- \$	(300) \$	(300) \$
Augmentation de 50 points de base de la volatilité des taux d'intérêt ²	-	-	-	-
Augmentation de 50 points de base de la volatilité du rendement des placements à revenu non fixe ²	(100)	-	-	-
Au 31 décembre 2022 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	Résultat net attribué aux actionnaires	Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	Total du résultat global attribué aux actionnaires
Hypothèses financières				
Diminution de 10 points de base du taux au comptant ultime	(300) \$	- \$	(300) \$	(300) \$
Augmentation de 50 points de base de la volatilité des taux d'intérêt ²	(100)	-	-	-
Augmentation de 50 points de base de la volatilité du rendement des placements à revenu non fixe ²	(100)	-	-	-

¹⁾ L'incidence de ces hypothèses n'est pas linéaire.

²⁾ Hypothèse retenue dans le calcul des passifs des contrats d'assurance assortis de garanties financières, y compris les taux crédités minimums garantis des produits d'assurance vie universelle, les garanties implicites des contrats d'assurance vie avec participation ne versant pas de dividende et dont le niveau plancher du montant à risque est limité à zéro et les garanties des contrats de rente variable, pour lesquels une approche stochastique est utilisée pour refléter l'asymétrie du risque.

D4 Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière

Manuvie a adopté IFRS 17 et IFRS 9 à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2023 et les a appliquées de manière rétrospective. Se reporter à la rubrique « Modifications futures de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière » du rapport de gestion de notre rapport annuel 2022 (le « rapport de gestion 2022 »). Nos résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17, y compris la disposition transitoire relative au classement, et d'IFRS 9. Voir la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023 pour les autres modifications apportées aux méthodes comptables et à la présentation de l'information financière au cours du trimestre.

E DIVERS

E1 Actions ordinaires en circulation – principales informations

Au 31 octobre 2023, la SFM avait 1 812 390 809 actions ordinaires en circulation.

E2 Poursuites judiciaires et instances réglementaires

Nous sommes régulièrement partie à des poursuites judiciaires en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les informations sur les poursuites judiciaires et les instances réglementaires figurent à la note 13 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023.

E3 Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

La Société prépare ses états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. Nous utilisons diverses mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières pour évaluer la performance de la Société dans son ensemble et de chacun de ses secteurs. La présente rubrique présente l'information à fournir selon le

Les **mesures financières non conformes aux PCGR** comprennent le résultat tiré (la perte découlant) des activités de base; le résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires; le résultat tiré des activités de base avant impôts sur le résultat et amortissements (« BAIIA tiré des activités de base »); le total des charges; les charges liées aux activités de base; le total des dépenses; les dépenses liées aux activités de base; le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition; le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires avant impôts à la transition; le résultat net à la transition avant impôts sur le résultat; le résultat net à la transition; le résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires à la transition, les postes des facteurs des bénéfices comme le résultat net des placements, autres, (la charge) le recouvrement d'impôt sur le résultat et le résultat net attribué aux titulaires de contrat avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition; les postes des facteurs des bénéfices tirés des activités de base comme le résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, le résultat net des placements lié aux activités de base, le résultat tiré des autres activités de base et (la charge) le recouvrement d'impôt sur le résultat tiré des activités de base; la marge sur services contractuels après impôts (« MSC après impôts »); la marge sur services contractuels après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle (« MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle »); les actifs prêtables nets de la Banque Manuvie; les actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie; les actifs sous gestion (« ASG »); les actifs sous gestion et administration (« ASGA »); les ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde; les produits tirés des activités de base; la valeur comptable ajustée; et les produits d'honoraires nets annualisés. En outre, les mesures financières non conformes aux PCGR comprennent les mesures suivantes présentées selon un taux de change constant : les mesures financières non conformes aux PCGR dont il est question ci-dessus; le résultat net attribué aux actionnaires et le résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires.

Les **ratios non conformes aux PCGR** comprennent le rendement des capitaux propres tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base »); le résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base »); le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires à la transition (« RCP à la transition »); le résultat de base par action ordinaire à la transition (« RPA de base à la transition »); le résultat dilué par action ordinaire à la transition (« RPA dilué à la transition »); le ratio de levier financier; la valeur comptable ajustée par action ordinaire; le ratio de distribution sur actions ordinaires (« ratio de distribution »); le ratio d'efficacité sur le plan des charges; le ratio d'efficacité sur le plan des dépenses; la marge BAIIA tirée des activités de base; le taux d'imposition effectif sur le résultat tiré des activités de base; le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué aux actionnaires à la transition; et le taux des produits d'honoraires nets annualisés sur les ASGA moyens. De plus, les ratios non conformes aux PCGR comprennent le taux de croissance ou de recul selon un taux de change constant des mesures financières non conformes aux PCGR décrites ci-dessus; du résultat net attribué aux actionnaires; du résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires; du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts; du résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires avant impôts; des frais généraux; des postes des facteurs de bénéfices comme le résultat net des activités d'assurance; de la MSC; de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle; de l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance; de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle; du résultat de base par action ordinaire (« RPA de base »); et du résultat dilué par action ordinaire (« RPA dilué »).

Les **autres mesures financières déterminées** comprennent les actifs sous administration (« ASA »); les fonds propres consolidés; la valeur intrinsèque; la valeur des affaires nouvelles (« VAN »); la marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »); les souscriptions; les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »); les apports bruts; les apports nets; les ASGA moyens; les ASGA gérés moyens de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde; les ASA moyens; les remises; toute mesure financière décrite ci-dessus présentée selon un taux de change constant; et le taux de croissance ou de recul selon un taux de change constant des autres mesures financières décrites ci-dessus. En outre, nous fournissons des précisions ci-dessous sur les composantes des postes des facteurs des bénéfices tirés des activités de base autres que la variation des pertes

de crédit attendues, les éléments qui comprennent certains éléments exclus du résultat tiré des activités de base et les composantes de la variation de la MSC autre que celle de la MSC au titre des affaires nouvelles.

La monnaie de présentation de la Société est le dollar canadien, et le dollar américain est la monnaie fonctionnelle pour les résultats des secteurs Asie et États-Unis. Les mesures financières présentées en dollars américains sont calculées de la même manière que les mesures présentées en dollars canadiens. Ces montants sont convertis en dollars américains au moyen du taux de change en vigueur à la clôture de la période pour les mesures financières comme les ASGA et le solde de la MSC, et des taux de change moyens de chaque trimestre pour les mesures financières périodiques, comme nos comptes de résultat; le résultat tiré des activités de base et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base; les mesures du résultat net à la transition et les postes qui font partie du tableau sur les variations de la MSC et sur nos facteurs des bénéfices. Les mesures financières pour la période depuis le début de l'exercice ou pour l'exercice complet présentées en dollars américains correspondent à la somme des résultats trimestriels convertis en dollars américains. Se reporter à la rubrique E5 « Information financière trimestrielle » pour les taux de change trimestriels du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Les mesures financières non conformes aux PCGR et les ratios non conformes aux PCGR sont des mesures financières qui ne sont pas définies selon les PCGR et qui, par conséquent, pourraient ne pas être comparables à des mesures financières similaires présentées par d'autres émetteurs. Par conséquent, ces mesures ne doivent pas être utilisées seules ou en remplacement d'autres données financières préparées selon les PCGR.

Le **résultat tiré (la perte découlant) des activités de base** est une mesure financière qui, selon nous, aide les investisseurs à mieux comprendre la capacité de l'entreprise à dégager un résultat positif à long terme et la valeur de l'entreprise. Le résultat tiré des activités de base permet aux investisseurs de se concentrer sur le rendement des activités de la Société et de ne pas tenir compte de l'incidence des profits ou pertes du marché, des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles qui ont une incidence directe sur le résultat ainsi qu'à un certain nombre d'autres éléments, décrits ci-après, qui, selon nous, sont importants, mais qui ne reflètent pas la capacité sous-jacente de l'entreprise de dégager des résultats. Par exemple, en raison de la nature à long terme de nos activités, les mouvements des marchés des actions, des taux d'intérêt, y compris l'incidence de l'inefficacité des couvertures aux fins comptables, des taux de change et des prix des produits de base ainsi que la variation de la juste valeur des actifs alternatifs à long terme d'une période à l'autre, pris en compte dans la réévaluation à la valeur de marché, peuvent avoir, et ont souvent, une incidence importante sur les montants comme présentés de nos actifs, des passifs de nos contrats d'assurance et de notre résultat net attribué aux actionnaires. Les montants comme présentés pourraient ne pas être réalisés à ce moment-là si les marchés évoluent dans la direction opposée dans une période ultérieure. Il est donc très difficile pour les investisseurs d'évaluer le rendement de la Société d'une période à l'autre et de comparer notre rendement à celui d'autres émetteurs.

Nous sommes d'avis que le résultat tiré des activités de base reflète mieux la capacité sous-jacente de dégager des résultats et la valeur de notre entreprise. Nous utilisons le résultat tiré des activités de base et le résultat par action tiré des activités de base à titre de mesures clés utilisées dans nos régimes d'encouragement à court terme à l'échelle de la Société et des secteurs d'exploitation. Nous établissons également nos priorités stratégiques à moyen et à long terme en fonction du résultat tiré des activités de base.

Nous avons mis à jour la définition du résultat tiré des activités de base pour tenir compte de la modification apportée à la comptabilisation, à l'évaluation et à la présentation des passifs des contrats d'assurance et des actifs et passifs financiers selon IFRS 17 et IFRS 9 respectivement, et nous avons également remplacé la nomenclature des éléments inclus dans le résultat tiré des activités de base et des éléments du résultat net exclus du résultat tiré des activités de base pour qu'elle soit conforme à celle prescrite par IFRS 17 et IFRS 9.

Le résultat tiré des activités de base inclut le rendement prévu des placements, et tout autre profit (toute autre charge) découlant des résultats techniques du marché est inclus dans le résultat net, mais exclu du résultat tiré des activités de base. Le rendement prévu des placements dans des titres à revenu fixe est fondé sur le rendement du portefeuille connexe. Pour les actifs alternatifs à long terme et les actions cotées, le rendement prévu tient compte de notre point de vue à long terme sur le rendement de la catégorie d'actifs. Les rendements des actifs alternatifs à long terme et des actions cotées varient selon la catégorie d'actifs et se situent dans une

fourchette de 3,25 % à 11,5 %, de sorte que le rendement moyen de ces actifs se situe entre 9,0 % et 9,5 % au 30 septembre 2023.

Bien que le résultat tiré des activités de base soit une mesure pertinente quant à la façon de gérer notre entreprise et qu'il offre une méthodologie cohérente, il n'est pas isolé des facteurs macroéconomiques qui peuvent avoir une incidence importante. Le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires et du résultat avant impôts sur le résultat est présenté ci-après. Le résultat net attribué aux actionnaires exclut le résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle.

Tout changement futur apporté à la définition du résultat tiré des activités de base ci-dessous sera communiqué.

Éléments inclus dans le résultat tiré des activités de base

- 1) Le résultat prévu des activités d'assurance au titre des contrats en vigueur, y compris l'ajustement lié au dégagement du risque, la MSC comptabilisée au titre des services fournis et le résultat prévu des produits à court terme évalués selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »).
- 2) Les incidences de la comptabilisation initiale des nouveaux contrats (contrats déficitaires, y compris l'incidence des contrats de réassurance connexes).
- 3) Les profits ou pertes sur les résultats techniques des activités d'assurance comptabilisés directement en résultat net.
- 4) Les charges d'exploitation et de placement par rapport aux hypothèses sur les charges utilisées dans l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et de placement.
- 5) Le résultat prévu des placements, c'est-à-dire l'écart entre le rendement prévu des placements et les produits financiers ou charges financières connexes découlant des passifs des contrats d'assurance.
- 6) La provision nette pour pertes de crédit attendues sur les instruments de créance évalués à la JVAERG et au coût amorti.
- 7) Les rendements prévus des placements réalisés au moyen de l'excédent.
- 8) Le résultat du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, à l'exclusion des éléments du résultat net applicables exclus du résultat tiré des activités de base, comme il est mentionné ci-après.
- 9) Le résultat de la Banque Manuvie, à l'exclusion des éléments du résultat net applicables exclus du résultat tiré des activités de base, comme il est mentionné ci-après.
- 10) Les règlements de litiges courants ou non importants.
- 11) Tous les autres éléments qui ne sont pas explicitement exclus.
- 12) L'impôt sur les éléments mentionnés précédemment.
- 13) Tous les éléments fiscaux, à l'exception de l'incidence des modifications des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés et les impôts sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Éléments du résultat net exclus du résultat tiré des activités de base

- 1) Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché énumérés ci-après :
 - Profits (charges) sur les placements dans des actions cotées et les actifs alternatifs à long terme des fonds généraux découlant de l'écart des rendements par rapport à ceux qui étaient prévus.
 - Profits (charges) sur les dérivés qui ne sont pas dans une relation de couverture, ou profits (charges) découlant de l'inefficacité de la couverture aux fins comptables.
 - Profits réalisés (charges réalisées) à la vente d'instruments de créance à la JVAERG.
 - Profits (charges) liés au marché sur les contrats déficitaires évalués au moyen de la méthode fondée sur les honoraires variables (comme les contrats de rente variable, les contrats d'assurance en unités de compte, les contrats d'assurance avec participation), déduction faite du rendement de tout instrument de couverture connexe.
 - Profits (charges) liés à certaines variations des taux de change.

- 2) Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles utilisées dans l'évaluation des passifs des contrats d'assurance qui sont comptabilisées directement en résultat.
 - La Société examine les méthodes et hypothèses actuarielles chaque année, un processus qui vise à réduire l'exposition de la Société à l'incertitude en s'assurant que les hypothèses demeurent appropriées. Pour ce faire, la Société surveille les résultats techniques et choisit les hypothèses qui représentent la meilleure estimation actuelle des résultats techniques futurs prévus et s'assure que l'ajustement au titre du risque est approprié pour le risque assumé.
 - Les variations du taux au comptant ultime des courbes de taux d'actualisation sont incluses dans les profits (pertes) sur les résultats techniques du marché.
- 3) L'incidence sur l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et de placement découlant des modifications apportées aux caractéristiques des produits et des nouveaux contrats de réassurance et des modifications aux contrats de réassurance en vigueur, si elles sont importantes.
- 4) Les variations de la juste valeur des obligations au titre des régimes de placement à long terme aux fins de la gestion des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.
- 5) La charge liée à la dépréciation du goodwill.
- 6) Les profits ou les pertes à l'acquisition ou à la cession d'activités.
- 7) Les ajustements ponctuels importants, y compris les règlements juridiques importants et très inhabituels / extraordinaires et les charges de restructuration, ou d'autres éléments importants et exceptionnels.
- 8) L'impôt sur les éléments mentionnés précédemment.
- 9) Le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires participants et aux participations ne donnant pas le contrôle.
- 10) L'incidence des modifications des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés.

Comme il a été mentionné à la rubrique A1 « Mise en œuvre d'IFRS 17 et d'IFRS 9 », les résultats trimestriels et les résultats de la période depuis le début de l'exercice de 2022 ne sont pas directement comparables aux résultats de 2023, car les principes relatifs à la comptabilité de couverture et aux pertes de crédit attendues selon IFRS 9 s'appliquent prospectivement depuis le 1^{er} janvier 2023. Par conséquent, nous avons présenté le résultat tiré des activités de base trimestriel et de la période depuis le début de l'exercice de 2022 et les mesures du résultat net à la transition aux fins de comparaison (se reporter au paragraphe « Résultat net attribué aux actionnaires à la transition » ci-après) compte tenu de l'adoption des principes relatifs à la comptabilité de couverture et aux pertes de crédit attendues selon IFRS 9 comme si les IFRS avaient permis l'application de ces principes aux informations de 2022 (les « incidences de la transition à IFRS 9 »).

Le **résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition** est une mesure financière du résultat net attribué aux actionnaires de 2022 qui comprend les incidences de la transition à IFRS 9 qui, selon nous, aideront les investisseurs à évaluer le rendement de nos activités, étant donné que les ajustements connexes sont présentés dans notre résultat net attribué aux actionnaires de 2023. Le **résultat net avant impôts à la transition, le résultat net à la transition, le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires avant impôts à la transition et le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition** tiennent également compte de l'incidence de la transition à IFRS 9 sur le résultat avant impôts sur le résultat, le résultat net, le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires avant impôts et le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, respectivement. Les mesures financières à la transition sont temporaires et seront présentées pour les périodes comparatives de 2022 dans nos rapports de gestion trimestriels et annuel de 2023.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	439 \$	376 \$	68 \$	366 \$	(75) \$	1 174 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(62)	(109)	(93)	(59)	30	(293)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(73)	15	97	11	294	344
(Charge) recouvrement d'impôt	(135)	(94)	4	(48)	324	51
Résultat net (après impôts)	304	282	72	318	249	1 225
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	25	-	-	-	-	25
Titulaires de contrats avec participation	195	(8)	-	-	-	187
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	84	290	72	318	249	1 013
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(286)	(159)	(476)	(43)	(58)	(1 022)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(157)	37	106	-	-	(14)
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	5	4	-	-	297	306
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	522 \$	408 \$	442 \$	361 \$	10 \$	1 743 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	62	109	93	59	(30)	293
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	584 \$	517 \$	535 \$	420 \$	(20) \$	2 036 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	522 \$	408 \$	442 \$	361 \$	10 \$	1 743 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	522 \$	408 \$	442 \$	361 \$	10 \$	1 743 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	62	109	93	59	(30)	293
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	584 \$	517 \$	535 \$	420 \$	(20) \$	2 036 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	390 \$		329 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	-		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	390 \$		329 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T3 2023.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	345 \$	312 \$	220 \$	362 \$	197 \$	1 436 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(73)	(97)	(110)	(45)	18	(307)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(18)	33	73	1	(47)	42
(Charge) recouvrement d'impôt	(91)	(64)	(37)	(44)	(29)	(265)
Résultat net (après impôts)	254	248	183	318	168	1 171
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	25	-	-	1	-	26
Titulaires de contrats avec participation	99	21	-	-	-	120
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	130	227	183	317	168	1 025
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(297)	(147)	(275)	(7)	156	(570)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(46)	-	-	4	-	(42)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	473 \$	374 \$	458 \$	320 \$	12 \$	1 637 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	73	97	110	45	(18)	307
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	546 \$	471 \$	568 \$	365 \$	(6) \$	1 944 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	473 \$	374 \$	458 \$	320 \$	12 \$	1 637 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(8)	-	(1)	-	-	(9)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	465 \$	374 \$	457 \$	320 \$	12 \$	1 628 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	71	97	110	44	(17)	305
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	536 \$	471 \$	567 \$	364 \$	(5) \$	1 933 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	353 \$		341 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(6)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	347 \$		341 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T2 2023.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	613 \$	423 \$	219 \$	345 \$	119 \$	1 719 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(68)	(85)	(86)	(45)	14	(270)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(37)	(14)	53	(3)	(38)	(39)
(Charge) recouvrement d'impôt	(105)	(99)	(33)	(48)	(24)	(309)
Résultat net (après impôts)	508	324	186	297	95	1 410
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	54	-	-	-	-	54
Titulaires de contrats avec participation	(65)	15	-	-	-	(50)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	519	309	186	297	95	1 406
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	30	(44)	(166)	9	106	(65)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	(33)	1	(28)	(60)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	489 \$	353 \$	385 \$	287 \$	17 \$	1 531 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	68	85	86	45	(14)	270
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	557 \$	438 \$	471 \$	332 \$	3 \$	1 801 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	489 \$	353 \$	385 \$	287 \$	17 \$	1 531 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(15)	-	(3)	(2)	-	(20)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	474 \$	353 \$	382 \$	285 \$	17 \$	1 511 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	66	85	85	45	(14)	267
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	540 \$	438 \$	467 \$	330 \$	3 \$	1 778 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	361 \$		285 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(7)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	354 \$		285 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T1 2023.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué aux actionnaires

	T4 2022					
(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	403 \$	(37) \$	(68) \$	461 \$	(62) \$	697 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(82)	(81)	(96)	(47)	71	(235)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(21)	67	120	(13)	308	461
(Charge) recouvrement d'impôt	(103)	(14)	24	(60)	379	226
Résultat net (après impôts)	300	(51)	(44)	401	317	923
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	32	-	-	-	1	33
Titulaires de contrats avec participation	(47)	22	-	-	-	(25)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	315	(73)	(44)	401	316	915
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	178	193	(62)	-	4	313
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	493	120	(106)	401	320	1 228
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	12	(136)	(514)	45	(62)	(655)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(15)	(40)	-	82	313	340
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	496 \$	296 \$	408 \$	274 \$	69 \$	1 543 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	82	81	96	47	(71)	235
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	578 \$	377 \$	504 \$	321 \$	(2) \$	1 778 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

	T4 2022					
(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	496 \$	296 \$	408 \$	274 \$	69 \$	1 543 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(4)	-	(5)	(3)	(1)	(13)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	492 \$	296 \$	403 \$	271 \$	68 \$	1 530 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	80	81	94	48	(71)	232
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	572 \$	377 \$	497 \$	319 \$	(3) \$	1 762 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	365 \$		301 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	2		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	367 \$		301 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T4 2022.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué aux actionnaires

	T3 2022					
(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	266 \$	1 029 \$	(607) \$	324 \$	(528) \$	484 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(54)	(94)	(83)	(51)	13	(269)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	11	(92)	243	14	33	209
(Charge) recouvrement d'impôt	(43)	(186)	160	(37)	46	(60)
Résultat net (après impôts)	223	843	(447)	287	(482)	424
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	34	-	-	-	-	34
Titulaires de contrats avec participation	(91)	(10)	-	-	-	(101)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	280	853	(447)	287	(482)	491
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	(104)	(372)	761	-	1	286
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	176	481	314	287	(481)	777
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(202)	43	(98)	(67)	(251)	(575)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(9)	47	(12)	-	-	26
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	(13)	-	-	(13)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	387 \$	391 \$	437 \$	354 \$	(230) \$	1 339 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	54	94	83	51	(13)	269
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	441 \$	485 \$	520 \$	405 \$	(243) \$	1 608 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

	T3 2022					
(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	387 \$	391 \$	437 \$	354 \$	(230) \$	1 339 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	6	-	11	7	(5)	19
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	393 \$	391 \$	448 \$	361 \$	(235) \$	1 358 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	56	94	86	51	(13)	274
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	449 \$	485 \$	534 \$	412 \$	(248) \$	1 632 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	296 \$		335 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(3)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	293 \$		335 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³) Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T3 2022.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Cumul de l'exercice 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	1 397 \$	1 111 \$	507 \$	1 073 \$	241 \$	4 329 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(203)	(291)	(289)	(149)	62	(870)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(128)	34	223	9	209	347
(Charge) recouvrement d'impôt	(331)	(257)	(66)	(140)	271	(523)
Résultat net (après impôts)	1 066	854	441	933	512	3 806
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	104	-	-	1	-	105
Titulaires de contrats avec participation	229	28	-	-	-	257
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	733	826	441	932	512	3 444
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(553)	(350)	(917)	(41)	204	(1 657)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(157)	37	106	-	-	(14)
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(41)	4	(33)	5	269	204
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 484 \$	1 135 \$	1 285 \$	968 \$	39 \$	4 911 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	203	291	289	149	(62)	870
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	1 687 \$	1 426 \$	1 574 \$	1 117 \$	(23) \$	5 781 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Cumul de l'exercice 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 484 \$	1 135 \$	1 285 \$	968 \$	39 \$	4 911 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(23)	-	(4)	(2)	-	(29)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 461 \$	1 135 \$	1 281 \$	966 \$	39 \$	4 882 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	199	291	288	148	(61)	865
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	1 660 \$	1 426 \$	1 569 \$	1 114 \$	(22) \$	5 747 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	1 104 \$		955 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(13)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 091 \$		955 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat des trois trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2023.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué aux actionnaires

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Cumul de l'exercice 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	508 \$	(932) \$	(2 944) \$	830 \$	(1 297) \$	(3 835) \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(183)	(254)	(244)	(175)	45	(811)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(33)	778	916	65	18	1 744
(Charge) recouvrement d'impôt	(216)	524	672	(110)	63	933
Résultat net (après impôts)	292	(408)	(2 272)	720	(1 234)	(2 902)
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	88	-	-	-	-	88
Titulaires de contrats avec participation	(164)	22	-	-	-	(142)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	368	(430)	(2 272)	720	(1 234)	(2 848)
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	(214)	1 508	3 826	-	(2)	5 118
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	154	1 078	1 554	720	(1 236)	2 270
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(1 153)	(60)	421	(305)	(833)	(1 930)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(9)	47	(12)	-	-	26
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	(13)	-	(71)	(84)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 316 \$	1 091 \$	1 158 \$	1 025 \$	(332) \$	4 258 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	181	254	245	175	(45)	810
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	1 497 \$	1 345 \$	1 403 \$	1 200 \$	(377) \$	5 068 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Cumul de l'exercice 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 316 \$	1 091 \$	1 158 \$	1 025 \$	(332) \$	4 258 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	19	-	51	30	(3)	97
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 335 \$	1 091 \$	1 209 \$	1 055 \$	(335) \$	4 355 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	184	254	256	178	(45)	827
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	1 519 \$	1 345 \$	1 465 \$	1 233 \$	(380) \$	5 182 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	1 027 \$		901 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(31)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	996 \$		901 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat des trois trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base pour la période depuis le début de l'exercice 2022.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué aux actionnaires

	2022					
(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	910 \$	(969) \$	(3 011) \$	1 291 \$	(1 359) \$	(3 138) \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(264)	(335)	(341)	(222)	116	(1 046)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(54)	845	1 036	52	326	2 205
(Charge) recouvrement d'impôt	(318)	510	695	(170)	442	1 159
Résultat net (après impôts)	592	(459)	(2 316)	1 121	(917)	(1 979)
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	120	-	-	-	1	121
Titulaires de contrats avec participation	(211)	44	-	-	-	(167)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	683	(503)	(2 316)	1 121	(918)	(1 933)
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	(36)	1 701	3 764	-	2	5 431
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	647	1 198	1 448	1 121	(916)	3 498
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(1 141)	(196)	(93)	(260)	(895)	(2 585)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(9)	47	(12)	-	-	26
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(15)	(40)	(13)	82	242	256
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 812 \$	1 387 \$	1 566 \$	1 299 \$	(263) \$	5 801 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	263	335	341	222	(116)	1 045
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	2 075 \$	1 722 \$	1 907 \$	1 521 \$	(379) \$	6 846 \$

Résultat tiré des activités de base selon un taux de change constant et en dollars américains

	2022					
(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 812 \$	1 387 \$	1 566 \$	1 299 \$	(263) \$	5 801 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	15	-	45	27	(3)	84
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 827 \$	1 387 \$	1 611 \$	1 326 \$	(266) \$	5 885 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	264	335	351	225	(116)	1 059
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	2 091 \$	1 722 \$	1 962 \$	1 551 \$	(382) \$	6 944 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	1 392 \$		1 202 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(29)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 363 \$		1 202 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat pour les quatre trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base de 2022.

Résultat tiré des activités de base par secteur ou par région

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

Asie

(en millions de dollars US)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Hong Kong	190 \$	161 \$	159 \$	153 \$	127 \$	510 \$	515 \$	668 \$
Japon	87	81	62	76	71	230	232	308
Autres régions d'Asie ¹	119	119	137	126	102	375	293	419
<i>Division internationale des clients fortunés</i>								75
<i>Chine continentale</i>								29
<i>Singapour</i>								136
<i>Vietnam</i>								109
<i>Autres marchés émergents²</i>								70
Bureau régional	(6)	(8)	3	10	(4)	(11)	(13)	(3)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie	390 \$	353 \$	361 \$	365 \$	296 \$	1 104 \$	1 027 \$	1 392 \$

¹⁾ Le résultat tiré des activités de base des autres régions d'Asie est présenté par pays annuellement pour l'exercice complet.

²⁾ Les autres marchés émergents comprennent l'Indonésie, les Philippines, la Malaisie, la Thaïlande, le Cambodge et le Myanmar.

(en millions de dollars US), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Hong Kong	190 \$	161 \$	159 \$	153 \$	127 \$	510 \$	515 \$	668 \$
Japon	87	78	57	75	68	222	205	280
Autres régions d'Asie ²	119	116	135	129	102	370	289	418
<i>Division internationale des clients fortunés</i>								75
<i>Chine continentale</i>								27
<i>Singapour</i>								140
<i>Vietnam</i>								108
<i>Autres marchés émergents³</i>								68
Bureau régional	(6)	(8)	3	10	(4)	(11)	(13)	(3)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie, selon un taux de change constant	390 \$	347 \$	354 \$	367 \$	293 \$	1 091 \$	996 \$	1 363 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

²⁾ Le résultat tiré des activités de base des autres régions d'Asie est présenté par pays annuellement pour l'exercice complet.

³⁾ Les autres marchés émergents comprennent l'Indonésie, les Philippines, la Malaisie, la Thaïlande, le Cambodge et le Myanmar.

Canada

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Assurance	310 \$	276 \$	257 \$	206 \$	283 \$	843 \$	778 \$	984 \$
Rentes	48	55	53	45	57	156	193	238
Banque Manuvie	50	43	43	45	51	136	120	165
Total du résultat tiré des activités de base – Canada	408 \$	374 \$	353 \$	296 \$	391 \$	1 135 \$	1 091 \$	1 387 \$

États-Unis

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
(en millions de dollars US)	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Assurance – États-Unis	283 \$	293 \$	257 \$	259 \$	291 \$	833 \$	757 \$	1 016 \$
Rentes – États-Unis	46	48	28	42	44	122	144	186
Total du résultat tiré des activités de base – États-Unis	329 \$	341 \$	285 \$	301 \$	335 \$	955 \$	901 \$	1 202 \$

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
(en millions de dollars CA)	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Régimes de retraite	192 \$	186 \$	164 \$	156 \$	186 \$	542 \$	517 \$	673 \$
Particuliers	135	119	121	130	149	375	441	571
Gestion d'actifs institutionnels	34	15	2	(12)	19	51	67	55
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	361 \$	320 \$	287 \$	274 \$	354 \$	968 \$	1 025 \$	1 299 \$

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Régimes de retraite	192 \$	186 \$	163 \$	154 \$	191 \$	541 \$	535 \$	689 \$
Particuliers	135	119	120	129	151	374	450	579
Gestion d'actifs institutionnels	34	15	2	(12)	19	51	70	58
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	361 \$	320 \$	285 \$	271 \$	361 \$	966 \$	1 055 \$	1 326 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
(en millions de dollars CA)	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Asie	108 \$	103 \$	84 \$	79 \$	82 \$	295 \$	257 \$	336 \$
Canada	94	96	88	78	113	278	323	401
États-Unis	159	121	115	117	159	395	445	562
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	361 \$	320 \$	287 \$	274 \$	354 \$	968 \$	1 025 \$	1 299 \$

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Asie	108 \$	103 \$	83 \$	79 \$	84 \$	294 \$	267 \$	346 \$
Canada	94	96	88	78	113	278	323	401
États-Unis	159	121	114	114	164	394	465	579
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	361 \$	320 \$	285 \$	271 \$	361 \$	966 \$	1 055 \$	1 326 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

Le **résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires** est une mesure financière utilisée pour calculer le RCP tiré des activités de base et le RPA tiré des activités de base. Il correspond au résultat tiré des activités de base (après impôts) diminué des dividendes sur actions privilégiées.

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Résultat tiré des activités de base	1 743 \$	1 637 \$	1 531 \$	1 543 \$	1 339 \$	4 911 \$	4 258 \$	5 801 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(54)	(98)	(52)	(97)	(51)	(204)	(163)	(260)
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 689	1 539	1 479	1 446	1 288	4 707	4 095	5 541
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	(9)	(20)	(13)	19	(29)	97	84
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 689 \$	1 530 \$	1 459 \$	1 433 \$	1 307 \$	4 678 \$	4 192 \$	5 625 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

Le **RCP tiré des activités de base** mesure la rentabilité au moyen du résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires en pourcentage du capital déployé pour réaliser le résultat tiré des activités de base. La Société calcule le RCP tiré des activités de base trimestriel en utilisant les capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens trimestriels, comme la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début et à la fin du trimestre, et, sur une base annuelle, comme la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens de chaque trimestre de l'exercice.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 689 \$	1 539 \$	1 479 \$	1 446 \$	1 288 \$	4 707 \$	4 095 \$	5 541 \$
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires annualisé	6 701 \$	6 173 \$	5 998 \$	5 737 \$	5 110 \$	6 293 \$	5 475 \$	5 541 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (voir ci-après)	39 897 \$	39 881 \$	40 465 \$	40 667 \$	40 260 \$	40 081 \$	39 412 \$	39 726 \$
RCP tiré des activités de base (annualisé) (%)	16,8 %	15,5 %	14,8 %	14,1 %	12,7 %	15,7 %	13,9 %	14,0 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires								
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres	47 407 \$	45 707 \$	47 375 \$	46 876 \$	47 778 \$	47 407 \$	47 778 \$	46 876 \$
Moins : actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 747 \$	39 047 \$	40 715 \$	40 216 \$	41 118 \$	40 747 \$	41 118 \$	40 216 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	39 897 \$	39 881 \$	40 465 \$	40 667 \$	40 260 \$	40 081 \$	39 412 \$	39 726 \$

Le **RPA tiré des activités de base** correspond au résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires divisé par le nombre dilué moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Résultat tiré des activités de base lié aux priorités stratégiques

La Société évalue les progrès réalisés au chapitre de certaines priorités stratégiques au moyen du résultat tiré des activités de base, y compris le résultat tiré des activités de base provenant des activités à très fort potentiel. Le résultat tiré des activités de base relatif à ces activités est calculé conformément à notre définition du résultat tiré des activités de base.

Pour la période de neuf mois close les 30 septembre

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable)

	2023	2022
Résultat tiré des activités de base provenant des activités à très fort potentiel ¹	2 950 \$	2 684 \$
Résultat tiré des activités de base – toutes les autres activités	1 961	1 574
Résultat tiré des activités de base	4 911	4 258
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(1 467)	(1 988)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires / à la transition	3 444 \$	2 270 \$
Moins : incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	-	5 118
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	3 444 \$	(2 848) \$
Contribution des activités à très fort potentiel au résultat tiré des activités de base	60 %	63 %

¹⁾ Comprend le résultat tiré des activités de base provenant des secteurs Asie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, du sous-secteur de l'assurance collective au Canada et des produits d'assurance comportementale.

Le **taux d'imposition effectif sur le résultat tiré des activités de base** correspond à la charge d'impôt sur le résultat tiré des activités de base divisée par le résultat tiré des activités de base avant impôts. Le **taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué aux actionnaires** correspond à la charge d'impôt sur le résultat net attribué aux actionnaires à la transition divisée par le résultat net attribué aux actionnaires avant impôts.

Le **ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base** est un ratio qui mesure le pourcentage du résultat tiré des activités de base versé aux porteurs d'actions ordinaires à titre de dividende. Il correspond au dividende sur action ordinaire divisé par le RPA tiré des activités de base.

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Dividende par action	0,37 \$	0,37 \$	0,37 \$	0,33 \$	0,33 \$	1,10 \$	0,99 \$	1,32 \$
RPA tiré des activités de base	0,92 \$	0,83 \$	0,79 \$	0,77 \$	0,68 \$	2,55 \$	2,13 \$	2,90 \$
Ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base	40 %	44 %	46 %	43 %	49 %	43 %	46 %	46 %

Les **facteurs des bénéfices** sont utilisés pour déterminer les principales sources de profits ou de pertes dans chaque période visée. Il s'agit d'un des outils essentiels que nous utilisons pour comprendre et gérer nos activités. Les facteurs des bénéfices remplacent les sources de bénéfices qui étaient présentées selon la ligne directrice intitulée « Divulguation des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF. Les postes des facteurs des bénéfices comprennent les montants qui ont été inclus dans les états financiers. Les facteurs des bénéfices correspondent aux sources du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires et les facteurs des bénéfices tirés des activités de base correspondent aux sources du résultat tiré des activités de base et des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, rapprochés du résultat net attribué aux actionnaires. Nous avons inclus les mesures financières non conformes aux PCGR à la transition pour nos résultats trimestriels comparatifs de 2022. Les éléments du résultat tiré des activités de base sont décrits ci-après :

Le **résultat net des activités d'assurance** correspond au résultat net attribué aux actionnaires découlant de la prestation de services d'assurance aux titulaires de contrats au cours de la période. Il comprend les postes attribués au résultat tiré des activités de base, y compris :

- Le **résultat prévu des contrats d'assurance**, qui comprend l'ajustement au titre du dégagement du risque non financier échoué, la MSC comptabilisée au titre des services fournis et le résultat prévu des activités d'assurance à court terme évalués selon la MRP.

- L'**incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance** se rapporte au résultat lié à la comptabilisation initiale des nouveaux contrats d'assurance. Des pertes seront subies si le groupe de nouveaux contrats d'assurance est déficitaire à la comptabilisation initiale. Si les contrats de réassurance prévoient une couverture des contrats d'assurance directe, la perte est compensée par un profit connexe sur les contrats de réassurance détenus.
- Les **profits ou pertes liés aux résultats techniques des activités d'assurance** sont attribuables à divers éléments, dont les sinistres, le taux de maintien en vigueur et les charges, lorsque les résultats techniques réels de la période considérée diffèrent des résultats présumés dans les passifs des contrats d'assurance et de placement. En règle générale, ce poste découle des sinistres et des charges, étant donné que la régularité des primes se rapporte aux services futurs et serait contrebalancée par les variations de la valeur comptable de la marge sur services contractuels, sauf si le groupe est déficitaire, auquel cas l'incidence de la régularité des primes serait incluse dans le résultat tiré des activités de base.
- **Autres** correspond au résultat net avant impôts des autres éléments décrits à la rubrique sur les résultats des activités d'assurance.

Le **résultat net des placements** correspond au résultat net attribué aux actionnaires lié au résultat des placements pour la période. Il convient de noter que le résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et de la Banque Manuvie est présenté dans les postes distincts des facteurs des bénéfices. Toutefois, dans les comptes de résultat, les résultats associés à ces activités auraient une incidence sur le total du résultat net des placements. Cette rubrique comprend les postes attribués au résultat tiré des activités de base, y compris :

- Le **résultat prévu des placements**, soit l'écart entre le rendement prévu des actifs et les produits financiers ou charges financières connexes découlant des passifs des contrats d'assurance, déduction faite des charges liées aux placements.
- La **variation des pertes de crédit attendues** correspond au profit ou à la charge imputé au résultat net attribué aux actionnaires pour les pertes de crédit afin de ramener la provision pour pertes de crédit à un niveau que la direction considère comme adéquat pour les pertes de crédit attendues sur son portefeuille.
- Le **résultat prévu sur l'excédent** correspond au rendement prévu des placements dans des actifs excédentaires.
- **Autres** correspond au résultat net avant impôts des autres éléments décrits à la rubrique sur le résultat des placements.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde correspond au résultat net avant impôts du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, ajusté pour tenir compte des éléments applicables exclus du résultat tiré des activités de base, comme il est mentionné au paragraphe sur le résultat tiré (la perte découlant) des activités de base ci-dessus.

La **Banque Manuvie** correspond au résultat net avant impôts de la Banque Manuvie, ajusté pour tenir compte des éléments applicables exclus du résultat tiré des activités de base, comme il est mentionné au paragraphe sur le résultat tiré (la perte découlant) des activités de base ci-dessus.

Autres correspond au résultat net des éléments exclus du résultat net des activités d'assurance, du résultat net des placements, de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et de la Banque Manuvie. Autres comprend les postes attribués au résultat tiré des activités de base, y compris ce qui suit :

- Les **charges non directement attribuables** sont des charges engagées par la Société qui ne sont pas directement attribuables à l'exécution des contrats d'assurance. Les charges non directement attribuables ne tiennent pas compte des charges liées aux placements non directement attribuables, étant donné qu'elles sont incluses dans le résultat net des placements.
- **Autres** correspond au résultat net avant impôts des autres éléments décrits au paragraphe Autres. Plus particulièrement, il comprend le coût du financement de la dette émise par Manuvie.

Le résultat net attribué aux actionnaires comprend les éléments exclus du résultat tiré des activités de base suivants :

- Les **profits (pertes) sur les résultats techniques du marché** liés aux éléments exclus du résultat tiré des activités de base qui sont associés aux variations des variables du marché.
- Les **modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles** qui sont comptabilisées directement en résultat liées aux mises à jour des méthodes et hypothèses utilisées pour évaluer les passifs des contrats d'assurance.
- Les **charges de restructuration** comprennent les charges engagées pour réorganiser les activités.
- Les **transactions de réassurance, les éléments fiscaux et autres** comprennent les incidences des nouveaux contrats de réassurance ou des modifications des contrats de réassurance en vigueur, l'incidence des modifications des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés et d'autres montants définis comme étant des éléments exclus du résultat tiré des activités de base qui n'ont pas été décrits dans les paragraphes ci-dessus.

Les éléments précités sont analysés plus en profondeur dans la définition des éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Facteurs de bénéfices – T3 2023

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	467 \$	366 \$	108 \$	- \$	64 \$	1 005 \$
Résultat net des placements	4	(14)	(45)	-	142	87
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	365	-	365
Banque Manuvie	-	55	-	-	-	55
Autres	(32)	(31)	5	1	(281)	(338)
Résultat net (avant impôts)	439	376	68	366	(75)	1 174
(Charge) recouvrement d'impôt	(135)	(94)	4	(48)	324	51
Résultat net	304	282	72	318	249	1 225
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	(25)	-	-	-	-	(25)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(195)	8	-	-	-	(187)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	84 \$	290 \$	72 \$	318 \$	249 \$	1 013 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	467 \$	366 \$	108 \$	- \$	64 \$	1 005 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(112)	11	(51)	-	(1)	(153)
Participations ne donnant pas le contrôle	15	-	-	-	-	15
Titulaires de contrats avec participation	177	21	-	-	-	198
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	387	334	159	-	65	945
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	387 \$	334 \$	159 \$	- \$	65 \$	945 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	4 \$	389 \$	(45) \$	(303) \$	273 \$	318 \$
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(380)	-	303	-	(77)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(131)	(131)
Moins : autres	-	(23)	-	-	-	(23)
Résultat net des placements	4	(14)	(45)	-	142	87
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(274)	(130)	(418)	-	(5)	(827)
Participations ne donnant pas le contrôle	17	-	-	-	-	17
Titulaires de contrats avec participation	28	(21)	-	-	-	7
Résultat net des placements lié aux activités de base	233	137	373	-	147	890
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	233 \$	137 \$	373 \$	- \$	147 \$	890 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	55 \$	- \$	365 \$	- \$	420 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(11)	-	(55)	-	(66)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	66	-	420	-	486
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	66 \$	- \$	420 \$	- \$	486 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – T3 2023 (suite)

	T3 2023					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	26 \$	53 \$	31 \$	1 709 \$	(174) \$	1 645 \$
Frais généraux selon les états financiers	(52)	(128)	(29)	(703)	(129)	(1 041)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(3)	(14)	6	(334)	9	(336)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(3)	(290)	(3)	(1)	(119)	(416)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(32)	(379)	5	671	(413)	(148)
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	325	-	(670)	-	(345)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	132	132
Autres	-	23	-	-	-	23
Autres	(32)	(31)	5	1	(281)	(338)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	5	(4)	2	-	(49)	(46)
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	1	-	3
Titulaires de contrats avec participation	3	(5)	-	-	-	(2)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	6	2	-	-	-	8
Autres – activités de base	(36)	(20)	3	-	(232)	(285)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	-	-	-	-	-	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(36) \$	(20) \$	3 \$	- \$	(232) \$	(285) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(135) \$	(94) \$	4 \$	(48) \$	324 \$	51 \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(58)	16	97	12	294	361
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	-	-	(1)	-	(10)
Titulaires de contrats avec participation	(6)	(1)	-	-	-	(7)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(62)	(109)	(93)	(59)	30	(293)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	-	-	-	-	-	-
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(62) \$	(109) \$	(93) \$	(59) \$	30 \$	(293) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	467 \$	366 \$	108 \$	- \$	64 \$	1 005 \$
Résultat net des placements	4	(14)	(45)	-	142	87
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	365	-	365
Banque Manuvie	-	55	-	-	-	55
Autres	(32)	(31)	5	1	(281)	(338)
Résultat net avant impôts, selon un taux de change constant	439 \$	376 \$	68 \$	366 \$	(75) \$	1 174 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – T2 2023

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	460 \$	262 \$	131 \$	- \$	34 \$	887 \$
Résultat net des placements	(96)	12	105	-	351	372
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	362	-	362
Banque Manuvie	-	59	-	-	-	59
Autres	(19)	(21)	(16)	-	(188)	(244)
Résultat net (avant impôts)	345	312	220	362	197	1 436
(Charge) recouvrement d'impôt	(91)	(64)	(37)	(44)	(29)	(265)
Résultat net	254	248	183	318	168	1 171
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	(25)	-	-	(1)	-	(26)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(99)	(21)	-	-	-	(120)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	130 \$	227 \$	183 \$	317 \$	168 \$	1 025 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	460 \$	262 \$	131 \$	- \$	34 \$	887 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(44)	(4)	(26)	-	1	(73)
Participations ne donnant pas le contrôle	13	-	-	-	-	13
Titulaires de contrats avec participation	122	21	-	-	-	143
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	369	245	157	-	33	804
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(6)	(1)	1	-	1	(5)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	363 \$	244 \$	158 \$	- \$	34 \$	799 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(96) \$	354 \$	105 \$	(244) \$	478 \$	597 \$
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(342)	-	244	-	(98)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(127)	(127)
Moins : autres	-	-	-	-	-	-
Résultat net des placements	(96)	12	105	-	351	372
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(318)	(184)	(319)	-	183	(638)
Participations ne donnant pas le contrôle	14	-	-	-	-	14
Titulaires de contrats avec participation	(7)	14	-	-	-	7
Résultat net des placements lié aux activités de base	215	182	424	-	168	989
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(6)	1	(1)	-	-	(6)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	209 \$	183 \$	423 \$	- \$	168 \$	983 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	59 \$	- \$	362 \$	- \$	421 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	-	-	(3)	-	(3)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	59	-	365	-	424
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(1)	-	(1)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	59 \$	- \$	364 \$	- \$	423 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – T2 2023 (suite)

	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	47 \$	72 \$	16 \$	1 647 \$	(91) \$	1 691 \$
Frais généraux selon les états financiers	(61)	(127)	(25)	(709)	(101)	(1 023)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(2)	(13)	(3)	(329)	11	(336)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(3)	(236)	(4)	(5)	(133)	(381)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(19)	(304)	(16)	604	(314)	(49)
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	283	-	(604)	-	(321)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	126	126
Autres	-	-	-	-	-	-
Autres	(19)	(21)	(16)	-	(188)	(244)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	23	(1)	(3)	-	19	38
Participations ne donnant pas le contrôle	4	-	-	-	-	4
Titulaires de contrats avec participation	1	(3)	-	-	-	(2)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	9	2	-	-	-	11
Autres – activités de base	(38)	(15)	(13)	-	(207)	(273)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	2	-	(1)	-	-	1
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(36) \$	(15) \$	(14) \$	- \$	(207) \$	(272) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(91) \$	(64) \$	(37) \$	(44) \$	(29) \$	(265) \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(4)	42	73	1	(47)	65
Participations ne donnant pas le contrôle	(6)	-	-	-	-	(6)
Titulaires de contrats avec participation	(8)	(9)	-	-	-	(17)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(73)	(97)	(110)	(45)	18	(307)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	2	-	-	1	(1)	2
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(71) \$	(97) \$	(110) \$	(44) \$	17 \$	(305) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	452 \$	262 \$	131 \$	- \$	34 \$	879 \$
Résultat net des placements	(85)	12	105	-	351	383
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	361	-	361
Banque Manuvie	-	59	-	-	-	59
Autres	(18)	(21)	(17)	-	(188)	(244)
Résultat net avant impôts, selon un taux de change constant	349 \$	312 \$	219 \$	361 \$	197 \$	1 438 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – T1 2023

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	370 \$	259 \$	173 \$	- \$	47 \$	849 \$
Résultat net des placements	285	117	101	-	244	747
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	345	-	345
Banque Manuvie	-	65	-	-	-	65
Autres	(42)	(18)	(55)	-	(172)	(287)
Résultat net (avant impôts)	613	423	219	345	119	1 719
(Charge) recouvrement d'impôt	(105)	(99)	(33)	(48)	(24)	(309)
Résultat net	508	324	186	297	95	1 410
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	(54)	-	-	-	-	(54)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	65	(15)	-	-	-	50
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	519 \$	309 \$	186 \$	297 \$	95 \$	1 406 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

T1 2023						
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	370 \$	259 \$	173 \$	- \$	47 \$	849 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	26	-	1	-	(1)	26
Participations ne donnant pas le contrôle	40	-	-	-	-	40
Titulaires de contrats avec participation	(51)	26	-	-	-	(25)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	355	233	172	-	48	808
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(8)	-	(2)	-	(1)	(11)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	347 \$	233 \$	170 \$	- \$	47 \$	797 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	285 \$	463 \$	101 \$	(260) \$	381 \$	970 \$
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(346)	-	260	-	(86)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(137)	(137)
Moins : autres	-	-	-	-	-	-
Résultat net des placements	285	117	101	-	244	747
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	34	(40)	(200)	-	81	(125)
Participations ne donnant pas le contrôle	24	-	-	-	-	24
Titulaires de contrats avec participation	3	-	-	-	-	3
Résultat net des placements lié aux activités de base	224	157	301	-	163	845
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(10)	-	(2)	-	1	(11)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	214 \$	157 \$	299 \$	- \$	164 \$	834 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	65 \$	- \$	345 \$	- \$	410 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	5	-	13	-	18
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	60	-	332	-	392
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	60 \$	- \$	330 \$	- \$	390 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – T1 2023 (suite)

	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	10 \$	72 \$	24 \$	1 665 \$	(80) \$	1 691 \$
Frais généraux selon les états financiers	(48)	(123)	(74)	(726)	(115)	(1 086)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(2)	(16)	(1)	(329)	10	(338)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(2)	(232)	(4)	(5)	(124)	(367)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(42)	(299)	(55)	605	(309)	(100)
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	281	-	(605)	-	(324)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	137	137
Autres	-	-	-	-	-	-
Autres	(42)	(18)	(55)	-	(172)	(287)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(9)	(1)	(53)	-	36	(27)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Titulaires de contrats avec participation	(2)	(3)	-	-	-	(5)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	9	2	-	-	-	11
Autres – activités de base	(22)	(12)	(2)	-	(208)	(244)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	1	-	-	-	-	1
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(21) \$	(12) \$	(2) \$	- \$	(208) \$	(243) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(105) \$	(99) \$	(33) \$	(48) \$	(24) \$	(309) \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(21)	(8)	53	(3)	(38)	(17)
Participations ne donnant pas le contrôle	(10)	-	-	-	-	(10)
Titulaires de contrats avec participation	(6)	(6)	-	-	-	(12)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(68)	(85)	(86)	(45)	14	(270)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	2	-	1	-	-	3
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(66) \$	(85) \$	(85) \$	(45) \$	14 \$	(267) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	362 \$	259 \$	171 \$	- \$	47 \$	839 \$
Résultat net des placements	276	117	100	-	244	737
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	342	-	342
Banque Manuvie	-	65	-	-	-	65
Autres	(41)	(18)	(53)	-	(173)	(285)
Résultat net avant impôts, selon un taux de change constant	597 \$	423 \$	218 \$	342 \$	118 \$	1 698 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – T4 2022

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	T4 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	485 \$	301 \$	126 \$	- \$	49 \$	961 \$
Résultat net des placements à la transition	169	(69)	(259)	-	62	(97)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	461	-	461
Banque Manuvie	-	72	-	-	-	72
Autres	(39)	(27)	(15)	-	(167)	(248)
Résultat net à la transition avant impôts	615	277	(148)	461	(56)	1 149
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(122)	(135)	42	(60)	377	102
Résultat net à la transition	493	142	(106)	401	321	1 251
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(34)	-	-	-	(1)	(35)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	34	(22)	-	-	-	12
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	493 \$	120 \$	(106) \$	401 \$	320 \$	1 228 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	T4 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	485 \$	301 \$	126 \$	- \$	49 \$	961 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	69	1	10	-	(1)	79
Participations ne donnant pas le contrôle	18	-	-	-	-	18
Titulaires de contrats avec participation	15	84	-	-	-	99
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	383	216	116	-	50	765
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(2)	-	(2)	-	(2)	(6)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	381 \$	216 \$	114 \$	- \$	48 \$	759 \$
Rapprochement du résultat net des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(45) \$	(60) \$	(179) \$	(149) \$	157 \$	(276) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	214	312	(80)	-	7	453
Total, y compris les incidences de la transition	169	252	(259)	(149)	164	177
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(324)	-	149	-	(175)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(102)	(102)
Moins : autres	-	3	-	-	-	3
Résultat net des placements à la transition	169	(69)	(259)	-	62	(97)
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(54)	(189)	(662)	-	(75)	(980)
Participations ne donnant pas le contrôle	31	-	-	-	-	31
Titulaires de contrats avec participation	(15)	(2)	-	-	-	(17)
Résultat net des placements lié aux activités de base	207	122	403	-	137	869
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(3)	-	(5)	-	-	(8)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	204 \$	122 \$	398 \$	- \$	137 \$	861 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	72 \$	- \$	461 \$	- \$	533 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	5	-	140	-	145
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	67	-	321	-	388
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	67 \$	- \$	319 \$	- \$	386 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – T4 2022 (suite)

	T4 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	15 \$	67 \$	17 \$	1 646 \$	(74) \$	1 671 \$
Frais généraux selon les états financiers	(42)	(135)	(29)	(715)	(81)	(1 002)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(3)	(14)	2	(316)	11	(320)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(8)	(196)	(4)	(5)	(124)	(337)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(38)	(278)	(14)	610	(268)	12
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	252	-	(610)	-	(358)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	101	101
Autres	(1)	(1)	(1)	-	-	(3)
Autres	(39)	(27)	(15)	-	(167)	(248)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	-	-	-	22	22
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Titulaires de contrats avec participation	(7)	(1)	-	-	-	(8)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	20	(2)	-	-	-	18
Autres – activités de base	(12)	(28)	(15)	-	(189)	(244)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(1)	-	-	-	1	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(13) \$	(28) \$	(15) \$	- \$	(188) \$	(244) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(102) \$	(14) \$	23 \$	(60) \$	379 \$	226 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(20)	(121)	19	-	(2)	(124)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(122)	(135)	42	(60)	377	102
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(18)	6	138	(13)	306	419
Participations ne donnant pas le contrôle	(13)	-	-	-	-	(13)
Titulaires de contrats avec participation	(9)	(60)	-	-	-	(69)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(82)	(81)	(96)	(47)	71	(235)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	2	-	2	(1)	-	3
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(80) \$	(81) \$	(94) \$	(48) \$	71 \$	(232) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	32 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	33 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	2	-	-	-	-	2
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	34 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	35 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(47) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(25) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	13	-	-	-	-	13
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(34) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(12) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	483 \$	301 \$	125 \$	- \$	48 \$	957 \$
Résultat net des placements	165	(69)	(256)	-	62	(98)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	454	-	454
Banque Manuvie	-	72	-	-	-	72
Autres	(40)	(27)	(16)	-	(168)	(251)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	608 \$	277 \$	(147) \$	454 \$	(58) \$	1 134 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – T3 2022

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	T3 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat net des activités d'assurance	296 \$	319 \$	40 \$	- \$	(206) \$	449 \$
Résultat net des placements à la transition	(99)	260	334	-	(125)	370
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	324	-	324
Banque Manuvie	-	66	-	-	-	66
Autres	(47)	(23)	(16)	-	(197)	(283)
Résultat net à la transition avant impôts	150	622	358	324	(528)	926
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(20)	(151)	(44)	(37)	47	(205)
Résultat net à la transition	130	471	314	287	(481)	721
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(33)	-	-	-	-	(33)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	79	10	-	-	-	89
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	176 \$	481 \$	314 \$	287 \$	(481) \$	777 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

T3 2022						
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	296 \$	319 \$	40 \$	- \$	(206) \$	449 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(13)	28	(12)	-	-	3
Participations ne donnant pas le contrôle	20	-	-	-	-	20
Titulaires de contrats avec participation	(56)	-	-	-	-	(56)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	345	291	52	-	(206)	482
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	5	1	1	-	(5)	2
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	350 \$	292 \$	53 \$	- \$	(211) \$	484 \$
Rapprochement du résultat net des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	17 \$	968 \$	(631) \$	(292) \$	(19) \$	43 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(116)	(406)	965	-	(1)	442
Total, y compris les incidences de la transition	(99)	562	334	(292)	(20)	485
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(299)	-	292	-	(7)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(105)	(105)
Moins : autres	-	(3)	-	-	-	(3)
Résultat net des placements à la transition	(99)	260	334	-	(125)	370
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(262)	131	(135)	-	(200)	(466)
Participations ne donnant pas le contrôle	15	-	-	-	-	15
Titulaires de contrats avec participation	(5)	(16)	-	-	-	(21)
Résultat net des placements lié aux activités de base	153	145	469	-	75	842
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	3	(1)	13	-	-	15
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	156 \$	144 \$	482 \$	- \$	75 \$	857 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	66 \$	- \$	324 \$	- \$	390 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(4)	-	(81)	-	(85)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	70	-	405	-	475
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	7	-	7
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	70 \$	- \$	412 \$	- \$	482 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – T3 2022 (suite)

	T3 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	47 \$	62 \$	51 \$	1 555 \$	(168) \$	1 547 \$
Frais généraux selon les états financiers	(89)	(126)	(65)	(618)	(16)	(914)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(4)	(12)	1	(319)	2	(332)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(1)	(182)	(3)	(2)	(121)	(309)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(47)	(258)	(16)	616	(303)	(8)
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	233	-	(616)	-	(383)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	106	106
Autres	-	2	-	-	-	2
Autres	(47)	(23)	(16)	-	(197)	(283)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	16	-	(15)	-	(85)	(84)
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	-	-	-	1
Titulaires de contrats avec participation	2	-	-	-	-	2
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	9	2	-	-	-	11
Autres – activités de base	(57)	(21)	(1)	-	(112)	(191)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	-	-	-	-	-	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(57) \$	(21) \$	(1) \$	- \$	(112) \$	(191) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(43) \$	(186) \$	160 \$	(37) \$	46 \$	(60) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	23	35	(204)	-	1	(145)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(20)	(151)	(44)	(37)	47	(205)
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	47	(65)	39	14	34	69
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	-	-	-	-	(3)
Titulaires de contrats avec participation	(10)	8	-	-	-	(2)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(54)	(94)	(83)	(51)	13	(269)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	(3)	-	-	(5)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(56) \$	(94) \$	(86) \$	(51) \$	13 \$	(274) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	34 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	34 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(1)	-	-	-	-	(1)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	33 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	33 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(91) \$	(10) \$	- \$	- \$	- \$	(101) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	12	-	-	-	-	12
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(79) \$	(10) \$	- \$	- \$	- \$	(89) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	297 \$	319 \$	41 \$	- \$	(211) \$	446 \$
Résultat net des placements	(96)	260	343	-	(125)	382
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	331	-	331
Banque Manuvie	-	66	-	-	-	66
Autres	(46)	(23)	(17)	-	(197)	(283)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	155 \$	622 \$	367 \$	331 \$	(533) \$	942 \$

¹) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³) Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – Cumul de l'exercice 2023

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Cumul de l'exercice 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	1 297 \$	887 \$	412 \$	- \$	145 \$	2 741 \$
Résultat net des placements	193	115	161	-	737	1 206
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	1 072	-	1 072
Banque Manuvie	-	179	-	-	-	179
Autres	(93)	(70)	(66)	1	(641)	(869)
Résultat net avant impôts	1 397	1 111	507	1 073	241	4 329
(Charge) recouvrement d'impôt	(331)	(257)	(66)	(140)	271	(523)
Résultat net	1 066	854	441	933	512	3 806
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	(104)	-	-	(1)	-	(105)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(229)	(28)	-	-	-	(257)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	733 \$	826 \$	441 \$	932 \$	512 \$	3 444 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	Cumul de l'exercice 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	1 297 \$	887 \$	412 \$	- \$	145 \$	2 741 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(130)	7	(76)	-	(1)	(200)
Participations ne donnant pas le contrôle	68	-	-	-	-	68
Titulaires de contrats avec participation	248	68	-	-	-	316
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	1 111	812	488	-	146	2 557
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(14)	(1)	(1)	-	-	(16)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	1 097 \$	811 \$	487 \$	- \$	146 \$	2 541 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	193 \$	1 206 \$	161 \$	(807) \$	1 132 \$	1 885 \$
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(1 068)	-	807	-	(261)
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(395)	(395)
Moins : autres	-	(23)	-	-	-	(23)
Résultat net des placements	193	115	161	-	737	1 206
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(558)	(354)	(937)	-	259	(1 590)
Participations ne donnant pas le contrôle	55	-	-	-	-	55
Titulaires de contrats avec participation	24	(7)	-	-	-	17
Résultat net des placements lié aux activités de base	672	476	1 098	-	478	2 724
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(16)	1	(3)	-	1	(17)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	656 \$	477 \$	1 095 \$	- \$	479 \$	2 707 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	179 \$	- \$	1 072 \$	- \$	1 251 \$
Moins : résultat net de Banque Manuvie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(6)	-	(45)	-	(51)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	185	-	1 117	-	1 302
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(3)	-	(3)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	185 \$	- \$	1 114 \$	- \$	1 299 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – Cumul de l'exercice 2023 (suite)

	Cumul de l'exercice 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	83 \$	197 \$	71 \$	5 021 \$	(345) \$	5 027 \$
Frais généraux selon les états financiers	(161)	(378)	(128)	(2 138)	(345)	(3 150)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(7)	(43)	2	(992)	30	(1 010)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(8)	(758)	(11)	(11)	(376)	(1 164)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	93	(982)	(66)	1 880	(1 036)	(297)
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	889	-	(1 879)	-	(990)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	395	395
Autres	-	23	-	-	-	23
Autres	(93)	(70)	(66)	1	(641)	(869)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	19	(6)	(54)	-	6	(35)
Participations ne donnant pas le contrôle	6	-	-	1	-	7
Titulaires de contrats avec participation	2	(11)	-	-	-	(9)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	24	6	-	-	-	30
Autres – activités de base	(96)	(47)	(12)	-	(647)	(802)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	3	-	(1)	-	-	2
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(93) \$	(47) \$	(13) \$	- \$	(647) \$	(800) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(331) \$	(257) \$	(66) \$	(140) \$	271 \$	(523) \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(83)	50	223	10	209	409
Participations ne donnant pas le contrôle	(25)	-	-	(1)	-	(26)
Titulaires de contrats avec participation	(20)	(16)	-	-	-	(36)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(203)	(291)	(289)	(149)	62	(870)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	4	-	1	1	(1)	5
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(199) \$	(291) \$	(288) \$	(148) \$	61 \$	(865) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	1 281 \$	887 \$	410 \$	- \$	145 \$	2 723 \$
Résultat net des placements	195	115	160	-	737	1 207
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	1 068	-	1 068
Banque Manuvie	-	179	-	-	-	179
Autres	(91)	(70)	(65)	1	(642)	(867)
Résultat net avant impôts, selon un taux de change constant	1 385 \$	1 111 \$	505 \$	1 069 \$	240 \$	4 310 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – Cumul de l'exercice 2022

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Cumul de l'exercice 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	1 069 \$	889 \$	407 \$	- \$	(166) \$	2 199 \$
Résultat net des placements à la transition	(653)	449	1 531	-	(454)	873
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	830	-	830
Banque Manuvie	-	143	-	-	-	143
Autres	(236)	(58)	(37)	-	(680)	(1 011)
Résultat net à la transition avant impôts	180	1 423	1 901	830	(1 300)	3 034
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(115)	(323)	(347)	(110)	64	(831)
Résultat net à la transition	65	1 100	1 554	720	(1 236)	2 203
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(80)	-	-	-	-	(80)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	169	(22)	-	-	-	147
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	154 \$	1 078 \$	1 554 \$	720 \$	(1 236) \$	2 270 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	Cumul de l'exercice 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	1 069 \$	889 \$	407 \$	- \$	(166) \$	2 199 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(103)	27	169	-	(1)	92
Participations ne donnant pas le contrôle	52	-	-	-	-	52
Titulaires de contrats avec participation	(88)	48	-	-	-	(40)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	1 208	814	238	-	(165)	2 095
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	20	-	11	-	(2)	29
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	1 228 \$	814 \$	249 \$	- \$	(167) \$	2 124 \$
Rapprochement du total du résultat des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(325) \$	(1 240) \$	(3 314) \$	(1 051) \$	(163) \$	(6 093) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(328)	2 355	4 845	-	(3)	6 869
Total, y compris les incidences de la transition	(653)	1 115	1 531	(1 051)	(166)	776
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(653)	-	1 051	-	398
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(288)	(288)
Moins : autres	-	(13)	-	-	-	(13)
Résultat net des placements à la transition	(653)	449	1 531	-	(454)	873
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(1 104)	58	346	-	(642)	(1 342)
Participations ne donnant pas le contrôle	20	-	-	-	-	20
Titulaires de contrats avec participation	(39)	(29)	-	-	-	(68)
Résultat net des placements lié aux activités de base	470	420	1 185	-	188	2 263
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	2	-	52	-	(1)	53
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	472 \$	420 \$	1 237 \$	- \$	187 \$	2 316 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	143 \$	- \$	830 \$	- \$	973 \$
Moins : résultat net de Banque Manuvie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(20)	-	(370)	-	(390)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	163	-	1 200	-	1 363
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	33	-	33
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	163 \$	- \$	1 233 \$	- \$	1 396 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – Cumul de 2022 (suite)

	Cumul de l'exercice 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	41 \$	195 \$	84 \$	4 745 \$	(550) \$	4 515 \$
Frais généraux selon les états financiers	(261)	(383)	(111)	(1 868)	(106)	(2 729)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(12)	(41)	2	(994)	32	(1 013)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(4)	(352)	(12)	(2)	(344)	(714)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(236)	(581)	(37)	1 881	(968)	59
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	510	-	(1 881)	-	(1 371)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	288	288
Autres	-	13	-	-	-	13
Autres	(236)	(58)	(37)	-	(680)	(1 011)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(29)	-	(17)	-	(280)	(326)
Participations ne donnant pas le contrôle	7	-	-	-	-	7
Titulaires de contrats avec participation	(7)	-	-	-	-	(7)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	26	6	-	-	-	32
Autres – activités de base	(181)	(52)	(20)	-	(400)	(653)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	-	-	(1)	-	-	(1)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(181) \$	(52) \$	(21) \$	- \$	(400) \$	(654) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(216) \$	524 \$	672 \$	(110) \$	63 \$	933 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	101	(847)	(1 019)	-	1	(1 764)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(115)	(323)	(347)	(110)	64	(831)
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	72	(77)	(102)	65	19	(23)
Participations ne donnant pas le contrôle	1	-	-	-	-	1
Titulaires de contrats avec participation	(7)	8	-	-	-	1
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(181)	(254)	(245)	(175)	45	(810)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(3)	-	(11)	(3)	-	(17)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(184) \$	(254) \$	(256) \$	(178) \$	45 \$	(827) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle						
	88 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	88 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(8)	-	-	-	-	(8)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition						
	80 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	80 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation						
	(164) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(142) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(5)	-	-	-	-	(5)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition						
	(169) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(147) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	1 076 \$	889 \$	427 \$	- \$	(168) \$	2 224 \$
Résultat net des placements	(632)	449	1 610	-	(453)	974
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	863	-	863
Banque Manuvie	-	143	-	-	-	143
Autres	(238)	(58)	(39)	-	(680)	(1 015)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	206 \$	1 423 \$	1 998 \$	863 \$	(1 301) \$	3 189 \$

¹) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³) Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

Facteurs de bénéfices – 2022

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	1 554 \$	1 190 \$	533 \$	- \$	(117) \$	3 160 \$
Résultat net des placements à la transition	(484)	380	1 272	-	(392)	776
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	1 291	-	1 291
Banque Manuvie	-	215	-	-	-	215
Autres	(275)	(85)	(52)	-	(847)	(1 259)
Résultat net à la transition avant impôts	795	1 700	1 753	1 291	(1 356)	4 183
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(237)	(458)	(305)	(170)	441	(729)
Résultat net à la transition	558	1 242	1 448	1 121	(915)	3 454
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(114)	-	-	-	(1)	(115)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	203	(44)	-	-	-	159
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	647 \$	1 198 \$	1 448 \$	1 121 \$	(916) \$	3 498 \$

Rapprochement des postes des facteurs de bénéfices et des états financiers consolidés et présentation des postes des facteurs de bénéfices

	2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	1 554 \$	1 190 \$	533 \$	- \$	(117) \$	3 160 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(34)	28	179	-	(2)	171
Participations ne donnant pas le contrôle	70	-	-	-	-	70
Titulaires de contrats avec participation	(73)	132	-	-	-	59
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	1 591 \$	1 030 \$	354 \$	- \$	(115) \$	2 860 \$
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	18	-	9	-	(3)	24
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	1 609 \$	1 030 \$	363 \$	- \$	(118) \$	2 884 \$
Rapprochement du total du résultat des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(370) \$	(1 300) \$	(3 493) \$	(1 200) \$	(6) \$	(6 369) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(114)	2 667	4 765	-	4	7 322
Total, y compris les incidences de la transition	(484)	1 367	1 272	(1 200)	(2)	953
Moins : reclassement du résultat net des placements de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(977)	-	1 200	-	223
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(390)	(390)
Moins : autres	-	(10)	-	-	-	(10)
Résultat net des placements à la transition	(484) \$	380 \$	1 272 \$	- \$	(392) \$	776 \$
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(1 158)	(131)	(316)	-	(717)	(2 322)
Participations ne donnant pas le contrôle	51	-	-	-	-	51
Titulaires de contrats avec participation	(54)	(31)	-	-	-	(85)
Résultat net des placements lié aux activités de base	677	542	1 588	-	325	3 132
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(1)	-	48	-	(1)	46
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	676 \$	542 \$	1 636 \$	- \$	324 \$	3 178 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	215 \$	- \$	1 291 \$	- \$	1 506 \$
Moins : résultat net de Banque Manuvie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(15)	-	(230)	-	(245)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	230 \$	- \$	1 521 \$	- \$	1 751 \$
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	30	-	30
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	230 \$	- \$	1 551 \$	- \$	1 781 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²) Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

Facteurs de bénéfices – 2022 (suite)

	2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	56 \$	262 \$	101 \$	6 391 \$	(624) \$	6 186 \$
Frais généraux selon les états financiers	(303)	(518)	(140)	(2 583)	(187)	(3 731)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(15)	(55)	4	(1 310)	43	(1 333)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(12)	(548)	(16)	(7)	(468)	(1 051)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(274)	(859)	(51)	2 491	(1 236)	71
Moins : reclassement du poste Autres de la Banque Manuvie au Canada et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	762	-	(2 491)	-	(1 729)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	389	389
Autres	(1)	12	(1)	-	-	10
Autres	(275)	(85)	(52)	-	(847)	(1 259)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(29)	-	(17)	-	(258)	(304)
Participations ne donnant pas le contrôle	7	-	-	-	-	7
Titulaires de contrats avec participation	(14)	(1)	-	-	-	(15)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	46	4	-	-	-	50
Autres – activités de base	(193)	(80)	(35)	-	(589)	(897)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(1)	-	(2)	-	1	(2)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(194) \$	(80) \$	(37) \$	- \$	(588) \$	(899) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(318) \$	510 \$	695 \$	(170) \$	442 \$	1 159 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	81	(968)	(1 000)	-	(1)	(1 888)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(237)	(458)	(305)	(170)	441	(729)
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	54	(71)	36	52	325	396
Participations ne donnant pas le contrôle	(12)	-	-	-	-	(12)
Titulaires de contrats avec participation	(16)	(52)	-	-	-	(68)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(263)	(335)	(341)	(222)	116	(1 045)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(1)	-	(10)	(3)	-	(14)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(264) \$	(335) \$	(351) \$	(225) \$	116 \$	(1 059) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	120 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	121 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(6)	-	-	-	-	(6)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	114 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	115 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(211) \$	44 \$	- \$	- \$	- \$	(167) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	8	-	-	-	-	8
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(203) \$	44 \$	- \$	- \$	- \$	(159) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	1 559 \$	1 190 \$	551 \$	- \$	(120) \$	3 180 \$
Résultat net des placements	(467)	380	1 354	-	(391)	876
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	1 317	-	1 317
Banque Manuvie	-	215	-	-	-	215
Autres	(278)	(85)	(55)	-	(847)	(1 265)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	814 \$	1 700 \$	1 850 \$	1 317 \$	(1 358) \$	4 323 \$

¹⁾ Ajustements de consolidation du poste Autres des facteurs de bénéfices reclassés au poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfices selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2023.

La **marge sur services contractuels (« MSC »)** est un passif qui représente les profits non acquis futurs sur les contrats d'assurance conclus. Il s'agit d'une composante des passifs de nos contrats d'assurance et de réassurance inclus à l'état de la situation financière. Les variations de la MSC liées à des facteurs externes et internes comprennent les montants attribuables aux actionnaires participants et aux participations ne donnant pas le contrôle. Le **taux de croissance de la MSC** correspond à la variation en pourcentage de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle par rapport à celle de la période précédente, selon un taux de change constant.

Les variations de la MSC qui sont classées comme liées à des facteurs internes tiennent compte des incidences suivantes :

- L'**incidence des affaires nouvelles** correspond à l'incidence sur la MSC des contrats d'assurance comptabilisés initialement au cours de la période et comprend les profits (les pertes) liés aux frais d'acquisition qui ont une incidence sur la MSC de la période. Elle exclut l'incidence sur la MSC de la conclusion de nouveaux contrats de réassurance qui peut être en général considérée comme étant une mesure de gestion.
- Les **variations prévues des produits financiers ou charges financières** tiennent compte de l'intérêt capitalisé sur la MSC au cours de la période et de la variation prévue de la MSC sur les contrats évalués selon la MHV, si les rendements correspondent à ceux qui avaient été prévus.
- La **MSC comptabilisée au titre des services fournis** correspond à la tranche de la MSC qui est comptabilisée en résultat net au titre des services fournis au cours de la période.
- Les **profits (pertes) sur les résultats techniques des activités d'assurance et autres** correspondent principalement à la variation du solde de la MSC découlant des fluctuations des résultats techniques qui ont trait aux périodes futures. Cela comprend la régularité des primes et les variations des flux de trésorerie de périodes futures causées par les autres résultats techniques de la période visée.

Les variations de la MSC qui sont classées comme liées à des facteurs externes comprennent ce qui suit :

- Les **modifications apportées aux hypothèses et méthodes actuarielles qui entraînent un ajustement de la MSC**
- L'**incidence des variations des taux de change** au cours de la période de présentation de l'information financière
- L'**incidence des marchés**
- Les **transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres éléments** qui reflètent les incidences sur les flux de trésorerie futurs d'éléments comme les profits ou pertes à la cession d'activités, l'incidence des modifications aux taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés, des ajustements significatifs ponctuels et exceptionnels et d'autres montants qui ne sont pas compris dans les éléments liés à des facteurs externes précités

La **MSC après impôts** entre dans la définition du ratio de levier financier et des fonds propres consolidés et est calculée comme la MSC ajustée pour tenir compte du taux d'imposition marginal en vigueur dans le territoire dans lequel un solde de la MSC est présenté. La **MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle** est utilisée dans le calcul de la valeur comptable par action ajustée et est calculée comme la MSC compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle ajustée pour refléter le taux d'imposition marginal en vigueur dans le territoire dans lequel ce solde est présenté.

La **MSC au titre des affaires nouvelles** correspond à l'incidence des affaires nouvelles décrites ci-dessus, compte non tenu de la MSC attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle. Le **taux de croissance de la MSC au titre des affaires nouvelles** correspond à la variation, en pourcentage, de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle en comparaison de celle de la période précédente, selon un taux de change constant.

Information sur la MSC et la MSC après impôts

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

Aux (en millions de dollars)	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022
MSC	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$
Moins : MSC attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(780)	(680)	(733)	(694)	(712)
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 369 \$	17 423 \$	17 467 \$	17 283 \$	17 086 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(41)	165	(324)	(288)	(273)
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant	17 328 \$	17 588 \$	17 143 \$	16 995 \$	16 813 \$
MSC par secteur					
Asie	10 030 \$	9 630 \$	9 678 \$	9 420 \$	9 309 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	780	680	733	694	712
Canada	3 662	3 656	3 659	3 675	3 558
États-Unis	3 651	4 106	4 080	4 136	4 185
Services généraux et autres	26	31	50	52	34
MSC	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$
MSC – Ajustement selon un taux de change constant¹					
Asie	(3) \$	110 \$	(287) \$	(246) \$	(173) \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	(1)	10	(44)	(34)	(30)
Canada	-	-	-	-	-
États-Unis	(38)	55	(37)	(42)	(100)
Services généraux et autres	-	-	-	-	-
Total	(42) \$	175 \$	(368) \$	(322) \$	(303) \$
MSC, selon un taux de change constant					
Asie	10 027 \$	9 740 \$	9 391 \$	9 174 \$	9 136 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	779	690	689	660	682
Canada	3 662	3 656	3 659	3 675	3 558
États-Unis	3 613	4 161	4 043	4 094	4 085
Services généraux et autres	26	31	50	52	34
Total de la MSC, selon un taux de change constant	18 107 \$	18 278 \$	17 832 \$	17 655 \$	17 495 \$
MSC après impôts					
MSC	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC	(2 474)	(2 645)	(2 724)	(2 726)	(2 632)
MSC après impôts	15 675 \$	15 458 \$	15 476 \$	15 251 \$	15 166 \$
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 369 \$	17 423 \$	17 467 \$	17 283 \$	17 086 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	(2 377)	(2 546)	(2 617)	(2 624)	(2 526)
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	14 992 \$	14 877 \$	14 850 \$	14 659 \$	14 560 \$

¹⁾ Incidence de la prise en compte de la MSC et de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle au moyen des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat du T3 2023.

Information sur la MSC au titre des affaires nouvelles, selon un taux de change constant

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle								
Hong Kong	167 \$	191 \$	119 \$	110 \$	127 \$	477 \$	327 \$	437 \$
Japon	29	19	36	28	37	84	112	140
Autres régions d'Asie	206	222	146	186	176	574	546	732
Division internationale des clients fortunés								197
Chine continentale								12
Singapour								189
Vietnam								305
Autres marchés émergents								29
Asie	402	432	301	324	340	1 135	985	1 309
Canada	51	57	46	47	44	154	152	199
États-Unis	54	103	95	71	86	252	316	387
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	507	592	442	442	470	1 541	1 453	1 895
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	46	38	19	-	2	103	20	20
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC	553 \$	630 \$	461 \$	442 \$	472 \$	1 644 \$	1 473 \$	1 915 \$
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle – Ajustement selon un taux de change constant^{1, 2}								
Hong Kong	- \$	- \$	(1) \$	(2) \$	3 \$	(1) \$	15 \$	13 \$
Japon	-	(1)	(3)	(1)	(1)	(4)	(9)	(10)
Autres régions d'Asie	-	(3)	(4)	1	5	(7)	16	17
Division internationale des clients fortunés								4
Chine continentale								-
Singapour								10
Vietnam								3
Autres marchés émergents								-
Asie	-	(4)	(8)	(2)	7	(12)	22	20
Canada	-	-	-	-	-	-	-	-
États-Unis	-	(1)	-	(1)	3	(1)	15	14
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	-	(5)	(8)	(3)	10	(13)	37	34
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	-	(1)	(2)	-	-	(3)	(1)	(1)
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC	- \$	(6) \$	(10) \$	(3) \$	10 \$	(16) \$	36 \$	33 \$
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant								
Hong Kong	167 \$	191 \$	118 \$	108 \$	130 \$	476 \$	342 \$	450 \$
Japon	29	18	33	27	36	80	103	130
Autres régions d'Asie	206	219	142	187	181	567	562	749
Division internationale des clients fortunés								201
Chine continentale								12
Singapour								199
Vietnam								308
Autres marchés émergents								29
Asie	402	428	293	322	347	1 123	1 007	1 329
Canada	51	57	46	47	44	154	152	199
États-Unis	54	102	95	70	89	251	331	401
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant	507	587	434	439	480	1 528	1 490	1 929
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie, selon un taux de change constant	46	37	17	-	2	100	19	19
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC, selon un taux de change constant	553 \$	624 \$	451 \$	439 \$	482 \$	1 628 \$	1 509 \$	1 948 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ La MSC au titre des affaires nouvelles des autres régions d'Asie est présentée par pays annuellement pour l'exercice complet. Les autres marchés émergents dans les autres régions d'Asie comprennent l'Indonésie, les Philippines, la Malaisie, la Thaïlande, le Cambodge et le Myanmar.

La Société se sert également de mesures de rendement financier préparées **selon un taux de change constant**, qui excluent l'incidence des fluctuations des taux de change (de la devise locale au dollar canadien pour l'ensemble de la Société et de la devise locale au dollar américain en Asie). Ces mesures financières sont présentées selon un taux de change constant ou il s'agit plutôt du taux de croissance ou de recul de la mesure financière qui est établi selon un taux de change constant, au moyen des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat et l'état de la situation financière en vigueur au troisième trimestre de 2023.

L'information sur les mesures financières conformes aux PCGR et non conformes aux PCGR selon un taux de change constant est présentée ci-après et dans la présente rubrique.

Le RPA de base et le RPA dilué, selon un taux de change constant, correspondent au résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires selon un taux de change constant divisé respectivement par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation.

Frais généraux selon un taux de change constant

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Frais généraux	1 042 \$	1 022 \$	1 086 \$	1 002 \$	914 \$	3 150 \$	2 729 \$	3 731 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	(7)	(5)	16	(7)	70	66
Frais généraux, selon un taux de change constant	1 042 \$	1 022 \$	1 079 \$	997 \$	930 \$	3 143 \$	2 799 \$	3 797 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

Mesures financières du résultat net selon un taux de change constant

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires :								
Asie	84 \$	130 \$	519 \$	315 \$	280 \$	733 \$	368 \$	683 \$
Canada	290	227	309	(73)	853	826	(430)	(503)
États-Unis	72	183	186	(44)	(447)	441	(2 272)	(2 316)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	318	317	297	401	287	932	720	1 121
Services généraux et autres	249	168	95	316	(482)	512	(1 234)	(918)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	1 013	1 025	1 406	915	491	3 444	(2 848)	(1 933)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(54)	(98)	(52)	(97)	(51)	(204)	(163)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	959 \$	927 \$	1 354 \$	818 \$	440 \$	3 240 \$	(3 011) \$	(2 193) \$
Ajustement selon un taux de change constant¹								
Asie	- \$	8 \$	(7) \$	14 \$	51 \$	1 \$	233 \$	247 \$
Canada	-	-	(2)	(1)	17	(2)	64	63
États-Unis	-	(1)	(3)	(3)	(8)	(4)	(120)	(123)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	(1)	(3)	(6)	5	(4)	12	6
Services généraux et autres	-	(8)	(2)	(8)	(15)	(10)	(58)	(66)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	-	(2)	(17)	(4)	50	(19)	131	127
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	- \$	(2) \$	(17) \$	(4) \$	50 \$	(19) \$	131 \$	127 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires selon un taux de change constant								
Asie	84 \$	138 \$	512 \$	329 \$	331 \$	734 \$	601 \$	930 \$
Canada	290	227	307	(74)	870	824	(366)	(440)
États-Unis	72	182	183	(47)	(455)	437	(2 392)	(2 439)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	318	316	294	395	292	928	732	1 127
Services généraux et autres	249	160	93	308	(497)	502	(1 292)	(984)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires, selon un taux de change constant	1 013	1 023	1 389	911	541	3 425	(2 717)	(1 806)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(54)	(98)	(52)	(97)	(51)	(204)	(163)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	959 \$	925 \$	1 337 \$	814 \$	490 \$	3 221 \$	(2 880) \$	(2 066) \$
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US								
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US ²	63 \$	96 \$	384 \$	231 \$	216 \$	543 \$	285 \$	516 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	-	7	(2)	16	31	5	164	180
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US, selon un taux de change constant¹	63 \$	103 \$	382 \$	247 \$	247 \$	548 \$	449 \$	696 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)								
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	1 013 \$	1 025 \$	1 406 \$	915 \$	491 \$	3 444 \$	(2 848) \$	(1 933) \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires	(67)	242	287	(307)	59	462	(934)	(1 241)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)	946	1 267	1 693	608	550	3 906	(3 782)	(3 174)
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	7	(21)	(8)	(9)	(14)	(82)	(90)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts), selon un taux de change constant	946 \$	1 274 \$	1 672 \$	600 \$	541 \$	3 892 \$	(3 864) \$	(3 264) \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Le résultat net attribué aux actionnaires (après impôts) du secteur Asie en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain en vigueur utilisé pour préparer le compte de résultat de la période de présentation de l'information financière.

Mesures financières du résultat net à la transition selon un taux de change constant

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels				Cumul de l'exercice	Résultats de l'exercice
	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition :						
Asie	493 \$	176 \$	(227) \$	205 \$	154 \$	647 \$
Canada	120	481	271	326	1 078	1 198
États-Unis	(106)	314	355	885	1 554	1 448
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	401	287	150	283	720	1 121
Services généraux et autres	320	(481)	(381)	(374)	(1 236)	(916)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition	1 228	777	168	1 325	2 270	3 498
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(97)	(51)	(60)	(52)	(163)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition	1 131 \$	726 \$	108 \$	1 273 \$	2 107 \$	3 238 \$
Ajustement selon un taux de change constant¹						
Asie	12 \$	25 \$	31 \$	59 \$	115 \$	127 \$
Canada	(2)	12	6	9	27	25
États-Unis	(2)	12	(5)	46	53	51
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	(6)	5	1	6	12	6
Services généraux et autres	(8)	(16)	(18)	(24)	(58)	(66)
Total de l'ajustement selon un taux de change constant – résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition	(6)	38	15	96	149	143
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition	(6) \$	38 \$	15 \$	96 \$	149 \$	143 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition selon un taux de change constant						
Asie	505 \$	201 \$	(196) \$	264 \$	269 \$	774 \$
Canada	118	493	277	335	1 105	1 223
États-Unis	(108)	326	350	931	1 607	1 499
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	395	292	151	289	732	1 127
Services généraux et autres	312	(497)	(399)	(398)	(1 294)	(982)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition selon un taux de change constant	1 222	815	183	1 421	2 419	3 641
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(97)	(51)	(60)	(52)	(163)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 125 \$	764 \$	123 \$	1 369 \$	2 256 \$	3 381 \$
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie à la transition, en dollars US						
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie à la transition, en dollars US ²	363 \$	134 \$	(177) \$	161 \$	118 \$	481 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	14	17	31	36	84	98
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie à la transition, en dollars US, selon un taux de change constant¹	377 \$	151 \$	(146) \$	197 \$	202 \$	579 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (avant impôts)						
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	1 228 \$	777 \$	168 \$	1 325 \$	2 270 \$	3 498 \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires à la transition	(184)	200	230	403	833	649
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (avant impôts)	1 044	977	398	1 728	3 103	4 147
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(13)	20	49	95	164	151
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (avant impôts), selon un taux de change constant	1 031 \$	997 \$	447 \$	1 823 \$	3 267 \$	4 298 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Le résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie à la transition (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat pour la période de présentation de l'information financière.

Le **RCP à la transition** mesure la rentabilité affichée en 2022 au moyen du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition en pourcentage du capital déployé pour réaliser ce résultat. La Société calcule le RCP à la transition au moyen des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens trimestriels comme la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début et à la fin du trimestre et, pour l'exercice, comme la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens de chaque trimestre de l'exercice. Le RCP à la transition est une mesure temporaire et sera présenté pour les périodes comparatives de 2022 dans nos rapports de gestion trimestriels et annuel de 2023.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels				Cumul de l'exercice	Résultats de l'exercice
	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition	1 228 \$	777 \$	168 \$	1 325 \$	2 270 \$	3 498 \$
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(97)	(51)	(60)	(52)	(163)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition	1 131 \$	726 \$	108 \$	1 273 \$	2 107 \$	3 238 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition annualisé	4 487 \$	2 876 \$	437 \$	5 163 \$	2 817 \$	3 238 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (voir ci-après)	40 667 \$	40 260 \$	39 095 \$	38 881 \$	39 412 \$	39 726 \$
RCP à la transition (annualisé) (%)	11,0 %	7,1 %	1,1 %	13,3 %	7,2 %	8,2 %

Le **RPA de base à la transition** et le **RPA dilué à la transition** correspondent au résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires à la transition divisé par respectivement le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre dilué pondéré d'actions ordinaires en circulation. Le **RPA de base à la transition** et le **RPA dilué à la transition, selon un taux de change constant**, correspondent au résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires à la transition selon un taux de change constant divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et le nombre dilué pondéré d'actions ordinaires en circulation, respectivement. Chaque mesure du RPA est temporaire et sera présentée pour les périodes comparatives de 2022 dans nos rapports de gestion trimestriels et annuel de 2023.

Les **ASGA** constituent une mesure financière de l'envergure de la Société. Ils regroupent les ASG et les ASA. Les ASG comprennent les actifs du fonds général, soit le total des placements et l'actif net des fonds distincts, et les actifs des clients externes pour lesquels nous offrons des services de gestion des placements, soit les fonds communs de placement, la gestion d'actifs institutionnels et les actifs nets des autres fonds. Les ASA sont des actifs pour lesquels nous fournissons des services d'administration seulement. Les ASGA sont fréquemment utilisés dans le secteur pour mesurer les activités de gestion de patrimoine et d'actifs.

Notre secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde gère également des actifs pour le compte des autres secteurs de la Société. Les **ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde** sont une mesure financière correspondant à la somme des ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et des actifs gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte d'autres secteurs. Il s'agit d'une mesure importante des actifs gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.

Rapprochements des ASG et des ASGA

(en millions de dollars CA et selon les taux de change en vigueur pour la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 septembre 2023						30 septembre 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prétables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 123 \$	- \$	- \$	- \$	25 123 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	8 141	8 141	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	135 820	78 377	128 790	6 723	15 762	365 472	100 438	95 259
Total	135 820	103 500	128 790	6 723	23 903	398 736	100 438	95 259
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-		3 477	-	3 477	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	23 769	34 448	64 796	230 469	(47)	353 435	17 587	47 926
Total	23 769	34 448	64 796	233 946	(47)	356 912	17 587	47 926
ASG selon les états financiers	159 589	137 948	193 586	240 669	23 856	755 648	118 025	143 185
Fonds communs de placement	-	-	-	266 069	-	266 069	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	111 754	-	111 754	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 359	-	14 359	-	-
Total des ASG	159 589	137 948	193 586	632 851	23 856	1 147 830	118 025	143 185
Actifs sous administration	-	-	-	173 897	-	173 897	-	-
Total des ASGA	159 589 \$	137 948 \$	193 586 \$	806 748 \$	23 856 \$	1 321 727 \$	118 025 \$	143 185 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						977 609 \$		
Total des ASGA	159 589 \$	137 948 \$	193 586 \$	806 748 \$	23 856 \$	1 321 727 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	-	-	-	-	-	-		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	159 589 \$	137 948 \$	193 586 \$	806 748 \$	23 856 \$	1 321 727 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				806 748 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				201 407				
Total				1 008 155 \$				

¹⁾ L'ajustement de consolidation du secteur Services généraux et autres est lié aux actifs dérivés nets reclassés du total des placements dans d'autres postes de l'état de la situation financière.

²⁾ L'actif net des fonds distincts du secteur Services généraux et autres correspond à l'élimination des montants détenus par la Société.

³⁾ La gestion d'actifs institutionnels exclut l'actif net des fonds distincts de ce sous-secteur.

⁴⁾ Les ASGA en dollars américains correspondent au total des ASGA en dollars canadiens divisé par le taux de change du dollar américain en vigueur à la fin du trimestre.

⁵⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

Rapprochements des ASG et des ASGA

(en millions de dollars CA et selon les taux de change en vigueur pour la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 juin 2023						30 juin 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prétables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 003 \$	- \$	- \$	- \$	25 003 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	3 895	3 895	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	135 208	83 026	132 133	5 464	18 699	374 530	102 166	99 855
Total	135 208	108 029	132 133	5 464	22 594	403 428	102 166	99 855
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 564	-	3 564	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 052	35 993	67 303	235 113	(44)	362 417	18 182	50 862
Total	24 052	35 993	67 303	238 677	(44)	365 981	18 182	50 862
ASG selon les états financiers	159 260	144 022	199 436	244 141	22 550	769 409	120 348	150 717
Fonds communs de placement	-	-	-	267 835	-	267 835	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	112 491	-	112 491	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 674	-	14 674	-	-
Total des ASG	159 260	144 022	199 436	639 141	22 550	1 164 409	120 348	150 717
Actifs sous administration	-	-	-	180 430	-	180 430	-	-
Total des ASGA	159 260 \$	144 022 \$	199 436 \$	819 571 \$	22 550 \$	1 344 839 \$	120 348 \$	150 717 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 016 277 \$		
Total des ASGA	159 260 \$	144 022 \$	199 436 \$	819 571 \$	22 550 \$	1 344 839 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	2 017	-	4 317	11 961	-	18 295		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	161 277 \$	144 022 \$	203 753 \$	831 532 \$	22 550 \$	1 363 134 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				819 571 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				203 825				
Total				1 023 396 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2023 ci-dessus.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 mars 2023						31 mars 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 747 \$	- \$	- \$	- \$	24 747 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	3 488	3 488	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	138 029	82 733	136 454	5 565	21 460	384 241	102 014	100 827
Total	138 029	107 480	136 454	5 565	24 948	412 476	102 014	100 827
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 718	-	3 718	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 203	36 374	67 935	231 860	(46)	360 326	17 893	50 197
Total	24 203	36 374	67 935	235 578	(46)	364 044	17 893	50 197
ASG selon les états financiers	162 232	143 854	204 389	241 143	24 902	776 520	119 907	151 024
Fonds communs de placement	-	-	-	267 767	-	267 767	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	113 781	-	113 781	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 302	-	14 302	-	-
Total des ASG	162 232	143 854	204 389	636 993	24 902	1 172 370	119 907	151 024
Actifs sous administration	-	-	-	177 510	-	177 510	-	-
Total des ASGA	162 232 \$	143 854 \$	204 389 \$	814 503 \$	24 902 \$	1 349 880 \$	119 907 \$	151 024 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						997 399 \$		
Total des ASGA	162 232 \$	143 854 \$	204 389 \$	814 503 \$	24 902 \$	1 349 880 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	(4 734)	-	(224)	(4 006)	-	(8 964)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	157 498 \$	143 854 \$	204 165 \$	810 497 \$	24 902 \$	1 340 916 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				814 503 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				208 013				
Total				1 022 516 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2023 ci-dessus.

\$ CA							\$ US ⁴	
31 décembre 2022							31 décembre 2022	
Au	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 779 \$	- \$	- \$	- \$	24 779 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	5 701	5 701	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	132 808	82 150	133 635	5 752	15 317	369 662	98 007	98 628
Total	132 808	106 929	133 635	5 752	21 018	400 142	98 007	98 628
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 719	-	3 719	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	23 227	35 695	65 490	220 471	(40)	344 843	17 138	48 333
Total	23 227	35 695	65 490	224 190	(40)	348 562	17 138	48 333
ASG selon les états financiers	156 035	142 624	199 125	229 942	20 978	748 704	115 145	146 961
Fonds communs de placement	-	-	-	258 273	-	258 273	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	109 740	-	109 740	-	-
Autres fonds	-	-	-	13 617	-	13 617	-	-
Total des ASG	156 035	142 624	199 125	611 572	20 978	1 130 334	115 145	146 961
Actifs sous administration	-	-	-	170 768	-	170 768	-	-
Total des ASGA	156 035 \$	142 624 \$	199 125 \$	782 340 \$	20 978 \$	1 301 102 \$	115 145 \$	146 961 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						960 259 \$		
Total des ASGA	156 035 \$	142 624 \$	199 125 \$	782 340 \$	20 978 \$	1 301 102 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	(4 507)	-	(468)	(4 247)	-	(9 222)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	151 528 \$	142 624 \$	198 657 \$	778 093 \$	20 978 \$	1 291 880 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				782 340 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				201 920				
Total				984 260 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2023 ci-dessus.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 septembre 2022						30 septembre 2022	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 779 \$	- \$	- \$	- \$	24 779 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	5 880	5 880	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	127 624	81 682	133 567	5 586	17 465	365 924	92 876	97 206
Total	127 624	106 461	133 567	5 586	23 345	396 583	92 876	97 206
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 118	-	4 118	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	22 033	34 773	63 996	210 351	(26)	331 127	16 042	46 575
Total	22 033	34 773	63 996	214 469	(26)	335 245	16 042	46 575
ASG selon les états financiers	149 657	141 234	197 563	220 055	23 319	731 828	108 918	143 781
Fonds communs de placement	-	-	-	249 591	-	249 591	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	100 474	-	100 474	-	-
Autres fonds	-	-	-	12 910	-	12 910	-	-
Total des ASG	149 657	141 234	197 563	583 030	23 319	1 094 803	108 918	143 781
Actifs sous administration	-	-	-	168 316	-	168 316	-	-
Total des ASGA	149 657 \$	141 234 \$	197 563 \$	751 346 \$	23 319 \$	1 263 119 \$	108 918 \$	143 781 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						932 226 \$		
Total des ASGA	149 657 \$	141 234 \$	197 563 \$	751 346 \$	23 319 \$	1 263 119 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	(2 495)	-	(3 164)	(9 329)	-	(14 988)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	147 162 \$	141 234 \$	194 399 \$	742 017 \$	23 319 \$	1 248 131 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				751 346 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				199 285				
Total				950 631 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2023 ci-dessus.

ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, et ASGA gérés par ce dernier par sous-secteur d'activité et par région

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

Aux	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	410 432 \$	419 380 \$	413 769 \$	395 108 \$	380 292 \$
Particuliers	278 372	281 814	281 198	271 351	264 029
Gestion d'actifs institutionnels	117 943	118 377	119 536	115 881	107 025
Total	806 747 \$	819 571 \$	814 503 \$	782 340 \$	751 346 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	410 432 \$	426 424 \$	413 389 \$	394 403 \$	375 472 \$
Particuliers	278 372	285 478	279 737	269 784	260 843
Gestion d'actifs institutionnels	117 943	119 630	117 370	113 906	105 702
Total	806 747 \$	831 532 \$	810 496 \$	778 093 \$	742 017 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	113 642 \$	112 283 \$	115 819 \$	110 724 \$	97 941 \$
Canada	219 518	226 087	223 045	213 802	205 042
États-Unis	473 587	481 201	475 639	457 814	448 363
Total	806 747 \$	819 571 \$	814 503 \$	782 340 \$	751 346 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	113 642 \$	113 792 \$	112 289 \$	107 471 \$	95 799 \$
Canada	219 518	226 087	223 045	213 802	205 042
États-Unis	473 587	491 653	475 162	456 820	441 176
Total	806 747 \$	831 532 \$	810 496 \$	778 093 \$	742 017 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	410 432 \$	419 380 \$	413 769 \$	395 108 \$	380 292 \$
Particuliers	351 384	357 539	358 098	346 200	338 181
Gestion d'actifs institutionnels	246 339	246 477	250 649	242 952	232 158
Total	1 008 155 \$	1 023 396 \$	1 022 516 \$	984 260 \$	950 631 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	410 432 \$	426 424 \$	413 389 \$	394 403 \$	375 472 \$
Particuliers	351 384	362 210	356 599	344 528	334 260
Gestion d'actifs institutionnels	246 339	250 076	248 372	240 742	229 144
Total	1 008 155 \$	1 038 710 \$	1 018 360 \$	979 673 \$	938 876 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	188 098 \$	185 198 \$	191 720 \$	183 893 \$	169 985 \$
Canada	266 935	274 957	272 101	261 756	252 669
États-Unis	553 122	563 241	558 695	538 611	527 977
Total	1 008 155 \$	1 023 396 \$	1 022 516 \$	984 260 \$	950 631 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	188 098 \$	188 297 \$	188 123 \$	180 477 \$	166 694 \$
Canada	266 935	274 957	272 101	261 756	252 669
États-Unis	553 122	575 456	558 136	537 440	519 513
Total	1 008 155 \$	1 038 710 \$	1 018 360 \$	979 673 \$	938 876 \$

¹⁾ Les ASGA ont été ajustés pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2023 utilisés pour préparer l'état de la situation financière.

Les actifs sous gestion et administration moyens (« ASGA moyens ») correspondent à la moyenne des ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde au cours de la période de présentation de l'information financière. Cette mesure est utilisée pour analyser et expliquer les produits d'honoraires et le résultat du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Elle est calculée comme la moyenne du solde d'ouverture des ASGA et du solde de clôture des ASGA en utilisant les soldes quotidiens lorsqu'ils sont disponibles et les moyennes à la fin du mois ou du trimestre lorsque la moyenne quotidienne n'est pas disponible. Parallèlement, les **ASGA gérés moyens et les ASA moyens** de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde correspondent à la moyenne respectivement des ASGA gérés et des ASA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, et sont calculés d'une manière qui est conforme à celle utilisée pour calculer les ASGA moyens.

Les **actifs prêtables nets de la Banque Manuvie** sont une mesure financière qui correspond à la somme des prêts et des créances hypothécaires de la Banque Manuvie, déduction faite des provisions. Les **actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie** sont une mesure financière qui est calculée comme la moyenne à la fin du trimestre du solde d'ouverture et du solde de clôture des actifs prêtables nets. Ces deux mesures financières permettent de mesurer la taille du portefeuille de prêts et de créances hypothécaires de la Banque Manuvie et servent à analyser et expliquer son résultat.

Aux (en millions de dollars)	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022
Créances hypothécaires	51 012 \$	51 459 \$	52 128 \$	51 765 \$	51 445 \$
Moins : créances hypothécaires non détenues par la Banque Manuvie	28 402	29 088	30 087	29 767	29 607
Total des créances hypothécaires détenues par la Banque Manuvie	22 610	22 371	22 041	21 998	21 838
Prêts aux clients de la Banque	2 513	2 632	2 706	2 781	2 799
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	25 123 \$	25 003 \$	24 747 \$	24 779 \$	24 637 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie					
Début de la période	25 003 \$	24 747 \$	24 779 \$	24 637 \$	24 500 \$
Fin de la période	25 123	25 003	24 747	24 779	24 637
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie par trimestre	25 063 \$	24 875 \$	24 763 \$	24 708 \$	24 569 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie – cumul de l'exercice	24 951 \$				24 042 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie – exercice complet				24 113 \$	

Le **ratio de levier financier** est un ratio emprunts-capitaux propres. Au moment de l'adoption d'IFRS 17 le 1^{er} janvier 2023, le calcul du ratio de levier financier a été mis à jour pour tenir compte de la MSC après impôts et les données comparatives de la période précédente ont été mises à jour. Le ratio est calculé comme la somme de la dette à long terme, des instruments de fonds propres et des actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres, divisée par la somme de la dette à long terme, des instruments de fonds propres, des capitaux propres et de la MSC après impôts.

La **valeur comptable ajustée** correspond à la somme des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires et de la MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle. Il s'agit d'une mesure importante pour la surveillance de la croissance et la détermination de la valeur des activités d'assurance. La **valeur comptable par action ordinaire ajustée** est calculée en divisant la valeur comptable ajustée par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

Aux (en millions de dollars)	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 747 \$	39 047 \$	40 715 \$	40 216 \$	41 118 \$
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	14 992	14 877	14 850	14 659	14 560
Valeur comptable ajustée	55 739 \$	53 924 \$	55 565 \$	54 875 \$	55 678 \$

Les **fonds propres consolidés** sont une mesure qui sert de base à nos activités de gestion des fonds propres à l'échelle de la SFM. Les fonds propres consolidés sont la somme de ce qui suit : i) le total des capitaux propres à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») lié aux couvertures de flux de trésorerie; ii) la MSC après impôts; et iii) certains autres instruments de fonds propres qui sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires. Aux fins de l'information réglementaire à produire selon le cadre du TSAV, les chiffres sont rajustés pour tenir compte des divers ajouts aux fonds propres ou déductions des fonds propres conformément aux lignes directrices du BSIF.

Aux (en millions de dollars)	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022
Total des capitaux propres	49 035 \$	47 156 \$	48 751 \$	48 226 \$	49 180 \$
Moins : profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisés dans le CAERG	47	-	(38)	8	(18)
Total des capitaux propres excluant le CAERG lié aux couvertures de flux de trésorerie	48 988	47 156	48 789	48 218	49 198
MSC après impôts	15 675	15 458	15 476	15 251	15 166
Instruments de fonds propres admissibles	6 702	6 662	7 317	6 122	7 118
Fonds propres consolidés	71 365 \$	69 276 \$	71 582 \$	69 591 \$	71 482 \$

Le **BAIIA tiré des activités de base** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mieux comprendre la capacité à dégager un résultat à long terme et pour déterminer la valeur de notre secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde sur une base plus comparable à celle généralement utilisée pour évaluer la rentabilité des sociétés de gestion d'actifs de partout dans le monde. Le BAIIA tiré des activités de base présente le résultat tiré des activités de base avant l'incidence des intérêts, impôts et amortissements. Le BAIIA tiré des activités de base exclut certains frais d'acquisition liés aux contrats d'assurance de nos activités de régimes de retraite qui sont différés et amortis sur la durée prévue des relations clients. Le BAIIA tiré des activités de base est un important indicateur de rendement pour le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, car, d'une part, le BAIIA est une mesure couramment utilisée par les autres sociétés de gestion d'actifs et, d'autre part, le résultat tiré des activités de base est l'une des principales mesures de rentabilité de la Société dans son ensemble.

Rapprochement du résultat tiré des activités de base et du BAIIA tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, et BAIIA tiré des activités de base de ce dernier par sous-secteur d'activité et par région

(en millions de dollars CA, avant impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Résultat tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (après impôts)	361 \$	320 \$	287 \$	274 \$	354 \$	968 \$	1 025 \$	1 299 \$
Ajouter : impôts, frais d'acquisition, autres frais et commissions de vente différées								
(Charge) recouvrement d'impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	59	45	45	47	51	149	175	222
Amortissement des frais d'acquisition différés et autres amortissements	41	40	40	43	36	121	111	154
Amortissement des commissions de vente différées	19	19	21	25	24	59	73	98
BAIIA tiré des activités de base	480 \$	424 \$	393 \$	389 \$	465 \$	1 297 \$	1 384 \$	1 773 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	(3)	(3)	8	(3)	38	35
BAIIA tiré des activités de base, selon un taux de change constant	480 \$	424 \$	390 \$	386 \$	473 \$	1 294 \$	1 422 \$	1 808 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité								
Régimes de retraite	242 \$	233 \$	217 \$	211 \$	232 \$	692 \$	672 \$	883 \$
Particuliers	190	168	171	181	207	529	615	796
Gestion d'actifs institutionnels	48	23	5	(3)	26	76	97	94
Total	480 \$	424 \$	393 \$	389 \$	465 \$	1 297 \$	1 384 \$	1 773 \$
BAIIA tiré des activités de base par région								
Asie	132 \$	125 \$	113 \$	108 \$	117 \$	370 \$	347 \$	455 \$
Canada	146	148	136	129	168	430	488	617
États-Unis	202	151	144	152	180	497	549	701
Total	480 \$	424 \$	393 \$	389 \$	465 \$	1 297 \$	1 384 \$	1 773 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant²								
Régimes de retraite	242 \$	233 \$	216 \$	209 \$	236 \$	691 \$	694 \$	903 \$
Particuliers	190	167	170	180	209	527	627	807
Gestion d'actifs institutionnels	48	24	4	(3)	28	76	101	98
Total, selon un taux de change constant	480 \$	424 \$	390 \$	386 \$	473 \$	1 294 \$	1 422 \$	1 808 \$
BAIIA tiré des activités de base par région, selon un taux de change constant²								
Asie	132 \$	125 \$	111 \$	107 \$	121 \$	368 \$	360 \$	467 \$
Canada	146	148	136	129	168	430	488	617
États-Unis	202	151	143	150	184	496	574	724
Total, selon un taux de change constant	480 \$	424 \$	390 \$	386 \$	473 \$	1 294 \$	1 422 \$	1 808 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

²⁾ Le BAIIA tiré des activités de base a été ajusté pour tenir compte des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat du T3 2023.

La **marge BAIIA tirée des activités de base** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mieux comprendre la rentabilité à long terme de son secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde ainsi que pour pouvoir faire une meilleure comparaison avec la rentabilité des autres sociétés de gestion d'actifs de partout dans le monde. La marge BAIIA tirée des activités de base correspond au résultat tiré des activités de base avant intérêts, impôts et amortissements divisé par les produits tirés des activités de base découlant de ces activités. Les **produits tirés des activités de base** sont utilisés pour calculer notre marge BAIIA tirée des activités de base, et correspondent à la somme des autres produits avant impôts et du résultat des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde compris dans le BAIIA tiré des activités de base, et ne tiennent pas compte des éléments comme les produits liés à l'intégration et aux acquisitions et les profits (pertes) sur les résultats techniques du marché. La marge BAIIA tirée des activités de base est un important indicateur de rendement pour le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, car, d'une part, la marge BAIIA est une mesure couramment utilisée par les autres sociétés de gestion d'actifs et, d'autre part, le résultat tiré des activités de base est l'une des principales mesures de rentabilité de la Société dans son ensemble.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Marge BAIIA tirée des activités de base								
BAIIA tiré des activités de base	480 \$	424 \$	393 \$	389 \$	465 \$	1 297 \$	1 384 \$	1 773 \$
Produits tirés des activités de base	1 783 \$	1 722 \$	1 756 \$	1 646 \$	1 610 \$	5 261 \$	4 870 \$	6 516 \$
Marge BAIIA tirée des activités de base	26,9 %	24,6 %	22,4 %	23,6 %	28,9 %	24,7 %	28,4 %	27,2 %
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
Autres produits, selon les états financiers	1 645 \$	1 691 \$	1 691 \$	1 671 \$	1 547 \$	5 027 \$	4 515 \$	6 186 \$
Moins : autres produits des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	(64)	44	26	26	(9)	6	(231)	(205)
Autres produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (produits d'honoraires)	1 709 \$	1 647 \$	1 665 \$	1 645 \$	1 556 \$	5 021 \$	4 746 \$	6 391 \$
Revenus de placement selon les états financiers	4 028 \$	4 135 \$	3 520 \$	4 271 \$	3 832 \$	11 683 \$	10 933 \$	15 204 \$
Profits réalisés et latents (pertes réalisées et latentes) sur les actifs servant de soutien aux contrats d'assurance et de placement selon les états financiers	(2 430)	950	1 944	(2 453)	(1 112)	464	(11 193)	(13 646)
Total des revenus de placement	1 598	5 085	5 464	1 818	2 720	12 147	(260)	1 558
Moins : revenus de placement des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 578	5 010	5 357	1 672	2 748	11 945	(13)	1 659
Revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	20 \$	75 \$	107 \$	146 \$	(28) \$	202 \$	(247) \$	(101) \$
Total des autres produits et des revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 729 \$	1 722 \$	1 772 \$	1 791 \$	1 528 \$	5 223 \$	4 499 \$	6 290 \$
Moins : total des produits présentés dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base								
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(54)	7	12	55	(82)	(35)	(371)	(316)
Produits liés à l'intégration et aux acquisitions	-	(7)	4	90	-	(3)	-	90
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 783 \$	1 722 \$	1 756 \$	1 646 \$	1 610 \$	5 261 \$	4 870 \$	6 516 \$

Mesures des charges

Au moment de l'adoption d'IFRS 17, nous avons remplacé les frais généraux liés aux activités de base par deux nouvelles mesures : les charges liées aux activités de base et les dépenses liées aux activités de base. Selon IFRS 17, les charges comptabilisées auparavant dans les frais généraux sont désormais présentées à titre de ce qui suit :

- 1) Frais généraux comptabilisés directement en résultat
- 2) Charges de maintien directement attribuables, qui sont présentées dans les charges afférentes aux activités d'assurance et comptabilisées directement en résultat
- 3) Frais d'acquisition directement attribuables pour les contrats évalués selon la MRP et qui sont présentés dans les charges liées aux activités d'assurance et comptabilisés directement en résultat
- 4) Frais d'acquisition directement attribuables qui sont inscrits dans la MSC

Le **total des charges** comprend les éléments 1 à 3 ci-dessus et le **total des dépenses** comprend les éléments 1 à 4 ci-dessus.

Les **charges liées aux activités de base** sont utilisées pour calculer notre ratio d'efficience sur le plan des charges et correspondent au total des charges qui sont comprises dans le résultat tiré des activités de base et ne tiennent pas compte des provisions pour règlement de litiges importantes, des charges de restructuration, et des frais d'intégration et d'acquisition.

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Charges liées aux activités de base								
Frais généraux selon le compte de résultat	1 042 \$	1 022 \$	1 086 \$	1 002 \$	914 \$	3 150 \$	2 729 \$	3 731 \$
Frais d'acquisition directement attribuables au titre des contrats évalués selon la MRP ¹	37	35	33	15	17	105	43	58
Charges de maintien directement attribuables ¹	544	550	546	577	497	1 640	1 462	2 039
Total des charges	1 623	1 607	1 665	1 594	1 428	4 895	4 234	5 828
Moins : frais généraux inclus dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base								
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'intégration et d'acquisition	-	-	-	18	-	-	8	26
Provisions pour litiges et autres frais	1	9	60	-	39	70	40	40
Total	1	9	60	18	39	70	48	66
Charges liées aux activités de base	1 622 \$	1 598 \$	1 605 \$	1 576 \$	1 389 \$	4 825 \$	4 186 \$	5 762 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(5)	(17)	(9)	20	(22)	81	72
Charges liées aux activités de base, selon un taux de change constant	1 622 \$	1 593 \$	1 588 \$	1 567 \$	1 409 \$	4 803 \$	4 267 \$	5 834 \$
Total des charges	1 623 \$	1 607 \$	1 665 \$	1 594 \$	1 428 \$	4 895 \$	4 234 \$	5 828 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(6)	(16)	(9)	21	(22)	82	73
Total des charges, selon un taux de change constant	1 623 \$	1 601 \$	1 649 \$	1 585 \$	1 449 \$	4 873 \$	4 316 \$	5 901 \$

¹⁾ Ces frais et charges sont des composantes des charges afférentes aux activités d'assurance présentées dans les comptes de résultat qui sont comptabilisées directement en résultat.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

Les **dépenses liées aux activités de base** sont utilisées pour calculer notre ratio d'efficacité sur le plan des dépenses et correspondent au total des dépenses compte non tenu des provisions pour règlement de litiges importantes, des charges de restructuration, et des frais d'intégration et d'acquisition. Le total des dépenses correspond à la somme du total des charges et des frais qui sont directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles et qui sont capitalisés dans la MSC.

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Dépenses liées aux activités de base								
Total des charges	1 623 \$	1 607 \$	1 665 \$	1 594 \$	1 428 \$	4 895 \$	4 234 \$	5 828 \$
Frais d'acquisition directement attribuables capitalisés dans la MSC ¹	489	501	507	532	467	1 497	1 377	1 909
Total des dépenses	2 112	2 108	2 172	2 126	1 895	6 392	5 611	7 737
Moins : frais généraux inclus dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base (voir le rapprochement des charges liées aux activités de base ci-dessus)	1	9	60	18	39	70	48	66
Dépenses liées aux activités de base	2 111 \$	2 099 \$	2 112 \$	2 108 \$	1 856 \$	6 322 \$	5 563 \$	7 671 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(13)	(30)	(16)	26	(43)	89	73
Dépenses liées aux activités de base, selon un taux de change constant	2 111 \$	2 086 \$	2 082 \$	2 092 \$	1 882 \$	6 279 \$	5 652 \$	7 744 \$
Total des dépenses	2 112 \$	2 108 \$	2 172 \$	2 126 \$	1 895 \$	6 392 \$	5 611 \$	7 737 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(14)	(29)	(16)	28	(43)	90	74
Total des dépenses, selon un taux de change constant	2 112 \$	2 094 \$	2 143 \$	2 110 \$	1 923 \$	6 349 \$	5 701 \$	7 811 \$

¹⁾ Ces frais sont des composantes des charges afférentes aux activités d'assurance présentées dans les comptes de résultat qui sont par la suite capitalisées dans la MSC.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2023.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des charges** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mesurer les progrès réalisés sur le plan de l'atteinte de son objectif d'accroître l'efficacité. Il se définit comme les charges liées aux activités de base divisées par la somme du résultat tiré des activités de base avant impôts sur le résultat (« résultat tiré des activités de base avant impôts ») et des charges liées aux activités de base.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des dépenses** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mesurer les progrès réalisés sur le plan de l'atteinte de son objectif d'accroître l'efficacité. Il se définit comme les dépenses liées aux activités de base divisées par la somme du résultat tiré des activités de base avant impôts sur le résultat (« résultat tiré des activités de base avant impôts ») et des dépenses liées aux activités de base.

La **valeur intrinsèque (« VI »)** mesure la valeur actualisée de la quote-part des actionnaires du résultat distribuable futur prévu découlant des contrats en vigueur dans les états de la situation financière consolidés de Manuvie, compte non tenu de toute valeur associée aux affaires nouvelles futures. On obtient la VI en additionnant la valeur nette rajustée et la valeur des contrats en vigueur calculées au 31 décembre. La valeur nette rajustée correspond aux capitaux propres des actionnaires selon les IFRS, rajustés en fonction du goodwill et des immobilisations incorporelles, de la juste valeur des actifs excédentaires, de la juste valeur des emprunts, des actions privilégiées et des autres capitaux propres, ainsi que du bilan établi selon les règles locales, des provisions réglementaires et des fonds propres relatifs à nos activités en Asie. La valeur des contrats en vigueur au Canada et aux États-Unis correspond à la valeur actualisée du résultat futur prévu selon les IFRS, sur la base d'IFRS 4, découlant des contrats en vigueur, déduction faite de la valeur actualisée du coût de détention des fonds propres servant de soutien aux contrats en vigueur selon le cadre du TSAV. La valeur des contrats en vigueur en Asie tient compte des exigences réglementaires locales en matière de résultat et de fonds propres. La valeur des contrats en vigueur ne tient pas compte des activités du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la Banque Manuvie ou de réassurance IARD.

Le **taux des produits d'honoraires nets annualisés sur les ASGA moyens** (« **taux des produits d'honoraires nets** ») est une mesure financière qui correspond aux produits d'honoraires nets annualisés provenant des canaux de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde divisés par les ASGA moyens. Ce ratio fournit de l'information sur le rendement ajusté de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde généré par la gestion d'ASGA.

Les **produits d'honoraires nets annualisés** sont une mesure financière qui correspond au résultat avant impôts sur le résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde ajusté pour exclure les éléments non liés aux produits d'honoraires nets, y compris les frais généraux, les revenus de placement, les prestations et sinistres nets non liés aux ASGA et les taxes sur primes, montant net. Ils excluent également les composantes des produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde provenant de la gestion d'actifs pour le compte des autres secteurs. La mesure est annualisée en fonction du nombre de jours de l'année divisé par le nombre de jours de la période de présentation de l'information.

Rapprochement du résultat avant impôts sur le résultat et du taux des produits d'honoraires nets

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	2023	2022	2022
Résultat avant impôts sur le résultat	1 174 \$	1 436 \$	1 719 \$	697 \$	484 \$	4 329 \$	(3 835) \$	(3 138) \$
Moins : résultat avant impôts sur le résultat des secteurs autres que Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	808	1 074	1 374	236	160	3 256	(4 665)	(4 429)
Résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde avant impôts sur le résultat	366	362	345	461	324	1 073	830	1 291
Éléments non liés aux produits d'honoraires nets	717	674	676	527	658	2 067	2 126	2 653
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 083	1 036	1 021	988	982	3 140	2 956	3 944
Moins : produits d'honoraires nets des autres secteurs	171	142	136	134	136	449	413	547
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, à l'exclusion des produits d'honoraires nets des autres secteurs	912	894	885	854	846	2 691	2 543	3 397
Produits d'honoraires nets annualisés	3 618 \$	3 584 \$	3 589 \$	3 388 \$	3 356 \$	3 597 \$	3 400 \$	3 397 \$
Actifs sous gestion et sous administration moyens	813 157 \$	814 945 \$	804 455 \$	779 642 \$	773 575 \$	812 341 \$	787 876 \$	790 268 \$
Taux des produits d'honoraires nets (en points de base)	44,5	44,0	44,6	43,5	43,4	44,3	43,2	43,0

La **valeur des affaires nouvelles** (« **VAN** ») correspond à la variation de la valeur intrinsèque découlant des souscriptions au cours de la période de référence. La définition de la VAN a changé pour les périodes ouvertes à compter de 2022 comme suit :

- Application d'IFRS 17 pour la détermination du résultat distribuable futur prévu au Canada et l'évaluation de la division internationale des clients fortunés, qui a été reclassée dans le secteur Asie en 2023
- Modification de la base sur laquelle repose le calcul du résultat distribuable futur prévu aux États-Unis, qui est passée des IFRS aux exigences locales en matière de fonds propres

Pour les périodes ouvertes après le 31 décembre 2022, la VAN est obtenue en déterminant la valeur actualisée de la quote-part des actionnaires du résultat distribuable futur prévu selon IFRS 17, déduction faite du coût des fonds propres calculé conformément aux exigences du cadre du TSAV au Canada et aux exigences locales en matière de fonds propres aux États-Unis et en Asie, découlant des affaires nouvelles souscrites au cours de la période selon des hypothèses qui correspondent à celles utilisées pour calculer la valeur intrinsèque.

Pour les périodes précédant le 1^{er} janvier 2023, la VAN est obtenue en déterminant la valeur actualisée de la quote-part des actionnaires du résultat distribuable futur prévu selon IFRS 4, *Contrats d'assurance*, déduction faite du coût des fonds propres calculé conformément aux exigences du cadre du TSAV au Canada et aux États-Unis et aux exigences locales en matière de fonds propres en Asie, pour les affaires nouvelles souscrites au cours de la période selon des hypothèses qui correspondent à celles utilisées pour calculer la valeur intrinsèque.

La VAN ne tient pas compte des activités qui comportent des risques d'assurance mineurs comme les activités du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la Banque Manuvie et de réassurance IARD de la Société. Elle permet de mesurer la valeur créée par le secteur des affaires nouvelles de la Société.

La **marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »)** correspond à la VAN, divisée par les souscriptions d'EPA, compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle. Les souscriptions d'EPA sont calculées comme la totalité des primes et dépôts périodiques et 10 % des primes et dépôts uniques. La marge sur la VAN est une mesure utile pour comprendre la rentabilité des affaires nouvelles.

Les souscriptions sont calculées selon le type de produit :

Les souscriptions d'assurance individuelle tiennent compte de la totalité des nouvelles primes annualisées et de 10 % des primes excédentaires et des primes uniques. Les nouvelles primes annualisées d'assurance individuelle représentent les primes annualisées prévues la première année des contrats dont les primes sont exigibles pendant plus de un an. La prime unique est la prime forfaitaire découlant de la souscription d'un produit à prime unique, comme une assurance voyage. Les souscriptions sont présentées selon leur montant brut et ne tiennent pas compte de l'incidence de la réassurance.

Les souscriptions d'assurance collective comprennent les nouvelles primes annualisées et les équivalents primes des nouveaux contrats de type « services administratifs seulement », ainsi que les nouvelles couvertures et les modifications apportées aux contrats, compte non tenu des augmentations de taux.

Les souscriptions de produits d'accumulation de patrimoine fondés sur l'assurance comprennent tous les nouveaux dépôts dans des contrats de rente variable et fixe. Comme nous avons mis un terme aux souscriptions de nouveaux contrats de rente variable aux États-Unis au T1 2013, les dépôts subséquents dans des contrats de rente variable existants aux États-Unis ne sont pas présentés à titre de souscriptions. Les dépôts dans des contrats de rente variable de l'Asie sont inclus dans les souscriptions d'EPA.

Les **souscriptions d'EPA** comprennent la totalité des primes et dépôts périodiques et 10 % des primes et dépôts excédentaires et des primes et dépôts uniques des produits d'assurance et des produits d'accumulation de patrimoine fondés sur l'assurance.

Les **apports bruts** sont une nouvelle mesure des activités de notre secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Ils comprennent tous les dépôts aux fonds communs de placement, aux régimes de retraite collectifs, aux produits d'épargne-retraite, aux produits de gestion privée et aux produits de gestion d'actifs institutionnels. Les apports bruts sont fréquemment utilisés dans le secteur pour évaluer les activités de gestion de patrimoine et d'actifs. Ils permettent de mesurer la capacité du secteur à attirer des actifs.

Les **apports nets** sont présentés pour notre secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et correspondent aux apports bruts, moins les rachats de parts de fonds communs de placement, de régimes de retraite collectifs, de produits d'épargne-retraite, de produits de gestion privée et de produits de gestion d'actifs institutionnels. En outre, les apports nets comprennent les apports nets des fonds négociés en Bourse et des produits non exclusifs vendus par Placements Manuvie. Les apports nets sont une mesure courante des activités de gestion de patrimoine et d'actifs dans le secteur et permettent d'évaluer la capacité du secteur d'attirer des actifs et de les conserver. Lorsque les apports nets sont positifs, ils sont désignés comme des entrées de fonds nettes. En revanche, lorsque les apports nets sont négatifs, ils sont désignés comme des sorties de fonds nettes.

Une **remise** s'entend des fonds remis ou rendus disponibles aux fins de distribution au groupe Manuvie par les filiales en exploitation et des excédents de capitaux produits par les entreprises canadiennes autonomes. La remise de fonds propres est l'une des principales mesures utilisées par la direction pour évaluer notre souplesse financière.

E4 Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

De temps à autre, la SFM fait des énoncés prospectifs verbalement ou par écrit, y compris dans le présent document. En outre, nos représentants peuvent faire des énoncés prospectifs verbalement notamment auprès des analystes, des investisseurs et des médias. Tous ces énoncés sont faits au sens des règles d'exonération des lois provinciales canadiennes sur les valeurs mobilières et de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis.

Les énoncés prospectifs du présent document comprennent, notamment, des énoncés portant sur l'incidence des modifications aux lois fiscales, la date et le montant estimés des augmentations de primes futures approuvées par l'État sur nos activités d'assurance soins de longue durée aux États-Unis, et la probabilité et l'incidence des changements au scénario lié au ratio TSAV, et portant également, notamment, sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations, et se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « probable », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif », « chercher à », « viser », « continuer », « but », « restituer », « entreprendre » ou « s'efforcer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel, ainsi que de mots et expressions semblables, et ils peuvent inclure des énoncés relatifs aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les attentes ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les énoncés prospectifs en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'ils supposent, ni les interpréter comme une quelconque confirmation des attentes des marchés ou des analystes.

Les énoncés prospectifs sont fondés sur des hypothèses ou des facteurs importants. Les résultats réels peuvent être très différents des résultats qu'ils expriment explicitement ou implicitement. Parmi les principaux facteurs susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels et les attentes, notons la conjoncture commerciale et économique (notamment le rendement et la volatilité des marchés des actions ainsi que les corrélations entre ces derniers; les taux d'intérêt; les écarts de taux et de swaps; les taux d'inflation; les taux de change; les pertes sur placements et les défaillances; la liquidité du marché et la solvabilité des garants, des réassureurs et des contreparties); la prévalence constante de la COVID-19, y compris des variants, ainsi que les mesures qui ont été prises ou pourraient l'être par les autorités gouvernementales en réponse à la pandémie de COVID-19, y compris les incidences des divers variants; les changements apportés aux lois et à la réglementation; les modifications apportées aux normes comptables applicables dans tous les territoires où nous exerçons nos activités; les modifications aux exigences en matière de fonds propres réglementaires; la capacité d'obtenir l'approbation des augmentations de primes sur les contrats en vigueur; la capacité à mettre en œuvre et à modifier des plans stratégiques; la baisse de nos notes de solidité financière ou de crédit; notre capacité à préserver notre réputation; la dépréciation du goodwill ou d'immobilisations incorporelles ou la constitution de provisions à l'égard d'actifs d'impôt différé; l'exactitude des estimations relatives à la morbidité, à la mortalité et aux comportements des titulaires de contrats; l'exactitude des autres estimations utilisées dans l'application des méthodes comptables et actuarielles ainsi que de la valeur intrinsèque; notre capacité à mettre à exécution des stratégies de couverture efficaces et à faire face aux conséquences imprévues découlant de ces stratégies; notre capacité d'obtenir des actifs appropriés au soutien de nos passifs à long terme; le niveau de concurrence et les regroupements; notre capacité de mettre en marché et de distribuer des produits par l'intermédiaire de réseaux de distribution existants et futurs; les passifs imprévus ou les dépréciations d'actifs découlant d'acquisitions et de cessions d'activités; la réalisation de pertes découlant de la vente de placements classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global; notre liquidité, y compris la disponibilité du financement nécessaire pour satisfaire aux obligations financières existantes aux dates d'échéance prévues, le cas échéant; les obligations de nantissement de garanties additionnelles; la disponibilité de lettres de crédit afin d'assurer une gestion souple des fonds propres; l'exactitude de l'information reçue de contreparties et la capacité des contreparties à respecter leurs engagements; la disponibilité et le caractère abordable et approprié de la réassurance; les instances judiciaires et réglementaires, y compris les vérifications fiscales, les litiges fiscaux ou d'autres instances semblables; notre capacité à adapter les produits et services pour suivre l'évolution du marché; notre capacité à attirer et à maintenir en poste les principaux membres de la direction, employés et agents; l'utilisation et l'interprétation appropriées de modèles complexes ou les défaillances des modèles utilisés; les

risques politiques, juridiques, opérationnels et autres liés aux activités de la Société à l'extérieur de l'Amérique du Nord; l'incertitude géopolitique, y compris les conflits à l'échelle internationale; les acquisitions et notre capacité à les mener à terme, y compris à obtenir le financement par emprunt ou par actions nécessaire; les perturbations et les changements touchant des éléments essentiels du système de la Société ou des infrastructures publiques; les préoccupations environnementales, y compris les changements climatiques; notre capacité à protéger notre propriété intellectuelle et l'exposition aux recours pour violation; et notre incapacité à retirer des liquidités de nos filiales.

Des renseignements supplémentaires à l'égard des facteurs de risque importants susceptibles d'entraîner un écart notable entre les résultats réels et les attentes exprimées ainsi qu'à l'égard des facteurs et hypothèses importants sur lesquels sont fondés les énoncés prospectifs sont présentés dans le présent document aux rubriques « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » et « Principales méthodes actuarielles et comptables », aux rubriques « Gestion du risque et facteurs de risque » et « Principales méthodes actuarielles et comptables » du rapport de gestion de notre rapport annuel le plus récent et à la note intitulée « Gestion du risque » des états financiers consolidés de nos rapports annuel et intermédiaire les plus récents et dans d'autres documents que nous avons déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis.

Les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont, sauf indication contraire, formulés à la date des présentes et présentés dans le but d'aider les investisseurs et autres personnes à comprendre notre situation financière et nos résultats d'exploitation, nos activités futures, de même que nos objectifs et nos priorités stratégiques, et pourraient ne pas se prêter à d'autres fins. Nous ne nous engageons pas à réviser nos énoncés prospectifs, sauf si la loi l'exige.

E5 Information financière trimestrielle

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information financière relative à nos huit derniers trimestres. En raison de l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 le 1^{er} janvier 2023, nous avons présenté l'information trimestrielle de 2023 et retraité l'information trimestrielle de 2022 selon la nouvelle norme. Se reporter à la rubrique A1 « Mise en œuvre d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » pour plus de renseignements. L'information des périodes antérieures au 1^{er} janvier 2022 n'a pas été retraitée et, par conséquent, l'information trimestrielle de 2021 est fondée sur celle qui a été présentée pour ces trimestres.

Aux dates indiquées et pour les trimestres clos à ces dates¹ (en millions de dollars, sauf les montants par action ou sauf indication contraire, non audité)								
	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021
Produits								
Produits d'assurance	6 412 \$	5 580 \$	5 763 \$	6 128 \$	5 560 \$	5 732 \$	5 698 \$	
Revenus de placement, montant net	1 265	4 819	5 153	1 440	2 439	(2 454)	(1 088)	
Autres produits	1 645	1 691	1 691	1 671	1 547	1 446	1 522	
Total des produits	9 322 \$	12 090 \$	12 607 \$	9 239 \$	9 546 \$	4 724 \$	6 132 \$	
Résultat avant impôts sur le résultat	1 174 \$	1 436 \$	1 719 \$	697 \$	484 \$	(2 656) \$	(1 663) \$	
(Charge) recouvrement d'impôt	51	(265)	(309)	226	(60)	553	440	
Résultat net	1 225 \$	1 171 \$	1 410 \$	923 \$	424 \$	(2 103) \$	(1 223) \$	
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 013 \$	1 025 \$	1 406 \$	915 \$	491 \$	(2 119) \$	(1 220) \$	
Résultat de base par action ordinaire	0,53 \$	0,50 \$	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$	(0,66) \$	
Résultat dilué par action ordinaire	0,52 \$	0,50 \$	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$	(0,66) \$	
Dépôts dans les fonds distincts	10 172 \$	10 147 \$	11 479 \$	10 165 \$	9 841 \$	10 094 \$	12 328 \$	
Total de l'actif (en milliards)	836 \$	851 \$	862 \$	834 \$	818 \$	810 \$	865 \$	
Produits								
Primes des polices d'assurance de personnes et de dommages, montant net								9 159 \$
Primes des contrats de rente et des régimes de retraite, montant net								901
Total des primes, montant net								10 060
Revenus de placement								4 350
Profits et pertes réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement								4 460
Autres produits								2 741
Total des produits								21 611 \$
Résultat avant impôts sur le résultat								2 481 \$
(Charge) recouvrement d'impôt								(430)
Résultat net								2 051 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires								2 084 \$
Résultat de base par action ordinaire								1,04 \$
Résultat dilué par action ordinaire								1,03 \$
Dépôts dans les fonds distincts								10 920 \$
Total de l'actif (en milliards)								918 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 826	1 842	1 858	1 878	1 902	1 921	1 938	1 943
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en millions)	1 829	1 846	1 862	1 881	1 904	1 924	1 942	1 946
Dividende par action ordinaire	0,365 \$	0,365 \$	0,365 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – État de la situation financière	1,3520	1,3233	1,3534	1,3549	1,3740	1,2900	1,2496	1,2678
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – Compte de résultat	1,3411	1,3430	1,3524	1,3575	1,3057	1,2765	1,2663	1,2601

¹⁾ Les résultats trimestriels de 2021 n'ont pas été retraités pour tenir compte d'IFRS 17 et d'IFRS 9.

E6 Produits

Produits (en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2023	T2 2023	T3 2022	2023	2022
Produits d'assurance	6 412 \$	5 580 \$	5 560 \$	17 755 \$	16 990 \$
Revenus de placement, montant net	1 265	4 819	2 439	11 237	(1 103)
Autres produits	1 645	1 691	1 547	5 027	4 515
Total des produits	9 322 \$	12 090 \$	9 546 \$	34 019 \$	20 402 \$
Asie	1 547 \$	3 594 \$	1 872 \$	8 424 \$	5 061 \$
Canada	2 643	3 139	3 599	9 327	4 651
États-Unis	3 478	3 422	2 854	10 756	7 234
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 382	1 431	1 270	4 264	3 737
Services généraux et autres	272	504	(49)	1 248	(281)
Total des produits	9 322 \$	12 090 \$	9 546 \$	34 019 \$	20 402 \$

Au T3 2023, le total des produits s'est établi à 9,3 milliards de dollars, en regard de 9,5 milliards de dollars au T3 2022 en raison d'une diminution des revenus de placement, montant net, contrebalancée en partie par une hausse des produits d'assurance.

- Au T3 2023, le total des produits du secteur Asie s'est établi à 1,5 milliard de dollars, en regard de 1,9 milliard de dollars au T3 2022. La diminution découle essentiellement d'une baisse des revenus de placement, montant net du fait des pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés et les obligations au T3 2023, par rapport à des profits au T3 2022, contrebalancées en partie par la diminution des pertes nettes réalisées et latentes sur les actions cotées au T3 2023.
- Au T3 2023, le total des produits du secteur Canada s'est établi à 2,6 milliards de dollars, en regard de 3,6 milliards de dollars au T3 2022. La diminution s'explique surtout par une baisse des revenus de placement, montant net du fait des pertes nettes réalisées et latentes sur les obligations et les dérivés au T3 2023, par rapport à des profits au T3 2022, le tout contrebalancé en partie par une hausse des produits d'assurance en raison de la croissance des activités.
- Au T3 2023, le total des produits du secteur États-Unis s'est établi à 3,5 milliards de dollars, en regard de 2,9 milliards de dollars au T3 2022. L'augmentation s'explique surtout par une hausse des produits d'assurance et une baisse des pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés, les pertes comptabilisées dans ces deux exercices découlant des variations des taux d'intérêt, contrebalancées en partie par la diminution des revenus de placement dans des titres alternatifs à long terme.
- Au T3 2023, le total des produits du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'est établi à 1,4 milliard de dollars, en regard de 1,3 milliard de dollars au T3 2022. L'augmentation découle essentiellement de l'accroissement des produits d'honoraires attribuable aux ASGA moyens plus élevés et de la hausse des honoraires liés au rendement dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels.
- Au T3 2023, le total des produits du secteur Services généraux et autres s'est établi à 0,3 milliard de dollars, alors qu'il était de néant au T3 2022. L'augmentation s'explique surtout par des profits nets réalisés à la vente d'instruments de créance à la JVAERG au T3 2023, en regard des pertes réalisées au T3 2022, et des rendements plus élevés des placements dans des instruments de créance.

Le total des produits pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'est établi à 35,0 milliards de dollars par rapport à 20,4 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022.

- En Asie, pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des produits s'est établi à 8,4 milliards de dollars, en regard de 5,1 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. L'augmentation enregistrée au cours de la période depuis le début de l'exercice 2023 découle essentiellement des profits nets réalisés et latents sur les placements en actions cotées, par rapport à des pertes pour la période correspondante de 2022, et de la diminution des pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le tout contrebalancé en partie par la baisse des profits nets réalisés et latents sur les obligations pour la période depuis le début de l'exercice 2023 par rapport à ceux de la période correspondante de 2022.

- Au Canada, pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des produits s'est établi à 9,3 milliards de dollars, en regard de ceux de 4,7 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. L'augmentation pour la période depuis le début de l'exercice 2023 s'explique surtout par la hausse des revenus de placement, montant net attribuable à la diminution des pertes nettes réalisées et latentes sur dérivés, par les profits nets latents sur les actions cotées pour la période depuis le début de l'exercice 2023, par rapport à des pertes pour la période correspondante de 2022, et par l'augmentation des produits d'assurance en raison de la croissance des activités.
- Aux États-Unis, pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des produits s'est établi à 10,8 milliards de dollars, en regard de celui de 7,2 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. L'augmentation enregistrée au cours de la période depuis le début de l'exercice 2023 s'explique surtout par les pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés au cours de la période correspondante de 2022, contrebalancées en partie par la diminution des revenus de placement.
- Au cours de la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des produits du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'est établi à 4,3 milliards de dollars, en regard de 3,7 milliards de dollars pour la période correspondante de 2022. L'augmentation enregistrée pour la période depuis le début de l'exercice découle essentiellement des pertes plus élevées sur les capitaux de lancement à la période correspondante de 2022 et de l'incidence favorable de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain.
- Pour la période depuis le début de l'exercice 2023, le total des produits du secteur Services généraux et autres s'est établi à 1,2 milliard de dollars, en regard d'une perte de 0,3 milliard de dollars à la période correspondante de 2022. L'augmentation enregistrée au cours de la période depuis le début de l'exercice 2023 est essentiellement attribuable à des raisons similaires à celles mentionnées précédemment et à l'incidence plus favorable des marchés sur les actions cotées et les autres actifs.

E7 Autres

Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qu'il aura une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière, sauf que, dans le cadre de l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9, la Société a fait des mises à jour importantes et apporté des modifications significatives aux contrôles internes existants et a mis en œuvre un certain nombre de nouveaux contrôles internes. Ces modifications comprennent les contrôles à l'égard des systèmes nouveaux et existants, y compris les systèmes technologiques, et les contrôles qui ont été mis en œuvre ou modifiés dans le cadre de nos processus actuariels et comptables pour gérer les risques liés aux normes comptables adoptées récemment.

Comme pour les trimestres précédents, le comité d'audit de la SFM a examiné le présent rapport de gestion et les états financiers intermédiaires non audités, et le conseil d'administration de la SFM a approuvé le présent rapport de gestion avant sa publication.