

Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre

Trimestre clos le
31 mars 2023

Pour le T1 2023, Manuvie affiche un résultat net attribué aux actionnaires de 1,4 milliard de dollars, un résultat tiré des activités de base de 1,5 milliard de dollars, une solide croissance du RPA tiré des activités de base et un robuste RCP tiré des activités de base, ainsi que des entrées de fonds nettes de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 4,4 milliards de dollars

Manuvie a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre de 2023 (« T1 2023 »). Il s'agit du premier trimestre où l'information financière est présentée selon IFRS 17 et IFRS 9, et les incidences de la transition sur nos résultats sont conformes aux prévisions communiquées précédemment. Voici les principaux faits saillants du T1 2023 :

- Résultat net attribué aux actionnaires de 1,4 milliard de dollars au T1 2023, en hausse de 0,1 milliard de dollars en regard du résultat net attribué aux actionnaires à la transition¹ du premier trimestre de 2022 (« T1 2022 »), et en progression de 2,6 milliards de dollars en comparaison du résultat net attribué aux actionnaires du T1 2022
- Résultat tiré des activités de base¹ de 1,5 milliard de dollars au T1 2023, en hausse de 6 % selon un taux de change constant² par rapport à celui du T1 2022
- RPA tiré des activités de base³ de 0,79 \$ au T1 2023, en hausse de 11 %² par rapport à celui du T1 2022, et résultat dilué par action ordinaire (« RPA ») de 0,73 \$ au T1 2023, soit 4 % de plus que le RPA à la transition³ de 0,66 \$ au T1 2022, et 1,39 \$ de plus que le RPA de (0,66) \$ au T1 2022
- RCP tiré des activités de base³ de 14,8 % et RCP de 13,6 % au T1 2023
- Souscriptions d'EPA⁴ de 1,6 milliard de dollars au T1 2023, en baisse de 3 %⁴ par rapport à celles du T1 2022
- VAN⁴ de 509 millions de dollars au T1 2023, en baisse de 5 % en comparaison de celle du T1 2022
- Marge sur services contractuels (« MSC ») au titre des affaires nouvelles⁵ de 442 millions de dollars au T1 2023, en baisse de 13 %² en regard de celle du T1 2022
- Solde de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle de 17,5 milliards de dollars et MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle¹ de 14,9 milliards de dollars au 31 mars 2023
- Entrées de fonds nettes⁴ de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 4,4 milliards de dollars au T1 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 6,8 milliards de dollars au T1 2022
- Ratio du TSAV⁶ de 138 %
- Rachat aux fins d'annulation de 0,8 % des actions ordinaires en circulation, ou environ 15,6 millions d'actions ordinaires, pour un coût total de 0,4 milliard de dollars, au T1 2023⁷
- Valeur comptable ajustée par action ordinaire³ de 30,04 \$ au 31 mars 2023, une hausse de 2,51 \$ en regard de celle au 31 mars 2022, et valeur comptable par action ordinaire de 22,01 \$ au 31 mars 2023, soit 1,90 \$ de plus qu'au 31 mars 2022
- Valeur intrinsèque⁴ de 63,9 milliards de dollars, ou 34,29 \$ par action ordinaire, au 31 décembre 2022, en regard de 64,8 milliards de dollars, ou 33,35 \$ par action ordinaire, au 31 décembre 2021

¹ Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition, le résultat tiré des activités de base et la marge sur services contractuels après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle (« MSC après impôts ») sont des mesures financières non conformes aux PCGR. Pour plus d'information sur les mesures financières non conformes aux PCGR et les autres mesures financières, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2023.

² Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base, du RPA tiré des activités de base et de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle présenté selon un taux de change constant est un ratio non conforme aux PCGR.

³ Le résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base »), le RPA à la transition, le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») et la valeur comptable ajustée par action ordinaire sont des ratios non conformes aux PCGR.

⁴ Pour plus d'information sur la valeur des affaires nouvelles (« VAN »), les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »), les entrées de fonds nettes et la valeur intrinsèque, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après. Dans le présent communiqué, le taux de croissance ou de recul de la VAN et des souscriptions d'EPA est présenté selon un taux de change constant.

⁵ La marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles est présentée déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle.

⁶ Ratio du test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV ») de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »). Le ratio du TSAV est présenté selon la ligne directrice intitulée « Exigences de communication publique afférente au Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie » du Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »).

⁷ Dans le cadre de l'actuelle offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui a commencé le 23 février 2023, 8,7 millions d'actions ont été rachetées, alors que 6,9 millions d'actions l'avaient été dans le cadre de l'OPRCNA précédente qui a pris fin le 2 février 2023.

« Nous avons généré de solides résultats d'exploitation au premier trimestre de 2023, malgré la persistance de la volatilité du marché, et affiché un résultat tiré des activités de base de 1,5 milliard de dollars, un résultat net attribué aux actionnaires de 1,4 milliard de dollars et un rendement des capitaux propres tiré des activités de base de 14,8 %, a déclaré Roy Gori, président et chef de la direction de Manuvie. Le RPA tiré des activités de base a progressé de 11 %, reflétant le robuste résultat tiré des activités de base et l'incidence des rachats d'actions au cours des douze derniers mois. L'augmentation du résultat tiré des activités de base de nos activités d'assurance nord-américaines d'un exercice à l'autre témoigne de nouveau de la vigueur et de la diversité à l'échelle mondiale de notre entreprise. En Asie, nous avons été encouragés par l'augmentation graduelle des souscriptions au premier trimestre, la reprise qui a suivi la pandémie mondiale se poursuivant dans la région, ce qui a contribué à une augmentation supérieure à 10 % des souscriptions d'EPA à Hong Kong en comparaison de celles du T1 2022. Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a généré des entrées de fonds nettes de 4,4 milliards de dollars grâce aux apports positifs de l'ensemble des secteurs et des régions. »

« Alors que nous présentons pour la première fois nos résultats financiers trimestriels selon IFRS 17 et IFRS 9, je suis ravi de confirmer que les incidences de la transition sont conformes aux prévisions communiquées précédemment, a affirmé Phil Witherington, chef des finances. La valeur comptable ajustée par action ordinaire, qui reflète la valeur intrinsèque de nos activités d'assurance, a affiché une croissance stable en 2022 et a augmenté de 9 % au T1 2023 par rapport à celle du premier trimestre de 2022. Notre situation de fonds propres demeure solide, et nous avons généré un ratio du TSAV de 138 %. Nous continuons de mettre en œuvre notre programme de rachat d'actions et avons racheté 0,8 % de nos actions ordinaires en circulation pour un montant de 0,4 milliard de dollars au T1 2023. La marge sur services contractuels, ou MSC, est une importante mesure selon IFRS 17. Pour le premier trimestre, nous avons affiché une MSC après impôts de 14,9 milliards de dollars, qui tient compte de la MSC au titre des affaires nouvelles de 0,4 milliard de dollars générée au cours du trimestre. Bien que le rythme de la croissance ait subi l'incidence de la diminution des volumes de souscriptions dans un environnement d'exploitation qui a continué d'être difficile, nous considérons toujours que notre objectif de faire croître la MSC de 8 % à 10 % par année est approprié¹. Je suis convaincu que le dynamisme de notre secteur Asie nous mettra en bonne position pour l'avenir, à mesure que les marchés de l'assurance continueront de croître à l'échelle de l'Asie. »

« Notre solidité financière, notre gestion robuste des risques et notre portefeuille d'affaires diversifié continuent de stimuler le rendement de notre entreprise mondiale », a conclu M. Gori.

FAITS SAILLANTS

En Asie, nous avons continué de tirer parti de notre plateforme de santé et de bien-être, ManulifeMOVE, pour générer des souscriptions additionnelles, alors que plus de 50 % de nos clients existants admissibles ont activé l'application ManulifeMOVE, et que 38 % d'entre eux ont par la suite souscrit un produit d'assurance. Au Canada, nous nous sommes associés à Cleveland Clinic Canada et avons tiré avantage de leur expertise mondiale en soins de santé pour améliorer la gamme de produits et les services que nous offrons à nos cinq millions de clients du sous-secteur de l'assurance collective en les faisant bénéficier de recherches sectorielles et de documents de leadership éclairé et éducatifs. Aux États-Unis, nous avons continué d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être pour les clients en élargissant l'accès au test de détection précoce de nombreux cancers Galleri®, de GRAIL, à tous les clients admissibles du sous-secteur de l'assurance vie qui sont inscrits au programme Vitality PLUS de John Hancock. Cet accès élargi est attribuable au succès du projet pilote initial grâce auquel nous sommes devenus la première société d'assurance vie à offrir le test en septembre 2022. Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, notre sous-secteur des régimes de retraite de Hong Kong a remporté au total 19 prix dans le cadre de la remise des « 2023 MPF Awards » organisée par MPF Ratings, y compris les prix *MPF Gold Rating*, *Best Employer Experience*, *Environmentally Responsible*, *People's Choice* et 15 prix *Consistent Performer*. Il s'agit de la cinquième année de suite que nous nous voyons décerner par le public le prix *People's Choice*.

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

En outre, au T1 2023, nous avons continué de réaliser des progrès au chapitre de notre transformation numérique. En Asie, nous avons accéléré l'adoption par les utilisateurs du site Web à l'intention des clients au Vietnam en offrant des fonctionnalités de services additionnelles et en améliorant l'interface utilisateur pour rehausser l'expérience client, la proportion d'utilisateurs actifs ayant augmenté de 29 points de pourcentage depuis le T1 2022 pour s'établir à 37 % à la fin du T1 2023, ce qui a contribué de façon significative à une hausse de 10 points de pourcentage du traitement de bout en bout pour le secteur. Au Canada, nous avons bonifié le programme *Vitalité* Manuvie en élargissant sans cesse l'éventail d'appareils et d'applications compatibles, ce qui permet aux participants d'accumuler des points pour les activités enregistrées sur des appareils portables additionnels et dans des applications mobiles. Aux États-Unis, nous avons optimisé, à la fin de 2022, l'expérience d'inscription des clients à l'échelle des sites Web à l'intention de nos clients des sous-secteurs de l'assurance vie et de l'assurance soins de longue durée, ce qui a entraîné une hausse de 35 % des inscriptions en ligne au T1 2023 par rapport à celles du T1 2022 et contribué à une amélioration de 13 % du nombre de visiteurs uniques sur le site Web. Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons annoncé la conclusion d'une entente stratégique avec Fidelity Clearing Canada qui nous donnera accès à une plateforme technologique de conseils de premier plan pour notre canal de gestion de patrimoine à l'intention de particuliers canadiens. Grâce à cette entente, les conseillers et les clients bénéficieront directement d'une expérience numérique robuste et d'une technologie puissante, au moment où nous continuons d'améliorer et d'élargir nos activités de conseil et de planification de patrimoine.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels	
	T1 2023	T1 2022 À la transition
Rentabilité		
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	1 406 \$	1 325 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP ») ¹	13,6 %	13,3 %
Résultat dilué par action ordinaire (\$)¹	0,73 \$	0,66 \$
Résultats trimestriels		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	T1 2023	T1 2022
Rentabilité		
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406 \$	(1 220) \$
Résultat tiré des activités de base	1 531 \$	1 393 \$
Résultat dilué par action ordinaire (« RPA ») (\$)	0,73 \$	(0,66) \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ³	0,79 \$	0,69 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP »)	13,6 %	(13,3) %
RCP tiré des activités de base	14,8 %	14,0 %
Ratio d'efficacité sur le plan des charges ³	47,1 %	46,4 %
Ratio d'efficacité sur le plan des dépenses ³	54,0 %	53,4 %
Frais généraux	1 086 \$	931 \$
Charges liées aux activités de base ²	1 605 \$	1 416 \$
Dépenses liées aux activités de base ²	2 112 \$	1 872 \$
Rendement des activités		
Souscriptions d'EPA en Asie	1 173 \$	1 087 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	293 \$	363 \$
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	134 \$	160 \$
Total des souscriptions d'EPA	1 600 \$	1 610 \$
Valeur des affaires nouvelles en Asie	372 \$	369 \$
Valeur des affaires nouvelles au Canada	92 \$	104 \$
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	45 \$	41 \$
Total de la valeur des affaires nouvelles	509 \$	514 \$
MSC au titre des affaires nouvelles en Asie	301 \$	317 \$
MSC au titre des affaires nouvelles au Canada	46 \$	61 \$
MSC au titre des affaires nouvelles aux États-Unis	95 \$	112 \$
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles	442 \$	490 \$
MSC en Asie nette des participations ne donnant pas le contrôle	9 678 \$	9 045 \$
MSC au Canada	3 659 \$	3 903 \$
MSC aux États-Unis	4 080 \$	3 892 \$
MSC de Services généraux et autres	50 \$	27 \$
Total de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 467 \$	16 867 \$
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle ²	14 850 \$	14 320 \$
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	4,4 \$	6,8 \$
Apports bruts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ⁴	38,8 \$	38,4 \$
Actifs sous gestion et administration du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ²	814,5 \$	810,2 \$
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	5,6 \$	5,8 \$
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	235,6 \$	236,6 \$
Solidité financière :		
Ratio du TSAV de Manufacturers	138 %	140 %
Ratio de levier financier ³	26,0 %	24,9 %
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	22,01 \$	20,11 \$
Valeur comptable ajustée par action ordinaire (\$)³	30,04 \$	27,53 \$

¹⁾ Pour 2022, le résultat net attribué aux actionnaires à la transition, le RPA à la transition et le RCP à la transition, un ratio non conforme aux PCGR, sont ajustés pour tenir compte des principes relatifs à la comptabilité de couverture et aux pertes de crédit attendues selon IFRS 9 (les « incidences de la transition à IFRS 9 »). Pour plus d'information, se reporter au rapport de gestion du T1 2023. Pour 2023, aucun ajustement à la transition à IFRS 9 n'a été apporté étant donné que les principes relatifs aux pertes de crédit attendues et à la 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 » dans le rapport de gestion du T1 2023.

³⁾ Ratio non conforme aux PCGR.

⁴⁾ Pour plus d'information sur les apports bruts, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2023.

RENTABILITÉ

Résultat net attribué aux actionnaires de 1,4 milliard de dollars au T1 2023, un niveau comparable au résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T1 2022 et une hausse de 2,6 milliards de dollars par rapport à la perte nette imputée aux actionnaires du T1 2022

Le résultat net attribué aux actionnaires au T1 2023 était comparable au résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T1 2022, la hausse du résultat tiré des activités de base ayant été en grande partie contrebalancée par les charges liées aux résultats techniques du marché (contre un léger profit au trimestre correspondant de l'exercice précédent sur une base transitoire). La charge nette liée aux résultats techniques du marché au T1 2023 découlait surtout des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme en lien avec les placements dans le secteur immobilier et les actions de sociétés fermées, et d'une perte nette réalisée à la vente d'actifs à revenu fixe qui étaient classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), contrebalancés en partie par les rendements plus élevés que prévu des actions cotées, les incidences favorables des taux de change, et un léger profit net provenant des dérivés et de l'inefficacité des couvertures. Le résultat net attribué aux actionnaires a augmenté de 2,6 milliards de dollars au T1 2023 en comparaison de celui du T1 2022, du fait des facteurs susmentionnés et des incidences de 2,5 milliards de dollars de la transition en raison de l'application des principes relatifs à la comptabilité de couverture et aux pertes de crédit attendues selon 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).

Résultat tiré des activités de base de 1,5 milliard de dollars au T1 2023, une hausse de 6 % en regard de celui du T1 2022

L'augmentation du résultat tiré des activités de base en comparaison de celui du T1 2022 découle de la non-récurrence des demandes de règlement excédentaires pour mortalité en lien avec la pandémie de COVID-19 au T1 2022 dans le sous-secteur de l'assurance vie aux États-Unis, de la hausse du résultat prévu des placements en lien avec la croissance des activités, de l'accroissement des taux de réinvestissement, de l'augmentation des rendements des actifs excédentaires, déduction faite du coût plus élevé du financement de la dette, et de la baisse des pertes sur les affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance déficitaires en raison des mesures de tarification. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues, essentiellement sur les créances hypothécaires commerciales, par la diminution de la MSC comptabilisée dans le résultat au titre des services fournis qui reflète le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC pour certains contrats évalués selon la MHV¹ et par l'incidence des transactions de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis en 2022, ainsi que par la baisse des produits d'honoraires nets du fait de la diminution des ASGA moyens et de la hausse des frais généraux de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.

RENDEMENT DES ACTIVITÉS

Souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») de 1,6 milliard de dollars au T1 2023, une baisse de 3 % par rapport à celles du T1 2022

En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 5 % en raison de la croissance à Hong Kong. Les souscriptions d'EPA au Japon et dans les autres régions d'Asie² ont été conformes à celles du T1 2022. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont été de 26 % plus élevées, reflétant la solide croissance dans nos réseaux d'agents et de courtiers, 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. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont été comparables à celles du T1 2022, étant donné que la hausse des souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine a été contrebalancée par la baisse des souscriptions de produits de protection individuelle et de produits d'assurance vie détenus par des entreprises. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont été similaires à celles du T1 2022, étant donné que la baisse des souscriptions par les agences au

¹ Méthode fondée sur les honoraires variables (« MHV »).

² Les autres régions d'Asie excluent le Japon et Hong Kong.

Vietnam et des souscriptions de bancassurance à Singapour a été contrebalancée par la hausse des souscriptions en Chine continentale et dans la division internationale des clients fortunés¹. Au Canada, les souscriptions d'EPA ont diminué de 19 %, ce qui s'explique surtout par l'incidence de la volatilité du marché sur la demande de produits de fonds distincts et la variabilité du marché de l'assurance collective pour groupes de grande taille, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits d'assurance vie avec participation. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont diminué de 22 % du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme et de la volatilité des marchés des actions sur la confiance des consommateurs. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock au T1 2023 ont augmenté pour représenter 74 % de l'ensemble des souscriptions aux États-Unis, en comparaison de 70 % au T1 2022.

Valeur des affaires nouvelles (« VAN ») de 509 millions de dollars au T1 2023, en baisse de 5 % par rapport à celle du T1 2022

En Asie, la VAN a reculé de 4 % en comparaison de celle du T1 2022, du fait de la composition moins favorable des produits, contrebalancée en partie par la hausse des volumes de souscriptions. Au Canada, la VAN a diminué de 12 %, ce qui s'explique par la diminution des volumes de souscriptions de contrats de rente et de produits d'assurance collective, contrebalancée en partie par la hausse des marges sur les produits d'assurance individuelle et les contrats de rente. Aux États-Unis, la VAN a progressé de 6 %, du fait des mesures de tarification et de la composition favorable, contrebalancées en partie par la baisse des volumes de souscriptions.

MSC au titre des affaires nouvelles de 442 millions de dollars au T1 2023, une diminution de 13 % par rapport à celle du T1 2022

En Asie, la MSC au titre des affaires nouvelles a reculé de 9 % en comparaison de celle du T1 2022, du fait de la composition moins favorable des produits, contrebalancée en partie par la hausse des volumes de souscriptions. Au Canada, la MSC au titre des affaires nouvelles a diminué de 25 % attribuable à la diminution des volumes de souscriptions de fonds distincts et de la composition moins favorable 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 méthode de la répartition des primes (« MRP ») et ne génèrent pas de MSC. Aux États-Unis, la MSC au titre des affaires nouvelles a diminué de 20 %, à l'instar des volumes de souscription.

MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle de 17 467 millions de dollars au 31 mars 2023, une hausse de 184 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2022

La hausse de 184 millions de dollars de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle reflète une augmentation de 223 millions de dollars de la variation totale de la MSC, déduction faite d'une hausse de 39 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 166 millions de dollars au T1 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 au cours de la période considérée et une perte 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 57 millions de dollars découlant de l'incidence des fluctuations des taux de change et des profits liés à la réassurance. La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle était de 14 850 millions de dollars au 31 mars 2023.

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. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter le reclassement.

Entrées de fonds nettes de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 4,4 milliards de dollars au T1 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 6,8 milliards de dollars au T1 2022

Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,2 milliard de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 2,0 milliards de dollars au T1 2022, ce qui s'explique par le montant plus élevé des rachats de régimes et les souscriptions moins importantes de nouveaux régimes de retraite, contrebalancés en partie par l'augmentation des cotisations des participants et la baisse des retraits par les participants. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont été de 0,8 milliard de dollars au T1 2023, contre des entrées de fonds nettes de 4,0 milliards de dollars au T1 2022, reflétant la baisse de la demande des investisseurs dans un contexte de volatilité persistante du marché et de hausse des taux d'intérêt. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 2,5 milliards de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 0,9 milliard de dollars au T1 2022, du fait de la hausse des apports bruts et du lancement de nouveaux produits en Chine continentale, contrebalancés en partie par l'augmentation des rachats en Chine continentale.

RAPPORT DE GESTION

L'information contenue dans le présent rapport de gestion est à jour en date du 10 mai 2023, sauf indication contraire. Le rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 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
2. Rentabilité
3. Rendement des activités
4. Solidité financière
5. Actifs sous gestion et administration
6. Incidence des taux de change
7. Faits saillants
8. Valeur intrinsèque

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. Sensibilité du résultat aux modifications des hypothèses
3. 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

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 de 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 de 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 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 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.
- **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 trimestriels de 2022 et 2023 seulement); et la valeur comptable ajustée par action ordinaire.

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.

- **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		
	T1 2023	T4 2022 À la transition	T1 2022 À la transition
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	1 406 \$	1 228 \$	1 325 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP ») ¹	13,6 %	11,0 %	13,3 %
Résultat dilué par action ordinaire (\$) ¹	0,73 \$	0,60 \$	0,66 \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ^{1, 2}	1 406 \$	915 \$	(1 220) \$
Résultat tiré des activités de base ²	1 531 \$	1 543 \$	1 393 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$) ²	0,73 \$	0,43 \$	(0,66) \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ³	0,79 \$	0,77 \$	0,69 \$
RCP	13,6 %	8,0 %	(13,3) %
Rendement des capitaux propres tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») ³	14,8 %	14,1 %	14,0 %
Ratio d'efficacité sur le plan des charges ³	47,1 %	47,0 %	46,4 %
Ratio d'efficacité sur le plan des dépenses ³	54,0 %	54,2 %	53,4 %
Frais généraux	1 086 \$	1 002 \$	931 \$
Charges liées aux activités de base ²	1 605 \$	1 576 \$	1 416 \$
Dépenses liées aux activités de base ²	2 112 \$	2 108 \$	1 872 \$

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 » 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 1 406 millions de dollars au premier trimestre de 2023 (« T1 2023 ») en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 1 220 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 1 325 millions de dollars au premier trimestre de 2022 (« T1 2022 »). Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T1 2022 tient compte des incidences de la transition à IFRS 9 de 2 545 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 1 531 millions de dollars au T1 2023, en regard de 1 393 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à une charge nette de 125 millions de dollars au T1 2023, par rapport à une charge nette de 2 613 millions de dollars au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 68 millions de dollars. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué aux actionnaires au T1 2023 était de 17 %, comparativement à 26 % au T1 2022, reflétant les différences dans la combinaison régionale des profits et pertes avant impôts.

Le résultat net attribué aux actionnaires au T1 2023 était comparable au résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T1 2022, la hausse du résultat tiré des activités de base ayant été en grande partie contrebalancée par les charges liées aux résultats techniques du marché (contre un léger profit au T1 2022 sur une base

transitoire). La charge nette liée aux résultats techniques du marché au T1 2023 découlait surtout des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme en lien avec les placements dans le secteur immobilier et les actions de sociétés fermées, et d'une perte nette réalisée à la vente d'actifs à revenu fixe qui étaient classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »), contrebalancés en partie par les rendements plus élevés que prévu des actions cotées, les incidences favorables des taux de change et un léger profit net provenant des dérivés et de l'inefficacité des couvertures. Le résultat net attribué aux actionnaires a augmenté de 2 626 millions de dollars au T1 2023 en comparaison de celui du T1 2022, du fait des facteurs susmentionnés et des incidences de 2 545 millions de dollars de la transition à IFRS 9 (les incidences de la transition ont trait à la région géographique 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 138 millions de dollars, ou 6 %, selon un taux de change constant¹ par rapport à celui du T1 2022. L'augmentation du résultat tiré des activités de base en comparaison de celui du T1 2022 découle de la non-réurrence des demandes de règlement excédentaires pour mortalité en lien avec la pandémie de COVID-19 au T1 2022 dans le sous-secteur de l'assurance vie aux États-Unis, de la hausse du résultat prévu des placements en lien avec la croissance des activités, de l'accroissement des taux de réinvestissement, de l'augmentation des rendements des actifs excédentaires, déduction faite du coût plus élevé du financement de la dette, et de la baisse des pertes sur les affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance déficitaires en raison des mesures de tarification. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues, essentiellement sur les créances hypothécaires, par la diminution de la MSC comptabilisée dans le résultat au titre des services fournis qui reflète le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC pour certains contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (« MHV ») et par l'incidence des transactions de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis en 2022, ainsi que par la baisse des produits d'honoraires nets du fait de la diminution des ASGA moyens et de la hausse des frais généraux de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. 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 du T1 2023 en comparaison de celui du T1 2022.

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 frais généraux, de la marge sur services contractuels (« MSC ») compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle, de la MSC au titre des 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.

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		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Asie	489 \$	496 \$	479 \$
Canada	353	296	334
États-Unis	385	408	293
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	287	274	344
Services généraux et autres	17	69	(57)
Total du résultat tiré des activités de base	1 531 \$	1 543 \$	1 393 \$

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 des activités de la Société 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		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Résultat tiré des activités de base	1 531 \$	1 543 \$	1 393 \$
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base :			
Profits (pertes) liés aux résultats techniques du marché ¹	(65)	(655)	3
<i>Profits réalisés (pertes réalisées) sur les actifs à revenu fixe</i>	(31)	(453)	(275)
<i>Dérivés et inefficacité de la couverture</i>	93	(182)	537
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actifs alternatifs à long terme</i>	(364)	(634)	218
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actions cotées</i>	108	274	(324)
<i>Autre résultat des placements</i>	129	340	(153)
Modifications apportées aux hypothèses et aux méthodes actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres ²	(60)	340	(71)
Total des éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(125)	(315)	(68)
Résultat net attribué aux actionnaires à la transition	s. o.	1 228 \$	1 325 \$
Moins : incidences de la transition à IFRS 9 :			
Variation des pertes de crédit attendues		(27)	20
Comptabilité de couverture		460	3 358
Total des incidences de la transition à IFRS 9 (avant impôts)		433	3 378
Impôts sur les incidences de la transition à IFRS 9		(120)	(833)
Total des incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)		313	2 545
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406 \$	915 \$	(1 220) \$

¹⁾ Les résultats techniques du marché correspondent à une charge nette de 65 millions de dollars au T1 2023 découlant surtout des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme en lien avec les placements dans le secteur immobilier et les actions de sociétés fermées et des pertes réalisées nettes à la vente d'actifs à revenu fixe classés à la JVAERG. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les rendements plus élevés que prévu des actions cotées, les incidences favorables des taux de change ainsi qu'un léger profit net sur les dérivés et l'inefficacité des couvertures. Les résultats techniques du marché correspondaient à un profit net de 3 millions de dollars au T1 2022, qui comprenait un profit net sur les dérivés et l'inefficacité des couvertures attribuable aux variations inhabituellement importantes des taux d'intérêt et au rendement plus élevé que prévu (y compris les variations de juste valeur) des actifs alternatifs à long terme en lien avec les placements dans le secteur de l'immobilier et les actions de sociétés fermées. Ces facteurs ont été contrebalancés par les pertes nettes réalisées à la vente d'actifs à revenu fixe qui sont classés comme étant à la JVAERG, les rendements moins élevés que prévu des actions de sociétés cotées et les incidences défavorables des taux de change.

²⁾ La charge nette de 60 millions de dollars au T1 2023 comprend principalement une charge de 33 millions de dollars liée aux règlements de procédures juridiques aux États-Unis et une charge de 28 millions de dollars en lien avec un ajustement de ressort territorial à l'actif d'impôt différé dans le secteur Services généraux et autres. La charge nette de 71 millions de dollars au T1 2022 est liée aux retenues d'impôt sur les remises prévues découlant de la transaction de réassurance des contrats de rente variable 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 secteur ¹	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
		À la transition	À la transition
(en millions de dollars, non audité)			
Asie	519 \$	493 \$	205 \$
Canada	309	120	326
États-Unis	186	(106)	885
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	297	401	283
Services généraux et autres	95	320	(374)
Total du résultat net attribué aux actionnaires à la transition	1 406 \$	1 228 \$	1 325 \$

Résultat net attribué aux actionnaires par secteur ¹	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
	(en millions de dollars, non audité)		
Asie	519 \$	315 \$	139 \$
Canada	309	(73)	(672)
États-Unis	186	(44)	(599)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	297	401	283
Services généraux et autres	95	316	(371)
Total du résultat net attribué aux actionnaires	1 406 \$	915 \$	(1 220) \$

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 des activités de la Société 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'efficacité sur le plan des charges et ratio d'efficacité sur le plan des dépenses

Nous avons mis en place en 2018 notre priorité stratégique de réduction des charges.

Le ratio d'efficacité sur le plan des charges est une mesure financière que nous utilisons pour mesurer les progrès réalisés sur le plan de l'atteinte de notre objectif d'accroître notre efficacité. Le ratio d'efficacité 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'efficacité sur le plan des charges avant l'adoption d'IFRS 17, nous ajoutons temporairement un nouveau ratio d'efficacité uniquement pour 2022 et 2023, soit le ratio d'efficacité 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 »).

Le **ratio d'efficacité sur le plan des dépenses** s'est fixé à 54,0 % au T1 2023, en comparaison de 53,4 % au T1 2022. L'augmentation de 0,6 point de pourcentage du ratio par rapport à celui du T1 2022 est attribuable à une hausse de 6 % du résultat tiré des activités de base avant impôts et à une hausse de 10 % des dépenses liées aux activités de base. Au T1 2023, les dépenses liées aux activités de base tiennent compte de l'augmentation des coûts de main-d'œuvre, des charges liées aux infrastructures et à l'exploitation et d'autres charges en lien avec l'acquisition de Manulife TEDA Fund Management Co, LTD. Les coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles correspondaient à environ 24 % du total des dépenses liées aux activités de base pour le T1 2023 et le T1 2022.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des charges** s'est fixé à 47,1 % au T1 2023, en comparaison de 46,4 % au T1 2022. L'augmentation de 0,7 point de pourcentage du ratio par rapport à celui du T1 2022 découle des

éléments susmentionnés en lien avec l'augmentation du ratio d'efficience sur le plan des dépenses liées aux activités de base et il est déterminé déduction faite des coûts directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles.

Le total des frais généraux a progressé de 17 % selon le taux de change en vigueur et de 12 % selon un taux de change constant, ce qui s'explique par les éléments susmentionnés au titre de l'augmentation du ratio d'efficience sur le plan des charges et les éléments qui sont exclus du résultat tiré des activités de base qui comprennent essentiellement la majoration d'une provision existante pour procédures juridiques. 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. Les charges de maintien directement attribuables et les frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la MRP ont augmenté de 15 % au T1 2023 par rapport à ceux du T1 2022.

A3 Rendement des activités¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire, non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Souscriptions d'EPA en Asie	1 173 \$	893 \$	1 087 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	293	252	363
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	134	143	160
Total des souscriptions d'EPA ¹	1 600	1 288	1 610
Valeur des affaires nouvelles en Asie	372	395	369
Valeur des affaires nouvelles au Canada	92	87	104
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	45	42	41
Total de la valeur des affaires nouvelles ^{1,2}	509	524	514
MSC au titre des affaires nouvelles en Asie ³	301	324	317
MSC au titre des affaires nouvelles au Canada	46	47	61
MSC au titre des affaires nouvelles aux États-Unis	95	71	112
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles ³	442	442	490
MSC en Asie nette des participations ne donnant pas le contrôle	9 678	9 420	9 045
MSC au Canada	3 659	3 675	3 903
MSC aux États-Unis	4 080	4 136	3 892
MSC de Services généraux et autres	50	52	27
Total de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 467	17 283	16 867
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle ⁴	14 850	14 659	14 320
Apports bruts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	38,8	32,5	38,4
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	4,4	(8,4)	6,8
Actifs sous gestion et administration du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ³	814,5	782,3	810,2
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	5,6	5,8	5,8
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	235,6	224,2	236,6
Total des actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars) ^{4,5}	1 349,9	1 301,1	1 343,7
Total des placements (en milliards de dollars) ⁵	412,5	400,1	404,0
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars) ⁵	364,0	348,6	371,9

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 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.

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 des activités de la Société à Singapour et à Hong Kong. L'information comparative des périodes précédentes a été retraitée afin de refléter le reclassement.

Les **souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »)** se sont établies à 1,6 milliard de dollars au T1 2023, une baisse de 3 %¹ par rapport à celles du T1 2022. En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 5 % par rapport à celles du T1 2022 en raison de la croissance à Hong Kong. Les souscriptions d'EPA au Japon et dans les autres régions d'Asie² ont été conformes à celles du T1 2022. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont été de 26 % plus élevées que celles du T1 2022, reflétant la solide croissance dans nos réseaux d'agents et de courtiers, 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. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont été comparables à celles du T1 2022, étant donné que la hausse des souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine a été contrebalancée par la baisse des souscriptions de produits de protection individuelle et de produits d'assurance vie détenus par des entreprises. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont été similaires à celles du T1 2022, étant donné que la baisse des souscriptions par les agences au Vietnam et des souscriptions de bancassurance à Singapour a été contrebalancée par la hausse des souscriptions en Chine continentale et dans la division internationale des clients fortunés. Au Canada, les souscriptions d'EPA ont diminué de 19 % par rapport à celles du T1 2022, ce qui s'explique surtout par l'incidence de la volatilité du marché sur la demande de produits de fonds distincts et la variabilité du marché de l'assurance collective pour groupes de grande taille, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits d'assurance vie avec participation. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont diminué de 22 % en regard de celles du T1 2022 du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme et de la volatilité des marchés des actions sur la confiance des consommateurs. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock au T1 2023 ont augmenté pour représenter 74 % de l'ensemble des souscriptions aux États-Unis, en comparaison de 70 % au T1 2022.

La **valeur des affaires nouvelles (« VAN »)** s'est établie à 509 millions de dollars au T1 2023, en baisse de 5 %¹ par rapport à celle du T1 2022. En Asie, la VAN a reculé de 4 % en comparaison de celle du T1 2022, du fait de la composition moins favorable des produits, contrebalancée en partie par la hausse des souscriptions. Au Canada, la VAN a diminué de 12 % en regard de celle du T1 2022, ce qui s'explique par la diminution des volumes de souscriptions de contrats de rente et de produits d'assurance collective, contrebalancée en partie par la hausse des marges sur les produits d'assurance individuelle et les contrats de rente. Aux États-Unis, la VAN a progressé de 6 % en regard de celle du T1 2022, du fait des mesures de tarification et de la composition favorable, 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 442 millions de dollars au T1 2023, une diminution de 13 % par rapport à celle du T1 2022. En Asie, la MSC au titre des affaires nouvelles a reculé de 9 % en comparaison de celle du T1 2022, du fait de la composition moins favorable des produits, contrebalancée en partie par la hausse des volumes de souscriptions. Au Canada, la MSC au titre des affaires nouvelles a diminué de 25 % en comparaison de celle du T1 2022 attribuable à la diminution des volumes de souscriptions de fonds distincts et de la composition moins favorable 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 diminué de 20 % comparativement à celle du T1 2022, à l'instar des volumes de souscription.

La **marge sur services contractuels (« MSC ») nette des participations ne donnant pas le contrôle** s'est fixée à 17 467 millions de dollars au 31 mars 2023, une hausse de 184 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 223 millions de dollars de la variation totale de la MSC, déduction faite d'une hausse de 39 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 166 millions de dollars au T1 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

¹ Le taux de croissance ou de recul des souscriptions d'EPA et de la VAN est présenté selon un taux de change constant.

² Les autres régions d'Asie excluent le Japon et Hong Kong.

au cours de la période considérée et une perte 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 57 millions de dollars découlant de l'incidence des fluctuations des taux de change et des profits liés à la réassurance. La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle était de à 14 850 millions de dollars au 31 mars 2023.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a affiché des entrées de fonds nettes de 4,4 milliards de dollars au T1 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 6,8 milliards de dollars au T1 2022. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,2 milliard de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 2,0 milliards de dollars au T1 2022, ce qui s'explique par le montant plus élevé des rachats de régimes et les souscriptions moins importantes de nouveaux régimes de retraite, contrebalancés en partie par l'augmentation des cotisations des participants et la baisse des retraits par les participants. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont été de 0,8 milliard de dollars au T1 2023, contre des entrées de fonds nettes de 4,0 milliards de dollars au T1 2022, reflétant la baisse de la demande des investisseurs dans un contexte de volatilité persistante du marché et de hausse des taux d'intérêt. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 2,5 milliards de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 0,9 milliard de dollars au T1 2022, du fait de la hausse des apports bruts et du lancement de nouveaux produits en Chine continentale, contrebalancés en partie par l'augmentation des rachats en Chine continentale.

A4 Solidité financière

(non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Ratio du TSAV de Manufacturers ¹	138 %	131 %	140 %
Ratio de levier financier ²	26,0 %	25,1 %	24,9 %
Fonds propres consolidés (en milliards de dollars) ³	71,6 \$	69,6 \$	68,0 \$
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	22,01 \$	21,56 \$	20,11 \$
Valeur comptable ajustée par action ordinaire (\$) ²	30,04 \$	29,42 \$	27,53 \$

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 ») au 31 mars 2023 était de 138 %, par rapport à 131 % au 31 décembre 2022. L'augmentation de sept points de pourcentage découle de la transition à IFRS 17 et de l'incidence positive de l'émission de fonds propres, déduction faite des rachats d'actions ordinaires.

Le ratio du TSAV de la SFM était de 125 % au 31 mars 2023, en comparaison de 119 % au 31 décembre 2022, l'augmentation découlant de facteurs semblables à ceux 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 31 mars 2023 est en grande partie imputable au fait que les titres d'emprunt de premier rang en circulation de la SFM de 6,2 milliards de dollars 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 cette dernière.

Au 31 mars 2023, le **ratio de levier financier de la SFM¹** s'établissait à 26,0 %, une hausse de 0,9 point de pourcentage par rapport au ratio de 25,1 % au 31 décembre 2022. La hausse du ratio découle de l'émission de titres².

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 de titres au T1 2023 comprend l'émission de dette subordonnée de 1,2 milliard de dollars.

Les **fonds propres consolidés de la SFM** se sont fixés à 71,6 milliards de dollars au 31 mars 2023, une hausse de 2,0 milliards de dollars par rapport à 69,6 milliards de dollars au 31 décembre 2022. La hausse s'explique surtout par l'émission d'instruments de fonds propres et l'augmentation de la MSC après impôts.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie et les titres négociables**¹ totalisaient 250,0 milliards de dollars au 31 mars 2023, contre 241,0 milliards de dollars au 31 décembre 2022. L'augmentation découle principalement de la hausse de la valeur de marché des instruments à revenu fixe attribuable à la baisse des taux d'intérêt.

La **valeur comptable par action ordinaire** au 31 mars 2023 était de 22,01 \$, une augmentation de 2 % en regard de 21,56 \$ au 31 décembre 2022. Au 31 mars 2023, 1 850 millions d'actions ordinaires étaient en circulation, en regard de 1 865 millions d'actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2022.

La **valeur comptable ajustée par action ordinaire** au 31 mars 2023 était de 30,04 \$, une augmentation de 2 % en regard de 29,42 \$ au 31 décembre 2022.

A5 Actifs sous gestion et administration (« ASGA »)

Les ASGA au 31 mars 2023 s'établissaient à 1,3 billion de dollars, une hausse de 4 % par rapport à ceux au 31 décembre 2022, attribuable principalement à l'incidence favorable des marchés et aux entrées de fonds nettes. Le total des placements et l'actif net des fonds distincts ont augmenté respectivement de 3 % et 4 %, selon le taux de change en vigueur, en raison surtout de l'incidence favorable des marchés.

A6 Incidence des taux de change

Les fluctuations des taux de change entre le T1 2022 et le T1 2023 ont entraîné une hausse de 55 millions de dollars du résultat tiré des activités de base au T1 2023 en raison essentiellement de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain. 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

En Asie, nous avons continué de tirer parti de notre plateforme de santé et de bien-être, ManulifeMOVE, pour générer des souscriptions additionnelles, alors que plus de 50 % de nos clients existants admissibles ont activé l'application ManulifeMOVE, et que 38 % d'entre eux ont par la suite souscrit un produit d'assurance. Au Canada, nous nous sommes associés à Cleveland Clinic Canada et avons tiré avantage de leur expertise mondiale en soins de santé pour améliorer la gamme de produits et les services que nous offrons à nos cinq millions de clients du sous-secteur de l'assurance collective en les faisant bénéficier de recherches sectorielles et de documents de leadership éclairé et éducatifs. Aux États-Unis, nous avons continué d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être pour les clients en élargissant l'accès au test de détection précoce de nombreux cancers Galleri®, de GRAIL, à tous les clients admissibles du sous-secteur de l'assurance vie qui sont inscrits au programme Vitality PLUS de John Hancock. Cet accès élargi est attribuable au succès du projet pilote initial grâce auquel nous sommes devenus la première société d'assurance vie à offrir le test en septembre 2022. Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, notre sous-secteur des régimes de retraite de Hong Kong a remporté au total 19 prix dans le cadre de la remise des « 2023 MPF Awards » organisée par MPF Ratings, y compris les prix *MPF Gold Rating*, *Best Employer Experience*, *Environmentally Responsible*, *People's Choice* et 15 prix *Consistent Performer*. Il s'agit de la cinquième année de suite que nous nous voyons décerner par le public le prix *People's Choice*.

En outre, au T1 2023, nous avons continué de réaliser des progrès au chapitre de notre transformation numérique. En Asie, nous avons accéléré l'adoption par les utilisateurs du site Web à l'intention des clients au Vietnam, en offrant des fonctionnalités de services additionnelles et en améliorant l'interface utilisateur pour rehausser l'expérience client, la proportion d'utilisateurs actifs ayant augmenté de 29 points de pourcentage

¹ Comprennent 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'États 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.

depuis le T1 2022 pour s'établir à 37 % à la fin du T1 2023, ce qui a contribué de façon significative à une hausse de 10 points de pourcentage du traitement de bout en bout pour le secteur. Au Canada, nous avons bonifié le programme *Vitalité* Manuvie en élargissant sans cesse l'éventail d'appareils et d'applications compatibles, ce qui permet aux participants d'accumuler des points pour les activités enregistrées sur des appareils portables additionnels et dans des applications mobiles. Aux États-Unis, nous avons optimisé, à la fin de 2022, l'expérience d'inscription des clients à l'échelle des sites Web à l'intention de nos clients des sous-secteurs de l'assurance vie et de l'assurance soins de longue durée, ce qui a entraîné une hausse de 35 % des inscriptions en ligne au T1 2023 par rapport à celles du T1 2022, et contribué à une amélioration de 13 % du nombre de visiteurs uniques sur le site Web. Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons annoncé la conclusion d'une entente stratégique avec Fidelity Clearing Canada qui nous donnera accès à une plateforme technologique de conseils de premier plan pour notre canal de gestion de patrimoine à l'intention de particuliers canadiens. Grâce à cette entente, les conseillers et les clients bénéficieront directement d'une expérience numérique robuste et d'une technologie puissante, au moment où nous continuons d'améliorer et d'élargir nos activités de conseil et de planification de patrimoine.

A8 Valeur intrinsèque¹

La valeur intrinsèque était de 63,9 milliards de dollars, ou 34,29 \$ par action ordinaire, au 31 décembre 2022, en comparaison de 64,8 milliards de dollars, ou 33,35 \$ par action ordinaire, au 31 décembre 2021. Pour plus d'information sur la valeur intrinsèque, se reporter à notre Rapport sur la valeur intrinsèque de 2022, qui est disponible sur notre site Web.

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.

B RÉSULTATS PAR SECTEUR

B1 Asie¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022 À la transition	T1 2022 À la transition
<i>Dollars canadiens</i>			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	519 \$	493 \$	205 \$
<i>Dollars américains</i>			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	384 \$ US	363 \$ US	161 \$ US

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
<i>Dollars canadiens</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	519 \$	315 \$	139 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	489	496	479
Rendement des activités :			
Souscriptions d'EPA	1 173	893	1 087
Valeur des affaires nouvelles	372	395	369
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	301	324	317
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	9 678	9 420	9 045
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	162,2	156,0	151,8
Total des placements (en milliards de dollars)	138,0	132,8	127,9
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	24,2	23,2	23,9

<i>Dollars américains</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	384 \$ US	231 \$ US	110 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	361	365	378
Rendement des activités :			
Souscriptions d'EPA	868	658	857
Valeur des affaires nouvelles	275	292	291
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	222	238	249
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	7 156	6 951	7 239
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	119,9	115,1	121,5
Total des placements (en milliards de dollars)	102,0	98,0	102,4
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	17,9	17,1	19,1

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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023.

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 519 millions de dollars au T1 2023 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 139 millions de dollars et d'un résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 205 millions de dollars au T1 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T1 2022 tient compte d'un profit de 66 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 489 millions de dollars au T1 2023, en comparaison de 479 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 30 millions de dollars

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 des activités de la Société 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.

au T1 2023, en regard d'une charge nette de 340 millions de dollars au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 274 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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. 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 15 millions de dollars des fluctuations des taux de change des 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 384 millions de dollars américains au T1 2023 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 110 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 161 millions de dollars américains au T1 2022. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 361 millions de dollars américains au T1 2023, en regard de 378 millions de dollars américains au T1 2022, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à un profit net de 23 millions de dollars américains au T1 2023, par rapport à une charge nette de 268 millions de dollars américains au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentent une charge nette de 217 millions de dollars américains.

Au T1 2023, le résultat tiré des activités de base était conforme à celui du T1 2022 en raison de la diminution de la MSC comptabilisée dans le résultat au titre des services fournis qui reflète le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC pour certains contrats évalués selon la MHV et des résultats techniques moins favorables, contrebalancés par la hausse des revenus de placement prévus attribuable à l'accroissement des rendements et la baisse des charges de maintien non attribuables.

Les **souscriptions d'EPA** ont totalisé 868 millions de dollars américains au T1 2023, une hausse de 5 % par rapport à celles du T1 2022 qui s'explique par la croissance à Hong Kong. Au T1 2023, les souscriptions d'EPA au Japon et dans les autres régions d'Asie ont été conformes à celles du T1 2022. Au T1 2023, la VAN et la MSC au titre des affaires nouvelles se sont établies respectivement à 275 millions de dollars américains et 222 millions de dollars américains, une baisse respectivement de 4 % et 9 % par rapport à celles du T1 2022 du fait de la composition moins favorable des produits, contrebalancée en partie par l'augmentation des volumes de souscriptions. La marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »)¹ a été de 37,3 % au T1 2023, par rapport à 39,6 % au T1 2022.

- À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont totalisé 212 millions de dollars américains au T1 2023, en hausse de 26 % par rapport à celles du T1 2022. La hausse reflète la solide croissance dans nos réseaux d'agents et de courtiers, 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. À Hong Kong, la VAN s'est fixée à 111 millions de dollars américains au T1 2023, une baisse de 4 % par rapport à celle du T1 2022 attribuable à la proportion plus importante de produits d'épargne à marge moins élevée, contrebalancée en partie par la hausse des volumes de souscriptions. La MSC au titre des affaires nouvelles du T1 2023 s'est chiffrée à 88 millions de dollars américains à Hong Kong, une augmentation de 5 % en regard de celle du T1 2022 attribuable à l'accroissement des souscriptions, contrebalancée en partie par la proportion plus importante de produits d'épargne. À Hong Kong, la marge sur la VAN de 52,2 % était en baisse de 16,9 points de pourcentage au T1 2023 en comparaison de celle du T1 2022.
- Au T1 2023, les souscriptions d'EPA de 70 millions de dollars américains au Japon ont été conformes à celles du T1 2022. La hausse des souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine a été contrebalancée par la baisse des souscriptions de produits de protection individuelle et de 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.

d'assurance vie détenus par des entreprises. Au T1 2023, la VAN et la MSC au titre des affaires nouvelles se sont établies respectivement à 28 millions de dollars américains et 27 millions de dollars américains au Japon, une augmentation respectivement de 114 % et 4 % par rapport à celles du T1 2022 qui reflète la composition favorable des produits. Au Japon, la marge sur la VAN de 40,8 % était en hausse de 21,5 points de pourcentage au T1 2023 en comparaison de celle du T1 2022.

- Au T1 2023, les souscriptions d'EPA de 586 millions de dollars américains dans les autres régions d'Asie ont été conformes à celles du T1 2022. La baisse des souscriptions par les agences au Vietnam et des souscriptions de bancassurance à Singapour a été contrebalancée par la hausse des souscriptions en Chine continentale et dans la division internationale des clients fortunés. Au T1 2023, la VAN et la MSC au titre des affaires nouvelles se sont établies respectivement à 136 millions de dollars américains et 107 millions de dollars américains dans les autres régions d'Asie, une baisse respectivement de 13 % et 19 % par rapport à celles du T1 2022 du fait de la composition défavorable des produits et de la répartition géographique. Dans les autres régions d'Asie, la marge sur la VAN de 29,8 % au T1 2023 était en baisse de 2,9 points de pourcentage en comparaison de celle du T1 2022.

La **MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle** s'est fixée à 7 156 millions de dollars américains au 31 mars 2023, une hausse de 205 millions de dollars américains par rapport à celle au 31 décembre 2022. La hausse reflète une augmentation de 234 millions de dollars américains de la variation totale de la MSC, déduction faite d'une hausse de 29 millions de dollars américains de la MSC attribuée aux participations ne donnant pas le contrôle. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 96 millions de dollars américains au T1 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 au cours de la période considérée et une perte sur les résultats techniques du sous-secteur de l'assurance. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 138 millions de dollars, imputable en grande partie aux incidences favorables des marchés découlant d'une baisse des taux d'intérêt et du rendement positif des marchés des actions.

Les **actifs sous gestion** se sont établis à 119,9 milliards de dollars américains au 31 mars 2023, une hausse de 4,8 milliards de dollars américains, ou 4 %, en regard de ceux au 31 décembre 2022, en raison de l'incidence des variations du marché imputables à la baisse des taux d'intérêt et du rendement positif des marchés des actions au T1 2023 sur les placements et l'actif net des fonds distincts.

Faits saillants – Au T1 2023 :

- Nous avons renforcé les activités nationales de notre secteur de premier plan grâce aux solides souscriptions par les visiteurs de la Chine continentale à Hong Kong, étant donné que nous continuons d'améliorer notre plateforme de distribution, nos capacités opérationnelles et la proposition à l'intention du client. Les souscriptions d'EPA par les visiteurs de la Chine continentale ont dépassé le sommet atteint au trimestre précédent de plus de 70 % et ont contribué à hauteur de 35 % au total des souscriptions d'EPA du T1 2023. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont atteint un niveau record au mois de mars, grâce à l'élan qui a été insufflé progressivement au cours du trimestre.
- Nous avons continué de tirer parti de notre plateforme de santé et de bien-être, ManulifeMOVE, pour générer des souscriptions additionnelles, alors que plus de 50 % de nos clients existants admissibles ont activé l'application ManulifeMOVE, et que 38 % d'entre eux ont par la suite souscrit un produit d'assurance.
- Nous avons enregistré une croissance durable des contrats en vigueur, le ratio de régularité des primes ayant dépassé 90 % pour un treizième mois d'affilée. Afin d'améliorer davantage la qualité des souscriptions d'EPA, nous continuons d'étendre nos capacités d'analyse des résultats techniques à l'échelle de la région. En février 2023, nous avons déployé nos capacités en Indonésie, après un lancement initial au Vietnam en 2022.
- Nous avons accéléré l'adoption par les utilisateurs du site Web à l'intention des clients au Vietnam, en offrant des fonctionnalités de services additionnelles et en améliorant l'interface utilisateur pour rehausser l'expérience client, la proportion d'utilisateurs actifs ayant augmenté de 29 points de pourcentage depuis

le T1 2022 pour s'établir à 37 % à la fin du T1 2023, ce qui a contribué de façon significative à la hausse de 10 points de pourcentage du traitement de bout en bout pour le secteur.

B2 Canada¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022 À la transition	T1 2022 À la transition
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	309 \$	120 \$	326 \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	309 \$	(73) \$	(672) \$
Résultat tiré des activités de base ¹	353	296	334
Rendement des activités :			
Souscriptions d'EPA	293	252	363
MSC au titre des affaires nouvelles	46	47	61
MSC	3 659	3 675	3 903
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie (en milliards de dollars) ²	24,8	24,7	23,7
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	143,9	142,6	150,7
Total des placements (en milliards de dollars)	107,5	106,9	111,0
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	36,4	35,7	39,6

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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023.

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 309 millions de dollars au T1 2023 en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 672 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 326 millions de dollars au T1 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T1 2022 tient compte d'un profit de 998 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 353 millions de dollars au T1 2023, en comparaison de 334 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à une charge nette de 44 millions de dollars au T1 2023, en regard d'une charge nette de 1 006 millions de dollars au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentaient une charge nette de 8 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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 19 millions de dollars, ou 6 %, au T1 2023, en comparaison de celui du T1 2022, ce qui reflète essentiellement les résultats techniques neutres en comparaison de pertes à l'exercice précédent, les écarts de taux plus importants que prévu des placements en raison de l'accroissement des rendements et l'augmentation du résultat de la Banque Manuvie, le tout contrebalancé en partie par la diminution de la MSC comptabilisée dans le résultat pour les contrats de rente au titre des services fournis, qui reflète le rythme plus lent de l'amortissement de la MSC pour certains contrats évalués selon la MHV, et par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues imputable aux modifications aux notes de crédit.

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.

Les **souscriptions d'EPA** de 293 millions de dollars au T1 2023 ont diminué de 70 millions de dollars, ou 19 %, par rapport à celles du T1 2022.

- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance individuelle au T1 2023 se sont établies à 101 millions de dollars, en hausse de 6 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du T1 2022, en raison essentiellement de l'augmentation des souscriptions de produits d'assurance avec participation.
- Au T1 2023, les souscriptions d'EPA de produits d'assurance collective ont diminué de 24 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à celles du T1 2022 pour se fixer à 133 millions de dollars en raison essentiellement de la variabilité du marché de l'assurance collective pour groupes de grande taille.
- Les souscriptions d'EPA de contrats de rente au T1 2023 ont diminué de 52 millions de dollars, ou 47 %, par rapport à celles du T1 2022 pour s'établir à 59 millions de dollars, en raison surtout de l'incidence de la volatilité de la demande du marché pour des produits de fonds distincts.

La **MSC** s'est fixée à 3 659 millions de dollars au 31 mars 2023, une baisse de 16 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 8 millions de dollars 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 au cours de la période considérée. Les variations de la MSC liées à des facteurs externes correspondent à une diminution de 24 millions de dollars, ce qui s'explique par les incidences défavorables du marché, contrebalancées en partie par la transaction de réassurance de contrats d'assurance individuelle en vigueur.

Au 31 mars 2023, les **actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie** pour le trimestre se chiffraient à 24,8 milliards de dollars, un niveau conforme à celui au 31 décembre 2022.

Les **actifs sous gestion** s'établissaient à 143,9 milliards de dollars au 31 mars 2023, une hausse de 1,3 milliard de dollars, ou 1 %, en regard de ceux au 31 décembre 2022, en raison de l'augmentation du total des placements et de l'actif net des fonds distincts qui reflète essentiellement l'incidence de la baisse des taux d'intérêt et la croissance des marchés des actions.

Faits saillants – Au T1 2023 :

- Nous nous sommes associés à Cleveland Clinic Canada et avons tiré avantage de leur expertise mondiale en soins de santé pour améliorer notre gamme de produits et les services que nous offrons à nos cinq millions de clients du sous-secteur de l'assurance collective en les faisant bénéficier de recherches sectorielles et de documents de leadership éclairé et éducatifs.
- Nous avons publié le « Guide sur les professionnels de la santé mentale au Canada » à l'intention des propriétaires d'entreprise, des promoteurs de régime et des administrateurs de régime pour les aider à mieux comprendre l'éventail de prestataires qui prennent en charge leurs employés ainsi que leur rôle, leurs études et le type de traitements qu'ils offrent.
- Nous avons bonifié le programme *Vitalité* Manuvie avec prise d'effet le 31 mars 2023 :
 - Nous avons lancé le nouveau programme qui favorise de saines habitudes de sommeil grâce auquel les participants peuvent accumuler des points après une bonne nuit de sommeil.
 - Nous avons continué d'élargir l'éventail d'appareils et d'applications compatibles, de façon à permettre aux participants d'accumuler des points pour les activités enregistrées sur des appareils portables additionnels et dans des applications mobiles.

B3 États-Unis¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022 À la transition	T1 2022 À la transition
<i>Dollars canadiens</i>			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	186 \$	(106) \$	885 \$
<i>Dollars américains</i>			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	138 \$ US	(79) \$ US	699 \$ US

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
<i>Dollars canadiens</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	186 \$	(44) \$	(599) \$
Résultat tiré des activités de base ¹	385	408	293
Rendement des activités :			
Souscriptions d'EPA	134	143	160
Valeur des affaires nouvelles	45	42	41
MSC au titre des affaires nouvelles	95	71	112
MSC	4 080	4 136	3 892
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	204,4	199,1	208,4
Total des placements (en milliards de dollars)	136,5	133,6	136,6
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	67,9	65,5	71,8

<i>Dollars américains</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	138 \$ US	(33) \$ US	(473) \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	285	301	232
Rendement des activités :			
Souscriptions d'EPA	99	105	127
Valeur des affaires nouvelles	34	31	32
MSC au titre des affaires nouvelles	70	52	88
MSC	3 016	3 053	3 114
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	151,0	147,0	166,8
Total des placements (en milliards de dollars)	100,8	98,6	109,3
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	50,2	48,3	57,5

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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023.

Le résultat net attribué aux actionnaires du secteur États-Unis s'est établi à 186 millions de dollars au T1 2023 en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 599 millions de dollars et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 885 millions de dollars au T1 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires à la transition pour le T1 2022 tient compte d'un profit de 1 484 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 385 millions de dollars au T1 2023, en comparaison de 293 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à une charge nette de 199 millions de dollars au T1 2023, en regard d'une charge nette de 892 millions de dollars au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentaient un profit net de 592 millions de dollars. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures

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 des activités de la Société 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.

financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. 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. Les variations du résultat tiré des activités de base tiennent compte d'une incidence favorable nette de 25 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 138 millions de dollars américains au T1 2023 en regard d'une perte nette imputée aux actionnaires de 473 millions de dollars américains et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition de 699 millions de dollars américains au T1 2022. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 285 millions de dollars américains au T1 2023, en regard de 232 millions de dollars américains au T1 2022, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à une charge nette de 147 millions de dollars américains au T1 2023, par rapport à une charge nette de 705 millions de dollars américains au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base sur une base transitoire du T1 2022 représentaient un profit net de 467 millions de dollars américains.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 53 millions de dollars américains, ou 23 %, en comparaison de celui du T1 2022, ce qui témoigne de la non-réurrence de sinistres excédentaires pour mortalité liés à la pandémie de COVID-19 au T1 2022, de la hausse du résultat prévu des placements attribuable à l'augmentation des rendements et de la baisse des pertes sur les affaires nouvelles imputables aux contrats déficitaires par suite des améliorations apportées à la tarification. Ces facteurs favorables ont été contrebalancés en partie par une augmentation de la provision pour pertes de crédit attendues, en lien principalement avec nos portefeuilles de créances hypothécaires commerciales, et la diminution de la MSC comptabilisée dans le résultat pour les contrats de rente variable au titre des services fournis du fait de la réassurance d'une partie importante du bloc au cours de l'exercice précédent et du rythme plus lent de l'amortissement de la MSC pour certains contrats évalués selon la MHV. Au T1 2023, les résultats techniques du sous-secteur de l'assurance inclus dans le résultat tiré des activités de base ont été défavorables, étant donné que les résultats techniques neutres au chapitre des charges des titulaires de contrats ont été plus que contrebalancés par les résultats techniques défavorables au chapitre des charges de maintien attribuées.

Au T1 2023, les **souscriptions d'EPA** ont diminué de 22 % par rapport à celles du T1 2022 pour se fixer à 99 millions de dollars américains, du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme et de la volatilité des marchés des actions sur la confiance des investisseurs. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock au T1 2023 ont augmenté pour s'établir à 74 % de l'ensemble des souscriptions aux États-Unis, en comparaison de 70 % au T1 2022.

La **MSC** s'est établie à 3 016 millions de dollars américains au 31 mars 2023, une baisse de 37 millions de dollars américains par rapport à la MSC au 31 décembre 2022. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 23 millions de dollars américains au T1 2023, du fait surtout de l'incidence des affaires nouvelles, contrebalancée en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis au cours de la période considérée. Les résultats techniques du sous-secteur de l'assurance compris dans la variation de la MSC liée à des facteurs internes ont été neutres, les résultats techniques favorables des contrats de rente et des produits d'assurance soins de longue durée ayant été contrebalancés par des résultats techniques défavorables au chapitre des taux de déchéance des produits d'assurance vie. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une diminution de 60 millions de dollars américains imputable à l'incidence des marchés du fait des fluctuations des taux d'intérêt.

Les **actifs sous gestion** ont totalisé 151,0 milliards de dollars américains au 31 mars 2023, une hausse de 4,0 milliards de dollars américains, ou 3 %, en regard de ceux au 31 décembre 2022. La hausse du total des placements et de l'actif net des fonds distincts est surtout imputable à l'incidence des marchés et tient compte de la baisse des taux d'intérêt à long terme et d'une reprise des marchés des actions.

Faits saillants – Au T1 2023 :

- Nous avons continué d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être pour les clients en élargissant l'accès au test de détection précoce de nombreux cancers Galleri®, de GRAIL, à tous les clients admissibles du sous-secteur de l'assurance vie qui sont inscrits au programme Vitality PLUS de John Hancock. Cet accès élargi est attribuable au succès du projet pilote initial grâce auquel nous sommes devenus la première société d'assurance vie à offrir le test en septembre 2022.
- Nous avons amélioré notre programme Vitality de John Hancock en lançant de nouvelles fonctionnalités pour récompenser les participants qui ont des comportements qui favorisent un bon sommeil et leur donner accès à un abonnement des centres de conditionnement physique à rabais Active&Fit Direct™.
- Nous avons réalisé avec succès les initiatives numériques suivantes qui ont permis d'améliorer l'expérience client et de rentabiliser les activités :
 - nous avons optimisé, à la fin de 2022, l'expérience d'inscription des clients à l'échelle des sites Web à l'intention de nos clients des sous-secteurs de l'assurance vie et de l'assurance soins de longue durée, ce qui a entraîné une hausse de 35 % des inscriptions en ligne au T1 2023 par rapport à celles du T1 2022 et contribué à une amélioration de 13 % du nombre de visiteurs uniques sur le site Web;
 - nous avons réalisé une évaluation de l'engagement de l'équipe de marketing et permis à notre équipe des ventes de miser sur des possibilités en temps réel pour personnaliser leurs communications afin de faire plus facilement le suivi des clients potentiels.

B4 Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde¹

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	297 \$	401 \$	283 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	287	274	344
BALIA tiré des activités de base ²	393	389	471
Marge BALIA tirée des activités de base (%) ³	22,4 %	23,6 %	28,3 %
Rendement des activités :			
Souscriptions			
Apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	38 815	32 482	38 410
Apports nets des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	4 440	(8 354)	6 834
Actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars)	814,5	782,3	810,2
Total des placements (en milliards de dollars)	5,6	5,8	5,8
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	235,6	224,2	236,6
Actifs sous gestion et administration moyens (en milliards de dollars) ⁴	804,5	779,6	822,5

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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. 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 s'est élevé à 297 millions de dollars au T1 2023, contre 283 millions de dollars au T1 2022. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 287 millions de dollars

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.

au T1 2023, en comparaison de 344 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 10 millions de dollars au T1 2023, en regard d'une charge nette de 61 millions de dollars au T1 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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » qui précède pour des explications sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le résultat tiré des activités de base a reculé de 57 millions de dollars, ou 20 %, au T1 2023, ce qui reflète la diminution des produits d'honoraires nets imputable à la baisse des ASGA moyens en raison de l'incidence de la hausse globale des taux d'intérêt et du recul des marchés des actions au cours des 12 derniers mois et de l'accroissement des frais généraux par suite de la hausse de la rémunération de l'effectif. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par l'augmentation de la marge sur honoraires au titre des produits de dépôt.

Le BAIIA tiré des activités de base s'est fixé à 393 millions de dollars au T1 2023, une baisse de 20 % en comparaison de celui du T1 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 a été de 22,4 % au T1 2023, une baisse de 590 points de base par rapport à celle du T1 2022 en raison de la diminution des revenus d'honoraires nets et de la hausse des frais généraux, comme il est mentionné précédemment. 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.

Les **apports bruts** se sont établis à 38,8 milliards de dollars au T1 2023, une diminution de 3 % en regard de ceux du T1 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 14,7 milliards de dollars au T1 2023, une baisse de 7 % en regard de ceux du T1 2022, ce qui s'explique par les souscriptions moins importantes de nouveaux régimes de retraite, contrebalancées en partie par l'augmentation des cotisations des participants.
- Les apports bruts de particuliers au T1 2023 ont été de 17,0 milliards de dollars, une baisse de 19 % par rapport à ceux du T1 2022 qui s'explique par le fléchissement de la demande des investisseurs dans un contexte de volatilité persistante du marché et de hausse des taux d'intérêt. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la hausse des apports bruts en Chine continentale, où les apports bruts du T1 2023 reflétaient l'incidence de l'acquisition du contrôle de Manulife Fund Management¹ (« MFM ») au T4 2022.
- Les apports bruts du sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels se sont établis à 7,1 milliards de dollars au T1 2023, une augmentation de 124 % en regard de ceux du T1 2022, qui s'explique essentiellement par la hausse des apports bruts en Chine continentale découlant de l'acquisition du contrôle de MFM, comme il est mentionné précédemment, et le lancement de nouveaux produits totalisant 1,6 milliard de dollars.

Les **entrées de fonds nettes** se sont établies à 4,4 milliards de dollars au T1 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 6,8 milliards de dollars au T1 2022. Les résultats par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,2 milliard de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 2,0 milliards de dollars au T1 2022, ce qui s'explique par le montant plus élevé des rachats de régimes et les apports bruts moins importants, comme il est mentionné précédemment, contrebalancés en partie par la baisse des retraits par les participants.

¹ La dénomination de Manulife Fund Management était auparavant Manulife TEDA Fund Management Co, LTD (« MTEDA »). Au T4 2022, nous avons fait l'acquisition du contrôle de MTEDA en faisant l'acquisition de la participation restante de 51 % auprès de notre partenaire de coentreprise. Au T1 2023, nous présentons la totalité des apports bruts et des apports nets de MFM, alors que nous ne présentons que 49 % des apports bruts et des apports nets de la coentreprise au T1 2022.

- Les entrées de fonds nettes de particuliers ont été de 0,8 milliard de dollars au T1 2023, contre des entrées de fonds nettes de 4,0 milliards de dollars au T1 2022, reflétant les apports bruts moins élevés, comme il est mentionné précédemment.
- Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 2,5 milliards de dollars au T1 2023 contre des entrées de fonds nettes de 0,9 milliard de dollars au T1 2022, du fait de la hausse des apports bruts et du lancement de nouveaux produits en Chine continentale, comme il est mentionné précédemment, contrebalancés en partie par l'augmentation des rachats en Chine continentale.

Les **actifs sous gestion et administration** se sont fixés à 814,5 milliards de dollars au 31 mars 2023, une hausse de 4 % par rapport à ceux au 31 décembre 2022. La hausse s'explique par l'incidence favorable du marché depuis le début de l'exercice et des entrées de fonds nettes. Au 31 mars 2023, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde gérait également des actifs de 208,0 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 1 022,5 milliards de dollars par rapport à 984,3 milliards de dollars au 31 décembre 2022.

L'actif net des fonds distincts était de 235,6 milliards de dollars au 31 mars 2023, soit 5 % de plus qu'au 31 décembre 2022 selon les taux de change en vigueur, du fait de l'incidence favorable des marchés. Le total des placements de notre fonds général ne représente qu'une petite partie des ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.

Faits saillants – Au T1 2023 :

- Nous avons annoncé la conclusion d'une entente stratégique avec Fidelity Clearing Canada qui nous donnera accès à une plateforme technologique de conseils de premier plan pour notre canal de gestion de patrimoine à l'intention de particuliers canadiens. Grâce à cette entente, les conseillers et les clients bénéficieront directement d'une expérience numérique robuste et d'une technologie puissante, au moment où nous continuons d'améliorer et d'élargir nos activités de conseil et de planification de patrimoine.
- Nous avons remporté au total 19 prix dans le cadre de la remise des « 2023 MPF Awards » organisée par MPF Ratings, y compris les prix *MPF Gold Rating*, *Best Employer Experience*, *Environmentally Responsible*, *People's Choice* et 15 prix *Consistent Performer*. Il s'agit de la cinquième année de suite que nous nous voyons décerner par le public le prix *People's Choice*. Ces prix sont une reconnaissance de la solidité globale de nos caisses de prévoyance obligatoire, y compris une vaste gamme de fonds, le rendement des placements et les services offerts aux promoteurs de régime et aux participants. Le prix *People's Choice* est attribué par le biais d'un vote du grand public à Hong Kong et reflète leur premier choix au chapitre du meilleur promoteur de caisse de prévoyance obligatoire au cours de l'année.

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.

B5 Services généraux et autres¹

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022 À la transition	T1 2022 À la transition
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	95 \$	320 \$	(374) \$

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	95 \$	316 \$	(371) \$
Résultat tiré (perte découlant) des activités de base ¹	17	69	(57)

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 et du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022 et un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour le trimestre de 2023.

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 95 millions de dollars au T1 2023, contre une perte nette imputée aux actionnaires de 371 millions de dollars et une perte nette imputée aux actionnaires à la transition de 374 millions de dollars au T1 2022. La perte nette à la transition du T1 2022 comprend une perte de 3 millions de dollars imputable aux 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 17 millions de dollars au T1 2023 en regard d'une perte découlant des activités de base de 57 millions de dollars au T1 2022, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 78 millions de dollars au T1 2023 par rapport à une charge nette de 314 millions de dollars au T1 2022. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T1 2022 sur une base transitoire représentent une charge de 317 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 et du résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition avec le résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires pour les trimestres de 2022, et du résultat tiré des activités de base avec le résultat net (perte nette imputée) aux actionnaires pour le T1 2023. Se reporter à la rubrique A2 « Rentabilité » ci-dessus pour des informations sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

L'augmentation de 74 millions de dollars du résultat tiré des activités de base s'explique essentiellement par la hausse du rendement des placements dans des titres à revenu fixe, déduction faite du coût plus élevé du financement de la dette, et par les profits du sous-secteur de la réassurance IARD découlant des mises à jour des provisions pour les pertes estimées comptabilisées au cours des exercices précédents. Ces profits ont été en partie contrebalancés par la hausse des charges liées aux activités de base et la baisse du rendement prévu des placements en raison de la réduction du portefeuille d'actions cotées.

¹ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, nous avons apporté un certain nombre de modifications à la composition des 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.

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, compte non tenu et net des réassurances.

Garanties des contrats de rente variable et garanties des fonds distincts, nettes des réassurances

Aux (en millions de dollars)	31 mars 2023			31 décembre 2022		
	Valeur de la garantie ¹	Valeur du fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}	Valeur de la garantie ¹	Valeur du fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}
Garantie de rente minimale	4 257 \$	2 784 \$	1 482 \$	4 357 \$	2 723 \$	1 639 \$
Garantie de retrait minimum	37 569	34 413	5 059	38 319	34 203	5 734
Garantie d'accumulations minimales	19 860	19 894	139	20 035	19 945	221
Prestations du vivant brutes ⁴	61 686	57 091	6 680	62 711	56 871	7 594
Prestations de décès brutes ⁵	10 152	16 764	1 739	10 465	15 779	2 156
Total, compte non tenu des réassurances	71 838	73 855	8 419	73 176	72 650	9 750
Prestations du vivant réassurées	26 454	23 995	4 272	26 999	23 691	4 860
Prestations de décès réassurées	3 796	2 654	883	3 923	2 636	1 061
Total des réassurances	30 250	26 649	5 155	30 922	26 327	5 921
Total, net des réassurances	41 588 \$	47 206 \$	3 264 \$	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 net des réassurances au 31 mars 2023 s'élevait à 3 264 millions de dollars (3 829 millions de dollars au 31 décembre 2022) et ce montant était réparti de la manière suivante : 610 millions de dollars américains (737 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) provenaient des activités aux États-Unis, 1 898 millions de dollars (2 154 millions de dollars au 31 décembre 2022) provenaient des activités au Canada, 227 millions de dollars américains (275 millions de dollars américains au 31 décembre 2022) provenaient des activités au Japon et 173 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 projetés 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 combinaison 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 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 31 mars 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	(2 350) \$	(1 460) \$	(680) \$	580 \$	1 060 \$	1 470 \$
Placements en actions du fonds général ³	(1 460)	(910)	(440)	410	810	1 210
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 810)	(2 370)	(1 120)	990	1 870	2 680
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁴	930	570	260	(210)	(380)	(520)
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	(2 880)	(1 800)	(860)	780	1 490	2 160
Incidence de la réassurance	1 420	890	420	(360)	(680)	(950)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et de la réassurance	(1 460) \$	(910) \$	(440) \$	420 \$	810 \$	1 210 \$
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 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, 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 31 mars 2023	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Garanties au titre des contrats de rente variable comptabilisées dans la MSC	(3 740) \$	(2 350) \$	(1 100) \$	960 \$	1 800 \$	2 530 \$
Incidence de l'atténuation du risque – couverture ⁴	1 200	730	330	(270)	(490)	(660)
Incidence de l'atténuation du risque – réassurance ⁴	1 790	1 120	530	(460)	(860)	(1 200)
Contrats de rente variable, compte tenu de l'atténuation du risque	(750)	(500)	(240)	230	450	670
Placements en actions du fond général	(590)	(440)	(230)	260	530	790
Marge sur services contractuels (en millions de dollars, avant impôts)	(1 340) \$	(940) \$	(470) \$	490 \$	980 \$	1 460 \$
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)⁵	(670) \$	(450) \$	(220) \$	220 \$	430 \$	630 \$
Total du résultat global attribué aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)	(2 130) \$	(1 360) \$	(660) \$	640 \$	1 240 \$	1 840 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)	(3)	(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 au titre 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.

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 31 mars 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 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.

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 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, étant donné que nos programmes de couverture 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 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.

Le tableau ci-après comprend les incidences possibles d'une variation parallèle de 50 points de base taux d'intérêt sur la marge sur services contractuels et 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'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.

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 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 31 mars 2023 (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	(200)	200	(100)	100	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(100)	100	(100)	100	-	-

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 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 31 mars 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	(3)	3	-	-

Au 1 ^{er} janvier 2023 ⁶ (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 ne tiennent pas compte de l'incidence du changement de scénario mentionné ci-après.

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 ne tiennent pas compte du changement de scénario mentionné ci-après.

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 baissent 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 T1 2023, il est beaucoup moins probable qu'un changement de scénario se produise. Nous ne nous attendons pas à ce qu'IFRS 17 ait une incidence considérable sur l'estimation présentée antérieurement d'une diminution ponctuelle d'environ six points de pourcentage du ratio du TSAV de Manufacturers attribuable à un changement possible de scénario. 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 les préavis du BSIF en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2021 et à la ligne directrice du TSAV en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2023.

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 augmentations 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 pétrolier et gazier.

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.

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)	31 mars 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.

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

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)	31 mars 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'avions 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)	Raffermissment 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 correction de valeur 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 changements 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 28 mars 2023, le gouvernement du Canada a réitéré son engagement à l'égard du plan de réforme à deux piliers dans l'énoncé du budget de 2023 et a fixé une date cible, soit le 31 décembre 2023, pour la mise en œuvre du pilier 2 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 également 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 nets 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.

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

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.

D1 Principales méthodes actuarielles et comptables

Nos principales méthodes comptables sont résumées à la note 1 et à la note 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 à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 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 et l'évaluation de la perte de valeur des placements, la comptabilisation appropriée des instruments financiers dérivés, 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.

D2 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 risque 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 risque 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 Les incidences des sensibilités sur les coûts des règlements en matière de soins de longue durée relatifs à la morbidité, à la mortalité et aux déchéances ne prennent en considération aucune mesure compensatoire découlant de la capacité de la Société de hausser les primes dans de tels cas, 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 Converti du \$ US à 1,3549 pour 2022.

² Les incidences des sensibilités sur les coûts des règlements en matière de soins de longue durée relatifs à la morbidité, à la mortalité et aux déchéances ne prennent en considération aucune mesure compensatoire découlant de la capacité de la Société de hausser les primes dans de tels cas, 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 31 mars 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	(100)	-	-	-
Augmentation de 50 points de base de la volatilité du rendement des placements à revenu non fixe ²	(100)	-	-	-
<hr/>				
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.

D3 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. 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 clos le 31 mars 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 30 avril 2023, la SFM avait 1 845 886 345 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 clos le 31 mars 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 *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières* à l'égard des « mesures financières déterminées » (définies aux présentes).

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 (la perte nette) à la transition avant impôts sur le résultat; le résultat net (la perte nette) 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 annualisés nets. 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 porteurs d'actions ordinaires; du résultat net avant impôts attribué aux actionnaires; 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 ASA et le solde de la MSC, et les taux de change moyens 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 bénéficiaires. 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.

Les taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain pour chaque trimestre sont comme suit :

	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022
Moyen ¹	1,3524	1,3575	1,3057	1,2765	1,2663
À la clôture de la période ¹	1,3534	1,3749	1,3740	1,2900	1,2496

¹⁾ Les données sur les taux moyens et les taux à la clôture de la période proviennent de la Banque du Canada.

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 (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, 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 31 mars 2023.

Bien que le résultat tiré des activités de base soit une mesure pertinente quant à la façon de gérer notre entreprise et qu'elle offre une méthodologie cohérente, elle n'est pas isolée 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. Les variations des 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 des 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.
 - Profits réalisés (charges réalisées) à la vente d'actifs à revenu fixe 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. Cela se fait en surveillant les résultats techniques et en choisissant les hypothèses qui représentent la meilleure estimation actuelle des résultats techniques futurs prévus et en s'assurant 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 », les résultats trimestriels 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 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 (la perte nette) avant impôts sur le résultat à la transition et le résultat net (la perte nette) à la transition** tiennent également compte de l'incidence de la transition à IFRS 9 sur notre résultat avant impôts et notre résultat net, 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)	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	-	-	-	-	-	-
Frais 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	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	489 \$	353 \$	385 \$	287 \$	17 \$	1 531 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	68	85	86	45	(14)	270
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	557 \$	438 \$	471 \$	332 \$	3 \$	1 801 \$
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	-		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	361 \$		285 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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	-	-	-	-	-	-
Frais 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

(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)	T4 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	496 \$	296 \$	408 \$	274 \$	69 \$	1 543 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	11	-	(2)	(1)	-	8
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	507 \$	296 \$	406 \$	273 \$	69 \$	1 551 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	80	82	95	48	(71)	234
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	587 \$	378 \$	501 \$	321 \$	(2) \$	1 785 \$
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	11		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	376 \$		301 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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
Frais 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

(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 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	387 \$	391 \$	437 \$	354 \$	(230) \$	1 339 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	20	-	15	10	(7)	38
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	407 \$	391 \$	452 \$	364 \$	(237) \$	1 377 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	57	94	87	51	(13)	276
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	464 \$	485 \$	539 \$	415 \$	(250) \$	1 653 \$
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	4		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	300 \$		335 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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 à la transition avec le résultat net attribué aux actionnaires

T2 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	49 \$	(923) \$	(1 561) \$	170 \$	(391) \$	(2 656) \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(64)	(88)	(101)	(60)	12	(301)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(35)	415	436	40	(2)	854
(Charge) recouvrement d'impôt	(99)	327	335	(20)	10	553
Résultat net (après impôts)	(50)	(596)	(1 226)	150	(381)	(2 103)
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	52	-	-	-	-	52
Titulaires de contrats avec participation	(51)	15	-	-	-	(36)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	(51)	(611)	(1 226)	150	(381)	(2 119)
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	(176)	882	1 581	-	-	2 287
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	(227)	271	355	150	(381)	168
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(677)	(95)	(73)	(177)	(336)	(1 358)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	450 \$	366 \$	428 \$	327 \$	(45) \$	1 526 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	64	88	101	60	(12)	301
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	514 \$	454 \$	529 \$	387 \$	(57) \$	1 827 \$

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 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	450 \$	366 \$	428 \$	327 \$	(45) \$	1 526 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	25	-	25	13	1	64
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	475 \$	366 \$	453 \$	340 \$	(44) \$	1 590 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	66	88	107	62	(12)	311
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	541 \$	454 \$	560 \$	402 \$	(56) \$	1 901 \$
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 \$		334 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(1)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	352 \$		334 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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 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

T1 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	192 \$	(1 038) \$	(775) \$	336 \$	(378) \$	(1 663) \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(64)	(72)	(61)	(64)	20	(241)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(9)	455	237	11	(13)	681
(Charge) recouvrement d'impôt	(73)	383	176	(53)	7	440
Résultat net (après impôts)	119	(655)	(599)	283	(371)	(1 223)
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	-	-	2
Titulaires de contrats avec participation	(22)	17	-	-	-	(5)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	139	(672)	(599)	283	(371)	(1 220)
Incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	66	998	1 484	-	(3)	2 545
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	205	326	885	283	(374)	1 325
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(274)	(8)	592	(61)	(246)	3
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	-	-	(71)	(71)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	479 \$	334 \$	293 \$	344 \$	(57) \$	1 393 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	63	72	61	64	(20)	240
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	542 \$	406 \$	354 \$	408 \$	(77) \$	1 633 \$

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 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	479 \$	334 \$	293 \$	344 \$	(57) \$	1 393 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	17	-	20	15	2	54
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	496 \$	334 \$	313 \$	359 \$	(55) \$	1 447 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	65	72	65	66	(20)	248
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	561 \$	406 \$	378 \$	425 \$	(75) \$	1 695 \$
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	378 \$		232 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(12)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	366 \$		232 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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 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
Frais 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

(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)	2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
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	73	-	58	37	(4)	164
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 885 \$	1 387 \$	1 624 \$	1 336 \$	(267) \$	5 965 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	268	336	354	227	(116)	1 069
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	2 153 \$	1 723 \$	1 978 \$	1 563 \$	(383) \$	7 034 \$
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	2		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 394 \$		1 202 \$			

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

²) Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Hong Kong	159 \$	153 \$	127 \$	184 \$	204 \$	668 \$
Japon	62	76	71	81	80	308
Autres régions d'Asie ¹	137	126	102	93	98	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	3	10	(4)	(5)	(4)	(3)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie	361 \$	365 \$	296 \$	353 \$	378 \$	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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Hong Kong	159 \$	153 \$	127 \$	184 \$	204 \$	668 \$
Japon	62	82	75	79	70	306
Autres régions d'Asie ²	137	131	102	94	96	423
<i>Division internationale des clients fortunés</i>						75
<i>Chine continentale</i>						28
<i>Singapour</i>						141
<i>Vietnam</i>						108
<i>Autres marchés émergents³</i>						71
Bureau régional	3	10	(4)	(5)	(4)	(3)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie, selon un taux de change constant	361 \$	376 \$	300 \$	352 \$	366 \$	1 394 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Assurance	257 \$	206 \$	283 \$	268 \$	227 \$	984 \$
Rentes	53	45	57	61	75	238
Banque Manuvie	43	45	51	37	32	165
Total du résultat tiré des activités de base – Canada	353 \$	296 \$	391 \$	366 \$	334 \$	1 387 \$

États-Unis

(en millions de dollars US)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Assurance – États-Unis	257 \$	259 \$	291 \$	297 \$	169 \$	1 016 \$
Rentes – États-Unis	28	42	44	37	63	186
Total du résultat tiré des activités de base – États-Unis	285 \$	301 \$	335 \$	334 \$	232 \$	1 202 \$

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

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Régimes de retraite	164 \$	156 \$	186 \$	161 \$	170 \$	673 \$
Particuliers	121	130	149	137	155	571
Gestion d'actifs institutionnels	2	(12)	19	29	19	55
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	287 \$	274 \$	354 \$	327 \$	344 \$	1 299 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Régimes de retraite	164 \$	154 \$	193 \$	168 \$	179 \$	694 \$
Particuliers	121	130	152	141	160	583
Gestion d'actifs institutionnels	2	(12)	19	31	20	58
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	287 \$	272 \$	364 \$	340 \$	359 \$	1 335 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2023 utilisés pour préparer le compte de résultat.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Asie	84 \$	79 \$	82 \$	82 \$	93 \$	336 \$
Canada	88	78	113	104	106	401
États-Unis	115	117	159	141	145	562
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	287 \$	274 \$	354 \$	327 \$	344 \$	1 299 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Asie	84 \$	80 \$	86 \$	87 \$	99 \$	352 \$
Canada	88	78	112	104	106	400
États-Unis	115	114	166	149	154	583
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	287 \$	272 \$	364 \$	340 \$	359 \$	1 335 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat tiré des activités de base	1 531 \$	1 543 \$	1 339 \$	1 526 \$	1 393 \$	5 801 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(52)	(97)	(51)	(60)	(52)	(260)
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 479	1 446	1 288	1 466	1 341	5 541
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	8	38	64	54	164
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 479 \$	1 454 \$	1 326 \$	1 530 \$	1 395 \$	5 705 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 479 \$	1 446 \$	1 288 \$	1 466 \$	1 341 \$	5 541 \$
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires annualisé	5 998 \$	5 737 \$	5 110 \$	5 880 \$	5 439 \$	5 541 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (voir ci-après)	40 465 \$	40 667 \$	40 260 \$	39 095 \$	38 881 \$	39 726 \$
RCP tiré des activités de base (annualisé) (%)	14,8 %	14,1 %	12,7 %	15,1 %	14,0 %	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	47 375 \$	46 876 \$	47 778 \$	46 061 \$	44 459 \$	46 876 \$
Moins : actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	6 660	6 660	6 660	6 660	5 670	6 660
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 715 \$	40 216 \$	41 118 \$	39 401 \$	38 789 \$	40 216 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 465 \$	40 667 \$	40 260 \$	39 095 \$	38 881 \$	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 les trimestres clos les 31 mars		
(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	912 \$	912 \$
Résultat tiré des activités de base – toutes les autres activités	619	481
Résultat tiré des activités de base	1 531	1 393
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(125)	(68)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires / à la transition	1 406 \$	1 325 \$
Moins : incidences de la transition à IFRS 9 (après impôts)	-	2 545
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406 \$	(1 220) \$
Contribution des activités à très fort potentiel au résultat tiré des activités de base	60 %	65 %

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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Dividende par action	0,37 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	1,32 \$
RPA tiré des activités de base	0,79 \$	0,77 \$	0,68 \$	0,76 \$	0,69 \$	2,90 \$
Ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base	46 %	43 %	49 %	43 %	48 %	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 « Divulgence 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 dégageant 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 directs, 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 à la transition 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 bénéficiaires. 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 :

- 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 des 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 – 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					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
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

	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	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	355 \$	233 \$	172 \$	- \$	48 \$	808 \$
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	-	-	-	-	-	-
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	224 \$	157 \$	301 \$	- \$	163 \$	845 \$
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	-	-	-	-	-	-
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 \$	- \$	332 \$	- \$	392 \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
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	-	-	-	-	-	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(22) \$	(12) \$	(2) \$	- \$	(208) \$	(244) \$
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	-	-	-	-	-	-
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(68) \$	(85) \$	(86) \$	(45) \$	14 \$	(270) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
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, selon un taux de change constant	613 \$	423 \$	219 \$	345 \$	119 \$	1 719 \$

¹) Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 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 T1 2023.

Facteurs de bénéfiques – 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 (perte nette) 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 (perte nette) 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

	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	6	-	(1)	-	(1)	4
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	389 \$	216 \$	115 \$	- \$	49 \$	769 \$
Rapprochement du total du résultat 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	6	-	(1)	-	-	5
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	213 \$	122 \$	402 \$	- \$	137 \$	874 \$
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	-	-	-	-	-	-
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 \$	- \$	321 \$	- \$	388 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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 bénéfiques – 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 bénéfiques	-	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	(2)	-	(1)	-	1	(2)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(14) \$	(28) \$	(16) \$	- \$	(188) \$	(246) \$
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	-	1	(2)	-	1
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(80) \$	(81) \$	(95) \$	(49) \$	71 \$	(234) \$
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	493 \$	301 \$	126 \$	- \$	48 \$	968 \$
Résultat net des placements	172	(69)	(258)	-	62	(93)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	461	-	461
Banque Manuvie	-	72	-	-	-	72
Autres	(41)	(27)	(16)	-	(166)	(250)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	624 \$	277 \$	(148) \$	461 \$	(56) \$	1 158 \$

¹⁾ Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfiques selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T1 2023.

Facteurs de bénéfiques – 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 (perte nette) 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

	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	16	-	1	-	(6)	11
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	361 \$	291 \$	53 \$	- \$	(212) \$	493 \$
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	9	-	18	-	(1)	26
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	162 \$	145 \$	487 \$	- \$	74 \$	868 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par postes 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	-	-	-	10	-	10
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 \$	- \$	415 \$	- \$	485 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

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

Facteurs de bénéfiques – 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 bénéfiques	-	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	(2)	-	-	-	-	(2)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(59) \$	(21) \$	(1) \$	- \$	(112) \$	(193) \$
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	(3)	-	(4)	-	-	(7)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(57) \$	(94) \$	(87) \$	(51) \$	13 \$	(276) \$
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	306 \$	319 \$	41 \$	- \$	(213) \$	453 \$
Résultat net des placements	(100)	260	346	-	(125)	381
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	334	-	334
Banque Manuvie	-	66	-	-	-	66
Autres	(48)	(23)	(17)	-	(196)	(284)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	158 \$	622 \$	370 \$	334 \$	(534) \$	950 \$

¹⁾ Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 2023.

³⁾ Poste des facteurs de bénéfiques selon un taux de change constant ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T1 2023.

Facteurs de bénéfiques – T2 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)

	T2 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat net des activités d'assurance	360 \$	293 \$	370 \$	- \$	12 \$	1 035 \$
Résultat net des placements à la transition	(492)	67	83	-	(159)	(501)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	170	-	170
Banque Manuvie	-	33	-	-	-	33
Autres	(61)	(20)	(13)	-	(244)	(338)
Résultat net à la transition avant impôts	(193)	373	440	170	(391)	399
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(52)	(87)	(85)	(20)	10	(234)
Résultat net à la transition	(245)	286	355	150	(381)	165
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(46)	-	-	-	-	(46)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	64	(15)	-	-	-	49
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	(227) \$	271 \$	355 \$	150 \$	(381) \$	168 \$

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

	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	360 \$	293 \$	370 \$	- \$	12 \$	1 035 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(61)	(1)	184	-	(1)	121
Participations ne donnant pas le contrôle	24	-	-	-	-	24
Titulaires de contrats avec participation	(26)	21	-	-	-	(5)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	423 \$	273 \$	186 \$	- \$	13 \$	895 \$
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	21	-	12	-	1	34
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	444 \$	273 \$	198 \$	- \$	14 \$	929 \$
Rapprochement du résultat net des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(249) \$	(1 026) \$	(1 918) \$	(439) \$	(65) \$	(3 697) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(243)	1 296	2 001	-	-	3 054
Total, y compris les incidences de la transition	(492)	270	83	(439)	(65)	(643)
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	-	(197)	-	439	-	242
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(94)	(94)
Moins : autres	-	(6)	-	-	-	(6)
Résultat net des placements à la transition	(492) \$	67 \$	83 \$	- \$	(159) \$	(501) \$
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(629)	(78)	(271)	-	(213)	(1 191)
Participations ne donnant pas le contrôle	20	-	-	-	-	20
Titulaires de contrats avec participation	(33)	(2)	-	-	-	(35)
Résultat net des placements lié aux activités de base	150	147	354	-	54	705
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	8	-	20	-	-	28
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	158 \$	147 \$	374 \$	- \$	54 \$	733 \$
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	- \$	33 \$	- \$	170 \$	- \$	203 \$
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	-	(18)	-	(217)	-	(235)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	51 \$	- \$	387 \$	- \$	438 \$
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	-	-	-	16	-	16
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	- \$	51 \$	- \$	403 \$	- \$	454 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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 2022 (suite)

	T2 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	30 \$	67 \$	16 \$	1 552 \$	(219) \$	1 446 \$
Frais généraux selon les états financiers	(85)	(131)	(25)	(619)	(24)	(884)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(4)	(14)	(1)	(324)	20	(323)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(2)	(112)	(4)	-	(115)	(233)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(61)	(190)	(14)	609	(338)	6
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	-	164	-	(609)	-	(445)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	94	94
Autres	-	6	1	-	-	7
Autres	(61)	(20)	(13)	-	(244)	(338)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(3)	-	(2)	-	(120)	(125)
Participations ne donnant pas le contrôle	6	-	-	-	-	6
Titulaires de contrats avec participation	2	-	-	-	-	2
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	7	3	-	-	-	10
Autres – activités de base	(59)	(17)	(11)	-	(124)	(211)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	(2)	-	-	(4)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(61) \$	(17) \$	(13) \$	- \$	(124) \$	(215) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(100) \$	327 \$	336 \$	(20) \$	10 \$	553 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	48	(414)	(421)	-	-	(787)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(52) \$	(87) \$	(85) \$	(20) \$	10 \$	(234) \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	15	3	16	40	(2)	72
Participations ne donnant pas le contrôle	(4)	-	-	-	-	(4)
Titulaires de contrats avec participation	1	(2)	-	-	-	(1)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(64) \$	(88) \$	(101) \$	(60) \$	12 \$	(301) \$
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	(5)	(3)	-	(10)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(66) \$	(88) \$	(106) \$	(63) \$	12 \$	(311) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	52 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	52 \$
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	46 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	46 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(51) \$	15 \$	- \$	- \$	- \$	(36) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(13)	-	-	-	-	(13)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(64) \$	15 \$	- \$	- \$	- \$	(49) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	376 \$	293 \$	392 \$	- \$	13 \$	1 074 \$
Résultat net des placements	(516)	67	88	-	(159)	(520)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	185	-	185
Banque Manuvie	-	33	-	-	-	33
Autres	(64)	(20)	(14)	-	(244)	(342)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	(204) \$	373 \$	466 \$	185 \$	(390) \$	430 \$

¹) Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 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 T1 2023.

Facteurs de bénéfiques – T1 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)

	T1 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat net des activités d'assurance	413 \$	277 \$	(3) \$	- \$	28 \$	715 \$
Résultat net des placements à la transition	(62)	122	1 114	-	(170)	1 004
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	336	-	336
Banque Manuvie	-	44	-	-	-	44
Autres	(128)	(15)	(8)	-	(239)	(390)
Résultat net à la transition avant impôts	223	428	1 103	336	(381)	1 709
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(43)	(85)	(218)	(53)	7	(392)
Résultat net à la transition	180	343	885	283	(374)	1 317
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(1)	-	-	-	-	(1)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	26	(17)	-	-	-	9
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	205 \$	326 \$	885 \$	283 \$	(374) \$	1 325 \$

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

	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	413 \$	277 \$	(3) \$	- \$	28 \$	715 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(29)	-	(3)	-	-	(32)
Participations ne donnant pas le contrôle	8	-	-	-	-	8
Titulaires de contrats avec participation	(6)	27	-	-	-	21
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	440 \$	250 \$	- \$	- \$	28 \$	718 \$
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	17	-	(1)	-	3	19
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	457 \$	250 \$	(1) \$	- \$	31 \$	737 \$
Rapprochement du total du résultat des placements à la transition						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(93) \$	(1 182) \$	(765) \$	(320) \$	(79) \$	(2 439) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	31	1 465	1 879	-	(2)	3 373
Total, y compris les incidences de la transition	(62)	283	1 114	(320)	(81)	934
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	-	(157)	-	320	-	163
Moins : ajustements de consolidation ²	-	-	-	-	(89)	(89)
Moins : autres	-	(4)	-	-	-	(4)
Résultat net des placements à la transition	(62) \$	122 \$	1 114 \$	- \$	(170) \$	1 004 \$
Moins : résultat net des placements à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(213)	5	752	-	(229)	315
Participations ne donnant pas le contrôle	(15)	-	-	-	-	(15)
Titulaires de contrats avec participation	(1)	(11)	-	-	-	(12)
Résultat net des placements lié aux activités de base	167	128	362	-	59	716
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	4	-	25	-	-	29
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	171 \$	128 \$	387 \$	- \$	59 \$	745 \$
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	- \$	44 \$	- \$	336 \$	- \$	380 \$
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	-	2	-	(72)	-	(70)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	42 \$	- \$	408 \$	- \$	450 \$
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	-	-	-	16	-	16
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	- \$	42 \$	- \$	424 \$	- \$	466 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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 2022 (suite)

	T1 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	(36) \$	66 \$	17 \$	1 638 \$	(163) \$	1 522 \$
Frais généraux selon les états financiers	(87)	(126)	(21)	(631)	(66)	(931)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(4)	(15)	2	(351)	10	(358)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(1)	(58)	(5)	-	(108)	(172)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(128)	(133)	(7)	656	(327)	61
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	-	113	-	(656)	-	(543)
Moins : ajustements de consolidation ¹	-	-	-	-	88	88
Autres	-	5	(1)	-	-	4
Autres	(128)	(15)	(8)	-	(239)	(390)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(42)	-	-	-	(75)	(117)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Titulaires de contrats avec participation	(11)	-	-	-	-	(11)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	10	1	-	-	-	11
Autres – activités de base	(65)	(14)	(8)	-	(164)	(251)
Autres – activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	1	-	(1)	(2)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(67) \$	(14) \$	(7) \$	- \$	(165) \$	(253) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(73) \$	383 \$	176 \$	(53) \$	7 \$	440 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	30	(468)	(394)	-	-	(832)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(43) \$	(85) \$	(218) \$	(53) \$	7 \$	(392) \$
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	10	(15)	(157)	11	(13)	(164)
Participations ne donnant pas le contrôle	8	-	-	-	-	8
Titulaires de contrats avec participation	2	2	-	-	-	4
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(63) \$	(72) \$	(61) \$	(64) \$	20 \$	(240) \$
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	(5)	(1)	-	(8)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(65) \$	(72) \$	(66) \$	(65) \$	20 \$	(248) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	2 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	2 \$
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	1 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	1 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(22) \$	17 \$	- \$	- \$	- \$	(5) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(4)	-	-	-	-	(4)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(26) \$	17 \$	- \$	- \$	- \$	(9) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	427 \$	277 \$	(3) \$	- \$	30 \$	731 \$
Résultat net des placements	(57)	122	1 190	-	(169)	1 086
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	353	-	353
Banque Manuvie	-	44	-	-	-	44
Autres	(134)	(15)	(9)	-	(239)	(397)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	236 \$	428 \$	1 178 \$	353 \$	(378) \$	1 817 \$

¹) Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 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 T1 2023.

Facteurs de bénéfiques – 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 (perte nette) 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

	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	60	-	11	-	(3)	68
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	1 651 \$	1 030 \$	365 \$	- \$	(118) \$	2 928 \$
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	27	-	62	-	(1)	88
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	704 \$	542 \$	1 650 \$	- \$	324 \$	3 220 \$
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	-	-	-	42	-	42
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 \$	- \$	1 563 \$	- \$	1 793 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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	(8)	-	(2)	-	-	(10)
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(201) \$	(80) \$	(37) \$	- \$	(589) \$	(907) \$
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	(5)	-	(13)	(6)	-	(24)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(268) \$	(335) \$	(354) \$	(228) \$	116 \$	(1 069) \$
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	1 602 \$	1 190 \$	556 \$	- \$	(122) \$	3 226 \$
Résultat net des placements	(501)	380	1 366	-	(391)	854
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	1 333	-	1 333
Banque Manuvie	-	215	-	-	-	215
Autres	(287)	(85)	(56)	-	(845)	(1 273)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	814 \$	1 700 \$	1 866 \$	1 333 \$	(1 358) \$	4 355 \$

¹⁾ Ajustements consolidés dans le poste Autres reclassés dans le poste 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 T1 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 T1 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)	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022
MSC	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$	17 452 \$	17 659 \$
Moins : MSC attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(733)	(694)	(712)	(741)	(792)
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 467 \$	17 283 \$	17 086 \$	16 711 \$	16 867 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(29)	3	20	667	813
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant	17 438 \$	17 286 \$	17 106 \$	17 378 \$	17 680 \$
MSC par secteur					
Asie	9 678 \$	9 420 \$	9 309 \$	9 025 \$	9 045 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	733	694	712	741	792
Canada	3 659	3 675	3 558	3 626	3 903
États-Unis	4 080	4 136	4 185	4 026	3 892
Services généraux et autres	50	52	34	34	27
MSC	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$	17 452 \$	17 659 \$
MSC – Ajustement selon un taux de change constant¹					
Asie	(25) \$	10 \$	86 \$	472 \$	494 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	1	9	15	21	4
Canada	-	-	-	-	-
États-Unis	(2)	(7)	(65)	196	320
Services généraux et autres	-	-	-	-	-
Total	(26) \$	12 \$	36 \$	689 \$	818 \$
MSC, selon un taux de change constant					
Asie	9 653 \$	9 430 \$	9 395 \$	9 497 \$	9 539 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	734	703	727	762	796
Canada	3 659	3 675	3 558	3 626	3 903
États-Unis	4 078	4 129	4 120	4 222	4 212
Services généraux et autres	50	52	34	34	27
Total de la MSC, selon un taux de change constant	18 174 \$	17 989 \$	17 834 \$	18 141 \$	18 477 \$
MSC après impôts					
MSC	18 200 \$	17 977 \$	17 798 \$	17 452 \$	17 659 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC	(2 724)	(2 726)	(2 632)	(2 595)	(2 667)
MSC après impôts	15 476 \$	15 251 \$	15 166 \$	14 857 \$	14 992 \$
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	17 467 \$	17 283 \$	17 086 \$	16 711 \$	16 867 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	(2 617)	(2 624)	(2 526)	(2 487)	(2 547)
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	14 850 \$	14 659 \$	14 560 \$	14 224 \$	14 320 \$

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 T1 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)

	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle						
Hong Kong	119 \$	110 \$	127 \$	94 \$	106 \$	437 \$
Japon	36	28	37	38	37	140
Autres régions d'Asie	146	186	176	196	174	732
Division internationale des clients fortunés						195
Chine continentale						13
Singapour						189
Vietnam						306
Autres marchés émergents						29
Asie	301	324	340	328	317	1 309
Canada	46	47	44	47	61	199
États-Unis	95	71	86	118	112	387
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	442	442	470	493	490	1 895
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	19	-	2	1	17	20
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	461 \$	442 \$	472 \$	494 \$	507 \$	1 915 \$
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle – Ajustement selon un taux de change constant¹⁾						
Hong Kong	- \$	(1) \$	4 \$	6 \$	8 \$	17 \$
Japon	-	2	3	1	(2)	4
Autres régions d'Asie	-	4	8	11	6	29
Division internationale des clients fortunés						8
Chine continentale						-
Singapour						14
Vietnam						7
Autres marchés émergents						-
Asie	-	5	15	18	12	50
Canada	-	-	-	-	-	-
États-Unis	-	-	4	7	7	18
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle	-	5	19	25	19	68
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	-	-	-	-	-	-
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC	- \$	5 \$	19 \$	25 \$	19 \$	68 \$
MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant						
Hong Kong	119 \$	109 \$	131 \$	100 \$	114 \$	454 \$
Japon	36	30	40	39	35	144
Autres régions d'Asie	146	190	184	207	180	761
Division internationale des clients fortunés						203
Chine continentale						13
Singapour						203
Vietnam						313
Autres marchés émergents						29
Asie	301	329	355	346	329	1 359
Canada	46	47	44	47	61	199
États-Unis	95	71	90	125	119	405
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant	442	447	489	518	509	1 963
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie, selon un taux de change constant	19	(1)	2	1	17	19
Incidence totale des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance sur la MSC, selon un taux de change constant	461 \$	446 \$	491 \$	519 \$	526 \$	1 982 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2023.

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 premier 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 le reste de 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Frais généraux	1 086 \$	1 002 \$	914 \$	884 \$	931 \$	3 731 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹⁾	-	1	21	29	36	87
Frais généraux, selon un taux de change constant	1 086 \$	1 003 \$	935 \$	913 \$	967 \$	3 818 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires :						
Asie	519 \$	315 \$	280 \$	(51) \$	139 \$	683 \$
Canada	309	(73)	853	(611)	(672)	(503)
États-Unis	186	(44)	(447)	(1 226)	(599)	(2 316)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	297	401	287	150	283	1 121
Services généraux et autres	95	316	(482)	(381)	(371)	(918)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	1 406	915	491	(2 119)	(1 220)	(1 933)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(52)	(97)	(51)	(60)	(52)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	1 354 \$	818 \$	440 \$	(2 179) \$	(1 272) \$	(2 193) \$
Ajustement selon un taux de change constant¹						
Asie	- \$	(14) \$	15 \$	14 \$	70 \$	85 \$
Canada	-	(2)	18	22	32	70
États-Unis	-	(1)	(12)	(78)	(47)	(138)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	2	7	2	8	19
Services généraux et autres	-	(2)	(17)	(20)	(27)	(66)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	-	(17)	11	(60)	36	(30)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	- \$	(17) \$	11 \$	(60) \$	36 \$	(30) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires selon un taux de change constant						
Asie	519 \$	301 \$	295 \$	(37) \$	209 \$	768 \$
Canada	309	(75)	871	(589)	(640)	(433)
États-Unis	186	(45)	(459)	(1 304)	(646)	(2 454)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	297	403	294	152	291	1 140
Services généraux et autres	95	314	(499)	(401)	(398)	(984)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires, selon un taux de change constant	1 406	898	502	(2 179)	(1 184)	(1 963)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(52)	(97)	(51)	(60)	(52)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 354 \$	801 \$	451 \$	(2 239) \$	(1 236) \$	(2 223) \$
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US						
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US ²	384 \$	231 \$	216 \$	(41) \$	110 \$	516 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	-	(10)	3	13	44	50
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US, selon un taux de change constant¹	384 \$	221 \$	219 \$	(28) \$	154 \$	566 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)						
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	1 406 \$	915 \$	491 \$	(2 119) \$	(1 220) \$	(1 933) \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires	287	(307)	59	(564)	(429)	(1 241)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)	1 693	608	550	(2 683)	(1 649)	(3 174)
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	495	379	2 896	3 416	7 186
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts), selon un taux de change constant	1 693 \$	1 103 \$	929 \$	213 \$	1 767 \$	4 012 \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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				Résultats de l'exercice
	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition :					
Asie	493 \$	176 \$	(227) \$	205 \$	647 \$
Canada	120	481	271	326	1 198
États-Unis	(106)	314	355	885	1 448
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	401	287	150	283	1 121
Services généraux et autres	320	(481)	(381)	(374)	(916)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition	1 228	777	168	1 325	3 498
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(97)	(51)	(60)	(52)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition	1 131 \$	726 \$	108 \$	1 273 \$	3 238 \$
Ajustement selon un taux de change constant¹					
Asie	(4) \$	7 \$	2 \$	41 \$	46 \$
Canada	(3)	11	6	11	25
États-Unis	-	15	-	53	68
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	2	7	2	8	19
Services généraux et autres	(1)	(18)	(20)	(26)	(65)
Total de l'ajustement selon un taux de change constant – résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition	(6)	22	(10)	87	93
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) \$	22 \$	(10) \$	87 \$	93 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition selon un taux de change constant					
Asie	489 \$	183 \$	(225) \$	246 \$	693 \$
Canada	117	492	277	337	1 223
États-Unis	(106)	329	355	938	1 516
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	403	294	152	291	1 140
Services généraux et autres	319	(499)	(401)	(400)	(981)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires à la transition selon un taux de change constant	1 222	799	158	1 412	3 591
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(97)	(51)	(60)	(52)	(260)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 125 \$	748 \$	98 \$	1 360 \$	3 331 \$
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 \$	481 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(2)	2	10	21	31
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie à la transition, en dollars US, selon un taux de change constant¹	361 \$	136 \$	(167) \$	182 \$	512 \$
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 \$	3 498 \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires à la transition	(184)	200	230	403	649
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (avant impôts)	1 044	977	398	1 728	4 147
Ajustement selon un taux de change constant ¹	59	(48)	(185)	39	(135)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (avant impôts), selon un taux de change constant	1 103 \$	929 \$	213 \$	1 767 \$	4 012 \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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 (de la perte nette) attribué 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				Résultats de l'exercice
	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition	1 131 \$	726 \$	108 \$	1 273 \$	3 238 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires à la transition annualisé	4 487 \$	2 876 \$	437 \$	5 163 \$	3 238 \$
Capitaux propres moyens attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 667 \$	40 260 \$	39 095 \$	38 881 \$	39 726 \$
RCP à la transition (annualisé) (%)	11,0 %	7,1 %	1,1 %	13,3 %	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	
	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	-	-	-	-	-	-		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	162 232 \$	143 854 \$	204 389 \$	814 503 \$	24 902 \$	1 349 880 \$		
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 \$				

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 T1 2023.

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 décembre 2022						31 décembre 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	-	-	-	-	5 701	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	220 472	(40)	344 844	17 138	48 333
Total	23 227	35 695	65 490	224 191	(40)	348 563	17 138	48 333
ASG selon les états financiers	156 035	142 624	199 125	229 943	20 978	748 705	115 145	146 961
Fonds communs de placement	-	-	-	258 273	-	258 273	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	109 739	-	109 739	-	-
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	70	-	(242)	(396)	-	(568)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	156 105 \$	142 624 \$	198 883 \$	781 944 \$	20 978 \$	1 300 534 \$		
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 31 mars 2023 ci-dessus.

Aux	\$ 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	2 115	-	(2 943)	(5 941)	-	(6 769)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	151 772 \$	141 234 \$	194 620 \$	745 405 \$	23 319 \$	1 256 350 \$		
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 31 mars 2023 ci-dessus.

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 juin 2022						30 juin 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	-	-	-	-	5 233	5 233	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	123 925	79 402	131 463	5 698	20 598	361 086	96 091	101 913
Total	123 925	104 181	131 463	5 698	25 831	391 098	96 091	101 913
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 098	-	4 098	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	21 874	35 577	64 199	209 181	(26)	330 805	16 953	49 770
Total	21 874	35 577	64 199	213 279	(26)	334 903	16 953	49 770
ASG selon les états financiers	145 799	139 758	195 662	218 977	25 805	726 001	113 044	151 683
Fonds communs de placement	-	-	-	250 517	-	250 517	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	96 997	-	96 997	-	-
Autres fonds	-	-	-	15 075	-	15 075	-	-
Total des ASG	145 799	139 758	195 662	581 566	25 805	1 088 590	113 044	151 683
Actifs sous administration	-	-	-	165 197	-	165 197	-	-
Total des ASGA	145 799 \$	139 758 \$	195 662 \$	746 763 \$	25 805 \$	1 253 787 \$	113 044 \$	151 683 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						925 339 \$		
Total des ASGA	145 799 \$	139 758 \$	195 662 \$	746 763 \$	25 805 \$	1 253 787 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	8 094	-	9 608	26 727	-	44 429		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	153 893 \$	139 758 \$	205 270 \$	773 490 \$	25 805 \$	1 298 216 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				746 763 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				197 001				
Total				943 764 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 2023 ci-dessus.

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 mars 2022						31 mars 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	-	-	-	-	(270)	(270)	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	127 913	86 263	136 587	5 801	22 950	379 514	102 372	109 305
Total	127 913	111 042	136 587	5 801	22 680	404 023	102 372	109 305
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 336	-	4 336	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	23 868	39 649	71 823	232 276	(26)	367 590	19 108	57 476
Total	23 868	39 649	71 823	236 612	(26)	371 926	19 108	57 476
ASG selon les états financiers	151 781	150 691	208 410	242 413	22 654	775 949	121 480	166 781
Fonds communs de placement	-	-	-	274 733	-	274 733	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	98 177	-	98 177	-	-
Autres fonds	-	-	-	16 023	-	16 023	-	-
Total des ASG	151 781	150 691	208 410	631 346	22 654	1 164 882	121 480	166 781
Actifs sous administration	-	-	-	178 843	-	178 843	-	-
Total des ASGA	151 781 \$	150 691 \$	208 410 \$	810 189 \$	22 654 \$	1 343 725 \$	121 480 \$	166 781 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						991 716 \$		
Total des ASGA	151 781 \$	150 691 \$	208 410 \$	810 189 \$	22 654 \$	1 343 725 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	8 492	-	17 258	45 590	-	71 340		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	160 273 \$	150 691 \$	225 668 \$	855 779 \$	22 654 \$	1 415 065 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				810 189 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				207 384				
Total				1 017 573 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 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	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	413 769 \$	395 108 \$	380 292 \$	378 257 \$	413 274 \$
Particuliers	281 198	271 351	264 029	262 203	289 969
Gestion d'actifs institutionnels	119 536	115 881	107 025	106 303	106 946
Total	814 503 \$	782 340 \$	751 346 \$	746 763 \$	810 189 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	413 769 \$	394 768 \$	375 821 \$	392 820 \$	440 027 \$
Particuliers	281 198	271 286	262 276	270 550	304 305
Gestion d'actifs institutionnels	119 536	115 890	107 308	110 120	111 447
Total	814 503 \$	781 944 \$	745 405 \$	773 490 \$	855 779 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	115 819 \$	110 724 \$	97 941 \$	97 277 \$	98 861 \$
Canada	223 045	213 802	205 042	207 086	228 244
États-Unis	475 639	457 814	448 363	442 400	483 084
Total	814 503 \$	782 340 \$	751 346 \$	746 763 \$	810 189 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	115 819 \$	110 865 \$	98 745 \$	102 256 \$	104 341 \$
Canada	223 045	213 802	205 042	207 087	228 244
États-Unis	475 639	457 277	441 618	464 147	523 194
Total	814 503 \$	781 944 \$	745 405 \$	773 490 \$	855 779 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	413 769 \$	395 108 \$	380 292 \$	378 257 \$	413 274 \$
Particuliers	358 098	346 200	338 181	337 058	372 900
Gestion d'actifs institutionnels	250 649	242 952	232 158	228 449	231 399
Total	1 022 516 \$	984 260 \$	950 631 \$	943 764 \$	1 017 573 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	413 769 \$	394 768 \$	375 821 \$	392 820 \$	440 027 \$
Particuliers	358 098	346 077	335 738	347 681	391 477
Gestion d'actifs institutionnels	250 649	242 834	230 853	237 288	244 517
Total	1 022 516 \$	983 679 \$	942 412 \$	977 789 \$	1 076 021 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	191 720 \$	183 893 \$	169 985 \$	168 893 \$	172 924 \$
Canada	272 101	261 756	252 669	255 501	280 841
États-Unis	558 695	538 611	527 977	519 370	563 808
Total	1 022 516 \$	984 260 \$	950 631 \$	943 764 \$	1 017 573 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	191 720 \$	183 943 \$	169 711 \$	177 387 \$	184 560 \$
Canada	272 101	261 756	252 669	255 501	280 841
États-Unis	558 695	537 980	520 032	544 901	610 620
Total	1 022 516 \$	983 679 \$	942 412 \$	977 789 \$	1 076 021 \$

¹⁾ Les ASGA ont été ajustés pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 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)	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022
Créances hypothécaires	52 128 \$	51 765 \$	51 445 \$	51 276 \$	51 953 \$
Moins : créances hypothécaires non détenues par la Banque Manuvie	30 087	29 767	29 607	29 558	30 616
Total des créances hypothécaires détenues par la Banque Manuvie	22 041	21 998	21 838	21 718	21 337
Prêts aux clients de la Banque	2 706	2 781	2 799	2 782	2 667
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	24 747 \$	24 779 \$	24 637 \$	24 500 \$	24 004 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie					
Début de la période	24 779 \$	24 637 \$	24 500 \$	24 004 \$	23 446 \$
Fin de la période	24 747	24 779	24 637	24 500	24 004
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie par trimestre	24 763 \$	24 708 \$	24 569 \$	24 252 \$	23 725 \$
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 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)	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 715 \$	40 216 \$	41 118 \$	39 401 \$	38 789 \$
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	14 850	14 659	14 560	14 224	14 320
Valeur comptable ajustée	55 565 \$	54 875 \$	55 678 \$	53 625 \$	53 109 \$

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)	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022
Total des capitaux propres	48 751 \$	48 226 \$	49 180 \$	47 589 \$	46 003 \$
Moins : profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisés dans le CAERG	(38)	8	(18)	(48)	(70)
Total des capitaux propres excluant le CAERG lié aux couvertures de flux de trésorerie	48 789	48 218	49 198	47 637	46 073
MSC après impôts	15 476	15 251	15 166	14 857	14 992
Instruments de fonds propres admissibles	7 317	6 122	7 118	7 001	6 950
Fonds propres consolidés	71 582 \$	69 591 \$	71 482 \$	69 495 \$	68 015 \$

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 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (après impôts)	287 \$	274 \$	354 \$	327 \$	344 \$	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)	45	47	51	60	64	222
Amortissement des frais d'acquisition différés et autres amortissements	40	43	36	37	38	154
Amortissement des commissions de vente différées	21	25	24	24	25	98
BAIIA tiré des activités de base	393 \$	389 \$	465 \$	448 \$	471 \$	1 773 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	11	18	19	48
BAIIA tiré des activités de base, selon un taux de change constant	393 \$	389 \$	476 \$	466 \$	490 \$	1 821 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité						
Régimes de retraite	217 \$	211 \$	232 \$	213 \$	227 \$	883 \$
Particuliers	171	181	207	191	217	796
Gestion d'actifs institutionnels	5	(3)	26	44	27	94
Total	393 \$	389 \$	465 \$	448 \$	471 \$	1 773 \$
BAIIA tiré des activités de base par région						
Asie	113 \$	108 \$	117 \$	110 \$	120 \$	455 \$
Canada	136	129	168	158	162	617
États-Unis	144	152	180	180	189	701
Total	393 \$	389 \$	465 \$	448 \$	471 \$	1 773 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant²						
Régimes de retraite	217 \$	210 \$	238 \$	222 \$	238 \$	908 \$
Particuliers	171	182	210	199	223	814
Gestion d'actifs institutionnels	5	(3)	28	45	29	99
Total, selon un taux de change constant	393 \$	389 \$	476 \$	466 \$	490 \$	1 821 \$
BAIIA tiré des activités de base par région, selon un taux de change constant²						
Asie	113 \$	108 \$	123 \$	116 \$	126 \$	473 \$
Canada	136	129	168	158	162	617
États-Unis	144	152	185	192	202	731
Total, selon un taux de change constant	393 \$	389 \$	476 \$	466 \$	490 \$	1 821 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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 T1 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 et ainsi que 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 des activités de base tirés de ces activités. Les **produits 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Marge BAIIA tirée des activités de base						
BAIIA tiré des activités de base	393 \$	389 \$	465 \$	448 \$	471 \$	1 773 \$
Produits tirés des activités de base	1 756 \$	1 646 \$	1 610 \$	1 596 \$	1 664 \$	6 516 \$
Marge BAIIA tirée des activités de base	22,4 %	23,6 %	28,9 %	28,1 %	28,3 %	27,2 %
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde						
Autres produits, selon les états financiers	1 691 \$	1 671 \$	1 547 \$	1 446 \$	1 522 \$	6 186 \$
Moins : autres produits des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	26	26	(9)	(106)	(116)	(205)
Autres produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (produits d'honoraires)	1 665 \$	1 645 \$	1 556 \$	1 552 \$	1 638 \$	6 391 \$
Total des revenus de placement selon les états financiers	3 520 \$	4 271 \$	3 832 \$	3 531 \$	3 570 \$	15 204 \$
Profits réalisés et latents (pertes réalisées et latentes) sur les actifs servant de soutien aux contrats d'assurance et de placement	1 944	(2 453)	(1 112)	(5 685)	(4 396)	(13 646)
Total des revenus de placement	5 464	1 818	2 720	(2 154)	(826)	1 558
Moins : revenus de placement des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	5 357	1 672	2 748	(1 981)	(780)	1 659
Revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	107 \$	146 \$	(28) \$	(173) \$	(46) \$	(101) \$
Total des autres produits et des revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 772 \$	1 791 \$	1 528 \$	1 379 \$	1 592 \$	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	12	55	(82)	(217)	(72)	(316)
Produits liés à l'intégration et aux acquisitions	-	90	-	-	-	90
Autres	4	-	-	-	-	-
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 756 \$	1 646 \$	1 610 \$	1 596 \$	1 664 \$	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 :

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'efficacité 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Charges liées aux activités de base						
Frais généraux selon les états financiers	1 086 \$	1 002 \$	914 \$	884 \$	931 \$	3 731 \$
Frais d'acquisition directement attribuables au titre des contrats évalués selon la MRP ¹	33	15	17	15	11	58
Charges de maintien directement attribuables ¹	546	577	497	483	482	2 039
Total des charges	1 665 \$	1 594 \$	1 428 \$	1 382 \$	1 424 \$	5 828 \$
Moins : frais généraux inclus dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base						
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Frais d'intégration et d'acquisition	-	18	-	-	8	26
Provisions pour litiges et autres frais	60	-	39	1	-	40
Total	60	18	39	1	8	66
Charges liées aux activités de base	1 605 \$	1 576 \$	1 389 \$	1 381 \$	1 416 \$	5 762 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	7	34	44	45	130
Charges liées aux activités de base, selon un taux de change constant	1 605 \$	1 583 \$	1 423 \$	1 425 \$	1 461 \$	5 892 \$
Total des charges	1 665 \$	1 594 \$	1 428 \$	1 382 \$	1 424 \$	5 828 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	7	36	44	46	133
Total des charges, selon un taux de change constant	1 665 \$	1 601 \$	1 464 \$	1 426 \$	1 470 \$	5 961 \$

¹⁾ Les frais sont des composantes des charges afférentes aux activités d'assurance dans le compte de résultat qui sont comptabilisés directement en résultat.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Dépenses liées aux activités de base						
Total des charges	1 665 \$	1 594 \$	1 428 \$	1 382 \$	1 424 \$	5 828 \$
Frais d'acquisition directement attribuables capitalisés dans la MSC ¹	507	532	467	454	456	1 909
Total des dépenses	2 172	2 126	1 895	1 836	1 880	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)	60	18	39	1	8	66
Dépenses liées aux activités de base	2 112 \$	2 108 \$	1 856 \$	1 835 \$	1 872 \$	7 671 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	14	54	62	55	185
Dépenses liées aux activités de base, selon un taux de change constant	2 112 \$	2 122 \$	1 910 \$	1 897 \$	1 927 \$	7 856 \$
Total des dépenses	2 172 \$	2 126 \$	1 895 \$	1 836 \$	1 880 \$	7 737 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	15	56	61	56	188
Total des dépenses, selon un taux de change constant	2 172 \$	2 141 \$	1 951 \$	1 897 \$	1 936 \$	7 925 \$

¹⁾ Les frais sont des composantes des charges afférentes aux activités d'assurance comptabilisés dans le compte de résultat, puis capitalisés dans la MSC.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 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					Résultats de l'exercice
	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2022
Résultat avant impôts sur le résultat	1 719 \$	697 \$	484 \$	(2 656) \$	(1 663) \$	(3 138) \$
Moins : résultat avant impôts sur le résultat des secteurs autres que Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 374	236	160	(2 826)	(1 999)	(4 429)
Résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde avant impôts sur le résultat	345	461	324	170	336	1 291
Éléments non liés aux produits d'honoraires nets	676	527	658	793	675	2 653
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 021	988	982	963	1 011	3 944
Moins : produits d'honoraires nets des autres secteurs	136	134	136	135	142	547
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, à l'exclusion des produits d'honoraires nets des autres secteurs	885	854	846	828	869	3 397
Produits d'honoraires annualisés nets	3 589 \$	3 388 \$	3 356 \$	3 321 \$	3 524 \$	3 397 \$
Actifs sous gestion et sous administration moyens	804 455 \$	779 643 \$	773 575 \$	778 180 \$	822 544 \$	790 268 \$
Taux des produits d'honoraires nets (en points de base)	44,6	43,5	43,4	42,7	42,9	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 souscriptions de primes et dépôts périodiques et 10 % des souscriptions de 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 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 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 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 » 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)	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021
Produits								
Produits d'assurance	5 763 \$	6 128 \$	5 560 \$	5 732 \$	5 698 \$			
Résultat des placements, montant net	970	(276)	43	(3 697)	(2 439)			
Autres produits	1 691	1 671	1 547	1 446	1 522			
Total des produits	8 424 \$	7 523 \$	7 150 \$	3 481 \$	4 781 \$			
Résultat avant impôts sur le résultat	1 719 \$	697 \$	484 \$	(2 656) \$	(1 663) \$			
(Charge) recouvrement d'impôt	(309)	226	(60)	553	440			
Résultat net	1 410 \$	923 \$	424 \$	(2 103) \$	(1 223) \$			
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406 \$	915 \$	491 \$	(2 119) \$	(1 220) \$			
Résultat de base par action ordinaire	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$	(0,66) \$			
Résultat dilué par action ordinaire	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$	(0,66) \$			
Dépôts dans les fonds distincts	11 479 \$	10 165 \$	9 841 \$	10 194 \$	12 328 \$			
Total de l'actif (en milliards)	862 \$	834 \$	818 \$	810 \$	865 \$			
Produits								
Primes des polices d'assurance vie et maladie, montant net						9 159 \$	9 269 \$	8 716 \$
Primes des contrats de rente et des régimes de retraite, montant net						901	714	698
Total des primes, montant net						10 060	9 983	9 414
Revenus de placement						4 350	3 964	4 099
Profits et pertes réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement						4 460	(958)	9 551
Autres produits						2 741	2 994	2 760
Total des produits						21 611 \$	15 983 \$	25 824 \$
Résultat avant impôts sur le résultat						2 481 \$	1 480 \$	3 292 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						(430)	(166)	(610)
Résultat net						2 051 \$	1 314 \$	2 682 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires						2 084 \$	1 592 \$	2 646 \$
Résultat de base par action ordinaire						1,04 \$	0,80 \$	1,33 \$
Résultat dilué par action ordinaire						1,03 \$	0,80 \$	1,33 \$
Dépôts dans les fonds distincts						10 920 \$	10 929 \$	10 301 \$
Total de l'actif (en milliards)						918 \$	898 \$	879 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 858	1 878	1 902	1 921	1 938	1 943	1 942	1 942
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en millions)	1 862	1 881	1 904	1 924	1 942	1 946	1 946	1 946
Dividende par action ordinaire	0,365 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,280 \$	0,280 \$
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – État de la situation financière	1,3534	1,3549	1,3740	1,2900	1,2496	1,2678	1,2741	1,2394
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – Compte de résultat	1,3524	1,3575	1,3057	1,2765	1,2663	1,2601	1,2602	1,2282

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

E6 Produits

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2023	T4 2022	T1 2022
Produits d'assurance	5 763 \$	6 128 \$	5 698 \$
Revenus de placement, montant net	5 153	1 440	(1 088)
Autres produits	1 691	1 671	1 522
Total des produits	12 607 \$	9 239 \$	6 132 \$
Total des produits par secteur			
Asie	3 283 \$	992 \$	1 501 \$
Canada	3 546	2 647	716
États-Unis	3 856	3 815	2 654
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 451	1 529	1 350
Services généraux et autres	471	256	(89)
Total des produits	12 607 \$	9 239 \$	6 132 \$

Au T1 2023, le total des produits s'est établi à 12,6 milliards de dollars, en regard de 6,1 milliards de dollars au T1 2022. L'augmentation de 6,5 milliards de dollars du total des produits par rapport à celui du T1 2022 s'explique par les pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés au T1 2022 en raison des taux d'intérêt plus élevés et par les profits nets réalisés et latents sur les placements en actions au T1 2023, par rapport à des pertes au T1 2022.

- Au T1 2023, le total des produits du secteur Asie s'est établi à 3,3 milliards de dollars, en regard de 1,5 milliard de dollars au T1 2022. L'augmentation de 1,8 milliard de dollars du total des produits par rapport à celui du T1 2022 s'explique essentiellement par une augmentation des revenus de placement nets du fait des profits nets réalisés et latents sur les placements en actions, en comparaison de pertes au T1 2022.
- Au T1 2023, le total des produits du secteur Canada s'est établi à 3,5 milliards de dollars, en regard de 0,7 milliard de dollars au T1 2022. L'augmentation de 2,8 milliards de dollars du total des produits est surtout attribuable aux pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés au T1 2022 en raison des taux d'intérêt plus élevés.
- Au T1 2023, le total des produits du secteur États-Unis s'est établi à 3,9 milliards de dollars, en regard de 2,7 milliards de dollars au T1 2022. L'augmentation de 1,2 milliard de dollars du total des produits découle principalement des pertes nettes réalisées et latentes sur les dérivés au T1 2022, en raison des taux d'intérêt plus élevés.
- Au T1 2023, le total des produits du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'est établi à 1,5 milliard de dollars, en regard de 1,4 milliard de dollars au T1 2022. L'augmentation de 0,1 milliard de dollars du total des produits est essentiellement attribuable aux pertes sur les capitaux de lancement investis au T1 2022, contre des profits au T1 2023.
- Au T1 2023, le total des produits du secteur Services généraux et autres s'est établi à 0,5 milliard de dollars, en regard d'une perte de 0,1 milliard de dollars au T1 2022. L'augmentation de 0,6 milliard de dollars du total des produits s'explique par la diminution des pertes nettes réalisées à la vente de placements dans des titres à revenu fixe à la JVAERG, du rendement plus élevé des placements dans des titres à revenu fixe et de l'incidence plus favorable qu'au T1 2022 des marchés sur les actions cotées et les autres actifs au T1 2023.

E7 Autres

Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 31 mars 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.

États de la situation financière consolidés

Aux (en millions de \$ CA, non audité)	31 mars 2023	Retraité (note 2) 31 décembre 2022	Retraité (note 2) 1 ^{er} janvier 2022
Actif			
Trésorerie et titres à court terme	18 775 \$	19 153 \$	22 594 \$
Titres de créance	212 366	203 842	224 139
Actions cotées	24 825	23 519	28 067
Créances hypothécaires	52 128	51 765	53 948
Placements privés	43 771	42 010	47 289
Prêts aux clients de la Banque	2 706	2 781	2 506
Immeubles	14 041	14 269	14 269
Autres placements	43 864	42 803	35 291
Total des placements (note 3)	412 476	400 142	428 103
Autres actifs			
Revenus de placement à recevoir	2 913	2 635	2 428
Dérivés (note 4)	8 408	8 588	17 503
Actifs des contrats d'assurance (note 5)	325	673	972
Actifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	46 148	45 871	52 829
Actifs d'impôt différé	6 766	6 708	7 767
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 499	10 519	9 919
Divers	10 543	9 991	8 911
Total des autres actifs	85 602	84 985	100 329
Actif net des fonds distincts (note 15)	364 044	348 562	399 788
Total de l'actif	862 122 \$	833 689 \$	928 220 \$
Passif et capitaux propres			
Passif			
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 5)	367 851 \$	354 857 \$	405 621 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	2 405	2 391	2 079
Passifs des contrats de placement (note 6)	10 545	10 079	10 064
Dépôts de clients de la Banque	21 814	22 507	20 720
Dérivés (note 4)	11 879	14 289	10 038
Passifs d'impôt différé	1 648	1 536	1 713
Autres passifs	19 640	18 886	19 443
Dette à long terme (note 8)	6 228	6 234	4 882
Instruments de fonds propres (note 9)	7 317	6 122	6 980
Total des passifs, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	449 327	436 901	481 540
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 5)	113 497	110 216	130 836
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	250 547	238 346	268 952
Passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 15)	364 044	348 562	399 788
Total du passif	813 371	785 463	881 328
Capitaux propres			
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 10)	6 660	6 660	6 381
Actions ordinaires (note 10)	22 012	22 178	23 093
Surplus d'apport	235	238	262
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	4 009	3 947	9 656
Cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») des actionnaires :			
Produits financiers (charges financières) d'assurance	31 537	38 057	(17 117)
Produits financiers (charges financières) de réassurance	(4 621)	(5 410)	984
Placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)	(18 306)	(24 645)	17 764
Régimes de retraite et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(113)	(97)	(114)
Couvertures de flux de trésorerie	(38)	8	(155)
Coût des couvertures	13	-	-
Réserve de réévaluation des immeubles	24	22	23
Conversion des établissements à l'étranger	5 963	5 918	4 578
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres	47 375	46 876	45 355
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	(135)	(77)	101
Participations ne donnant pas le contrôle	1 511	1 427	1 436
Total des capitaux propres	48 751	48 226	46 892
Total du passif et des capitaux propres	862 122 \$	833 689 \$	928 220 \$

Les notes des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités en font partie intégrante.



Roy Gori
Président et chef de la direction



Don Lindsay
Président du conseil d'administration

Comptes de résultat consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de \$ CA, sauf les données par action, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Résultat des activités d'assurance		
Produits des activités d'assurance (note 5)	5 763 \$	5 698 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance (note 5)	(4 782)	(5 092)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus (note 5)	(132)	109
Total du résultat des activités d'assurance	849	715
Résultat des placements		
Revenus de placement (note 3)		
Revenus de placement	3 520	3 570
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement	1 944	(4 396)
Frais de gestion des placements	(311)	(262)
Revenus (pertes) de placement, montant net	5 153	(1 088)
Produits financiers (charges financières) d'assurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	(3 778)	(904)
Produits financiers (charges financières) de réassurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	(322)	(297)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(83)	(150)
	970	(2 439)
Résultat des placements des fonds distincts (note 15)		
Revenus de placement liés à l'actif net des fonds distincts	17 613	(22 395)
Charges financières afférentes aux passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(17 613)	22 395
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-
Total du résultat des placements	970	(2 439)
Autres produits (note 11)	1 691	1 522
Frais généraux	(1 086)	(931)
Commissions relatives aux contrats autres que d'assurance	(338)	(358)
Charges d'intérêts	(367)	(172)
Résultat net avant impôts sur le résultat	1 719	(1 663)
Recouvrement (charge) d'impôt	(309)	440
Résultat net	1 410 \$	(1 223) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	54 \$	2 \$
Titulaires de contrats avec participation	(50)	(5)
Actionnaires et autres porteurs d'instruments de capitaux propres	1 406	(1 220)
	1 410 \$	(1 223) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406	(1 220)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(52)	(52)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	1 354 \$	(1 272) \$
Résultat par action		
Résultat de base par action ordinaire (note 10)	0,73 \$	(0,66) \$
Résultat dilué par action ordinaire (note 10)	0,73	(0,66)
Dividende par action ordinaire	0,37	0,33

Les notes des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités en font partie intégrante.

États du résultat global consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de \$ CA, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Résultat net	1 410 \$	(1 223) \$
Autres éléments du résultat global (« AERG »), nets des impôts :		
Éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net :		
Profits (pertes) de change liés à ce qui suit :		
Conversion des établissements à l'étranger	28	(706)
Couvertures d'investissements nets	19	94
Produits financiers (charges financières) d'assurance	(7 096)	24 619
Produits financiers (charges financières) de réassurance	788	(2 385)
Placements à la JVAERG :		
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement	6 482	(19 915)
Reclassement des (profits) pertes nets réalisés et des provisions pour pertes sur créances comptabilisées en résultat	46	300
Couvertures de flux de trésorerie :		
Profits (pertes) latents survenus au cours de l'exercice	(15)	74
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés	(9)	12
Coût des couvertures :		
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période	(9)	-
Total des éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net	234	2 093
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :		
Variation des écarts actuariels sur les régimes de retraite et les autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(16)	13
Réserve de réévaluation des immeubles	2	-
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(14)	13
Autres éléments du résultat global, nets des impôts	220	2 106
Total du résultat global, net des impôts	1 630 \$	883 \$
Total du résultat global attribué aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	84 \$	7 \$
Titulaires de contrats avec participation	(58)	(2)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 604	878

Impôts sur le résultat inclus dans les autres éléments du résultat global

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de \$ CA, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Charge (recouvrement) d'impôt lié aux éléments suivants :		
Profits (pertes) de change latents liés aux couvertures d'investissements nets	2 \$	11 \$
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	(1 328)	5 167
Profits (pertes) latents sur les placements à la JVAERG	1 306	(4 130)
Reclassement en résultat net des (profits) pertes nets réalisés sur les placements à la juste valeur par le biais des AERG	-	68
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(11)	15
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	(3)	3
Profits (pertes) latents sur le coût des couvertures	4	-
Variation des écarts actuariels sur les régimes de retraite et les autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(4)	8
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt	(34) \$	1 142 \$

Les notes des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités en font partie intégrante.

États des variations des capitaux propres consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de \$ CA, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	6 660 \$	6 381 \$
Rachetées (note 10)	-	(711)
Solde à la fin de la période	6 660	5 670
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	22 178	23 093
Rachetées (note 10)	(186)	(171)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	20	11
Solde à la fin de la période	22 012	22 933
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	238	262
Exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	(4)	(2)
Charge au titre des options sur actions	1	2
Solde à la fin de la période	235	262
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	3 947	23 492
Ajustement du solde d'ouverture des contrats d'assurance à l'adoption d'IFRS 17	-	(3 191)
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17	(409)	(10 645)
Solde au début de la période retraits	3 538	9 656
Résultat net attribué aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 406	(1 220)
Actions ordinaires rachetées	(212)	(206)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(52)	(52)
Actions privilégiées rachetées (note 10)	-	(14)
Dividendes sur actions ordinaires	(671)	(631)
Solde à la fin de la période	4 009	7 533
Cumul des autres éléments du résultat global des actionnaires		
Solde au début de la période	13 853	5 180
Ajustement du solde d'ouverture des contrats d'assurance à l'adoption d'IFRS 17	-	(16 133)
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17	408	16 916
Solde au début de la période retraits	14 261	5 963
Variation des profits (pertes) de change latents liés aux investissements nets dans des établissements à l'étranger	45	(612)
Variation des écarts actuariels sur les régimes de retraite et les autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(16)	13
Variation des produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	(5 682)	20 565
Variation des profits latents (pertes latentes) des placements à la JVAERG	5 882	(17 954)
Variation des profits (pertes) latents sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	(24)	86
Variation du coût des couvertures	(9)	-
Variation de la réserve de réévaluation des immeubles	2	-
Solde à la fin de la période	14 459	8 061
Total des capitaux propres des actionnaires et autres capitaux propres à la fin de la période		
	47 375	44 459
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation		
Solde au début de la période	(77)	(1 233)
Ajustement du solde d'ouverture des contrats d'assurance à l'adoption d'IFRS 17	-	707
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17	-	626
Solde au début de la période retraits	(77)	100
Résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation	(50)	(5)
Autres éléments du résultat global attribués aux titulaires de contrats	(8)	3
Solde à la fin de la période	(135)	98
Participations ne donnant pas le contrôle		
Solde au début de la période	1 427	1 694
Ajustement du solde d'ouverture des contrats d'assurance à l'adoption d'IFRS 17	-	(258)
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17	-	-
Solde au début de la période retraits	1 427	1 436
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	54	2
Autres éléments du résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	30	5
Apports (distributions et acquisition), montant net	-	3
Solde à la fin de la période	1 511	1 446
Total des capitaux propres à la fin de la période	48 751 \$	46 003 \$

Les notes des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités en font partie intégrante.

Tableaux des flux de trésorerie consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de \$ CA, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Activités d'exploitation		
Résultat net	1 410 \$	(1 223) \$
Ajustements :		
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance (note 5)	6 162	1 911
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	83	150
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu de la transaction de réassurance décrite ci-après (note 5)	356	973
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	28	7
Amortissement de la marge sur services contractuels (« MSC »)	(447)	(573)
Autres amortissements	138	130
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	(1 863)	5 109
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts) (note 5)	-	(1 065)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	117	(711)
Charge au titre des options sur actions	1	2
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	5 985	4 710
Diminution de la trésorerie liée à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (note 5)	-	(1 263)
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(3 030)	(928)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 955	2 519
Activités d'investissement		
Achats et avances hypothécaires	(22 286)	(33 815)
Cessions et remboursements	17 928	30 318
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	405	515
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 953)	(2 982)
Activités de financement		
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	152	(78)
Émission de dette à long terme (note 8)	-	946
Émission d'instruments de fonds propres, montant net (note 9)	1 194	-
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	194	291
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	(686)	1 005
Paiements de loyers	(11)	(33)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(723)	(697)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	3
Actions ordinaires rachetées (note 10)	(398)	(377)
Actions ordinaires émises, montant net (note 10)	20	11
Actions privilégiées rachetées, montant net (note 10)	-	(711)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(258)	360
Trésorerie et titres à court terme		
Augmentation (diminution) au cours de la période	(1 256)	(103)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	11	(255)
Solde au début de la période	18 635	21 930
Solde à la fin de la période	17 390	21 572
Trésorerie et titres à court terme		
Début de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	19 153	22 594
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(518)	(664)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	18 635	21 930
Fin de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	18 775	22 069
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(1 385)	(497)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	17 390 \$	21 572 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus	2 627 \$	2 651 \$
Intérêts versés	329	140
Impôt sur le résultat versé	131	535

Les notes des présents états financiers consolidés intermédiaires non audités en font partie intégrante.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en millions de \$ CA, sauf les montants par action ou sauf indication contraire, non audité)

Note 1 Nature des activités et principales méthodes comptables

a) Entité présentant l'information financière

La Société Financière Manuvie (« SFM ») est une société dont les actions se négocient en Bourse, qui détient La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), société canadienne d'assurance vie. La SFM, y compris ses filiales (collectivement, « Manuvie » ou la « Société »), groupe et chef de file des services financiers, exerce ses activités principalement en Asie, au Canada et aux États-Unis. Le réseau international de salariés, d'agents et de partenaires de distribution de Manuvie offre des produits de protection financière et de gestion de patrimoine à des particuliers et à des entreprises ainsi que des services de gestion d'actifs aux clients institutionnels. La Société exerce ses activités sous le nom de Manulife en Asie, Manuvie au Canada, et sous le nom de Manulife et de John Hancock aux États-Unis.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires et les notes résumées ont été dressés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), en utilisant des méthodes comptables conformes à celles utilisées dans les états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société, de même que celles décrites aux notes 1, 2 et 25 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société. Les notes 2 et 25 ont trait à l'adoption de la Norme internationale d'information financière (« IFRS ») 17 (*Contrats d'assurance*) et d'IFRS 9 (*Instruments financiers*) et aux méthodes comptables connexes.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audité pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui se trouvent aux pages 148 à 255 du rapport annuel 2022 de la Société, ainsi qu'avec les informations sur les risques se trouvant dans les sections mises en évidence de la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2023. Ces informations sur les risques mises en évidence font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires. Des informations supplémentaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 selon IFRS 17 sont comprises directement dans les présents états financiers consolidés intermédiaires.

Le 10 mai 2023, le conseil d'administration de la SFM a autorisé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires au 31 mars 2023 et pour le trimestre clos à cette date.

b) Base d'établissement

Se reporter aux notes 1, 2 et 25 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société, qui contiennent un résumé des procédés d'estimation les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires selon les IFRS ainsi qu'une description des techniques d'évaluation auxquelles la Société a recours pour déterminer la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs.

Note 2 Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière

a) Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière

1) IFRS 17, *Contrats d'assurance*

IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 ») a été publiée en mai 2017 et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Des modifications d'IFRS 17 ont été publiées en juin 2020 et comprenaient un report de deux ans de la date d'entrée en vigueur. IFRS 17 comme modifiée est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et doit être adoptée de manière rétrospective. Si l'application rétrospective à un groupe de contrats est impossible, la méthode rétrospective modifiée ou la méthode à la juste valeur peut être utilisée. La norme a remplacé IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et a ainsi remplacé la méthode canadienne axée sur le bilan (« MCAB »), modifiant considérablement la comptabilisation et l'évaluation des contrats d'assurance ainsi que la présentation et les informations à fournir correspondantes dans les états financiers consolidés de la Société.

Des modifications de portée limitée d'IFRS 17 ont été publiées en décembre 2021 et sont entrées en vigueur à la première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), que la Société a adoptées le 1^{er} janvier 2023. Les modifications visent à éliminer, au moment de l'application initiale d'IFRS 17 et d'IFRS 9, les non-concordances comptables entre les passifs des contrats d'assurance et les actifs financiers entrant dans le champ d'application d'IFRS 9 qui pourraient exister dans les périodes comparatives. Les modifications permettent aux assureurs de présenter l'information comparative sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était intégralement applicable pendant la période comparative. Les modifications ne permettent pas l'application des principes de comptabilité de couverture d'IFRS 9 à la période comparative.

La Société a adopté IFRS 17 comme modifiée le 1^{er} janvier 2023 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2022. Afin d'illustrer l'incidence de l'adoption de cette norme, la Société a présenté à la note 2 b) i) de ses états financiers consolidés annuels de 2022 un état de la situation financière résumé d'ouverture préparé selon IFRS 17 au 1^{er} janvier 2022, ainsi que les placements de la Société classés et évalués selon IFRS 9 à cette même date, comparativement à la façon dont ils étaient classés et évalués selon IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). La note 2 b) i) des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société fournit des explications sur les différences entre les principes d'IFRS 17 et la MCAB de même que des détails de l'incidence de l'adoption d'IFRS 17 par la Société.

Les données comparatives de 2022 comme présentées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires ont été retraitées, lorsqu'indiqué, pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17. Pour de plus amples renseignements sur les méthodes comptables de la Société liées à l'application d'IFRS 17 à ses contrats d'assurance et de réassurance, se reporter à la note 25 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société.

II) IFRS 9, *Instruments financiers* et IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*

IFRS 9 a été publiée en novembre 2009 et modifiée en octobre 2010, novembre 2013 et juillet 2014, et s'applique de manière rétrospective ou de manière rétrospective modifiée aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. De plus, l'IASB a publié des modifications en octobre 2017 qui s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Parallèlement aux modifications apportées à IFRS 17 publiées en juin 2020, l'IASB a également modifié IFRS 4, *Contrats d'assurance*, pour permettre aux assureurs admissibles d'adopter IFRS 9 le 1^{er} janvier 2023, en même temps qu'IFRS 17. La norme a remplacé IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 porte sur les principes comptables et les principes de présentation de l'information liés au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers, à la dépréciation des actifs financiers et à la comptabilité de couverture. IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, a été modifiée parallèlement à IFRS 9 et IFRS 17, et prévoit un élargissement de la portée des informations de nature qualitative et quantitative à fournir sur les instruments financiers. IFRS 7 est entrée en vigueur en même temps qu'IFRS 9 et IFRS 17, soit le 1^{er} janvier 2023.

La Société a adopté IFRS 9 le 1^{er} janvier 2023, tel qu'il est autorisé en vertu des modifications d'IFRS 4, *Contrats d'assurance*, publiées en juin 2020. Les méthodes comptables de la Société ayant trait aux placements, aux instruments dérivés et aux instruments de couverture selon IFRS 9 sont présentées à la note 25 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société. La note 2 b) ii) des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société comprend des explications sur les principes comptables et les principes de présentation de l'information selon IFRS 9.

IFRS 9 n'exige pas le retraitement des chiffres des périodes comparatives, et la Société ne l'a pas fait. La Société a plutôt fait le choix, selon IFRS 17 et instrument par instrument, de reclasser les actifs financiers, y compris ceux qui sont détenus à l'égard des activités non liées aux contrats entrant dans le champ d'application d'IFRS 17, pour la période comparative de 2022 afin d'harmoniser la présentation avec le classement adopté dans le cadre de l'application initiale d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2023. Ces modifications au classement sont illustrées dans la note 2 b) i) des états financiers consolidés annuels de 2022. Elles ont également fait en sorte que la Société présente certains résultats liés aux placements, auparavant comptabilisés dans les revenus de placement, montant net ou les AERG selon IAS 39, respectivement dans les AERG ou les revenus de placement, montant net selon IFRS 9. En ce qui a trait à l'information comparative de 2022, la Société n'a pas appliqué le modèle de

dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues ou les principes de comptabilité de couverture d'IFRS 9. À cet égard, les indications d'IAS 39 ont été maintenues. Dans le cas des actifs auparavant classés à la JVRN selon IAS 39 et classés à la JVAERG ou au coût amorti selon IFRS 9, aucune dépréciation selon IAS 39 n'a été calculée pour les présents états financiers.

Conformément aux modifications d'IFRS 17, l'adoption d'IFRS 9 a entraîné certains écarts dans le classement et l'évaluation des actifs financiers comparativement à IAS 39. L'écart le plus important concerne des titres de créance d'environ 184 milliards de dollars auparavant classés à la JVRN, qui sont maintenant classés à la JVAERG selon IFRS 9.

La Société a choisi d'appliquer les exigences en matière de comptabilité de couverture selon IFRS 9 à toutes les relations de couverture désignées de manière prospective, à l'exception de l'indication sur le coût des couvertures, qui a été appliquée rétrospectivement pour certaines relations de couverture des flux de trésorerie et de couverture d'investissements nets. Au 1^{er} janvier 2023, toutes les relations de comptabilité de couverture existantes selon IAS 39 ont été évaluées et étaient admissibles à la comptabilité de couverture selon IFRS 9. Ces relations existantes sont traitées comme des relations de couverture maintenues selon IFRS 9 à compter du 1^{er} janvier 2023 et sont présentées avec des informations comparatives pour 2022 selon IAS 39. Se reporter à la note 4.

La Société a désigné de nouvelles relations de couverture dans le but de réduire les possibilités de non-concordance comptable entre les variations de la juste valeur des dérivés comptabilisées en résultat et les variations de la juste valeur du risque financier lié aux passifs d'assurance et aux actifs financiers comptabilisées dans les AERG. Le montant notionnel des dérivés additionnels désignés dans de nouvelles relations de comptabilité de couverture totalisait 232 637 \$ à la date de transition. Les nouvelles relations de couverture entrent en vigueur de manière prospective le 1^{er} janvier 2023.

L'incidence de l'adoption se détaillait comme suit :

- La modification du classement des actifs découlant de l'application d'IFRS 17 pour les actifs à la JVRN, disponibles à la vente (DV) et au coût amorti selon IAS 39 qui sont maintenant classés à la JVAERG et à la JVRN selon IFRS 9 a entraîné une diminution de 10 645 \$, nette d'impôts, des résultats non distribués et une augmentation de 16 916 \$, nette d'impôts, des AERG au 1^{er} janvier 2022, lorsque l'option de transition selon IFRS 17 a été choisie. Ces montants sont présentés au poste Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17 des états des variations des capitaux propres consolidés.
- L'adoption d'IFRS 9 a donné lieu à la comptabilisation de pertes de crédit attendues de 724 \$. Les provisions pour pertes, lorsqu'elles s'appliquent aux actifs détenus au coût amorti, entraînent une réduction de la valeur comptable des actifs et des capitaux propres. Les provisions pour pertes n'ont pas d'incidence sur la juste valeur des actifs détenus à la JVAERG et n'influent donc pas sur leur valeur comptable. Les provisions pour pertes sur les actifs détenus à la JVAERG ne modifient pas le total des capitaux propres, mais entraînent plutôt un transfert entre les AERG et les résultats non distribués.
- Au 1^{er} janvier 2023, l'adoption du modèle de dépréciation fondé sur les pertes de crédit attendues selon IFRS 9 a entraîné une diminution de 409 \$, nette d'impôts, des résultats non distribués et une augmentation de 408 \$, nette d'impôts, du cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG »), lesquelles découlent de la décomptabilisation de provisions pour pertes conformément à IAS 39 et de la comptabilisation de pertes de crédit attendues sur les actifs à la JVAERG, y compris la diminution des résultats non distribués et l'augmentation correspondante du CAERG. En ce qui a trait aux actifs financiers au coût amorti et aux engagements de placement, des pertes de crédit attendues ont été comptabilisées, entraînant une diminution des résultats non distribués.
- Au 1^{er} janvier 2023, l'application rétrospective de l'indication sur le coût des couvertures selon IFRS 9 pour tenir compte du *foreign currency basis spread* a entraîné le reclassement d'un montant net de 22 \$ de la réserve de couverture des flux de trésorerie et des écarts de conversion des monnaies étrangères dans une nouvelle composante distincte du cumul des AERG, le coût des couvertures. Au 1^{er} janvier 2023, les

autres principes de la comptabilité de couverture selon IFRS 9 ont eu une incidence de néant sur les états financiers consolidés intermédiaires.

- Les incidences découlant des changements apportés au 1^{er} janvier 2023 ont été présentées au poste Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17 des états des variations des capitaux propres consolidés.

La mise en œuvre d'IFRS 9 a été intégrée au cadre général de gestion du risque (« CGGR ») de la Société et supervisée par le comité directeur de gestion du risque (« CDGR »). L'intégration d'information prospective dans le calcul des pertes de crédit attendues ainsi que la définition et l'évaluation de ce qui constitue une augmentation importante du risque de crédit (« AIRC ») d'un placement sont de nature subjective et font largement appel au jugement d'experts. Par conséquent, la Société a défini un cadre de gouvernance de bout en bout relativement au calcul des pertes de crédit attendues et a élaboré des contrôles et des procédures visant à fournir l'assurance raisonnable que l'information a été comptabilisée adéquatement. La Société a mis en place des processus de gestion du risque de crédit efficaces qui restent applicables et visent à s'assurer que les effets des développements économiques sont adéquatement pris en considération, que des mesures d'atténuation sont prises si nécessaires et que l'appétit pour le risque est réévalué et ajusté au besoin.

La Société a adopté IFRS 7 (comme modifiée), ce qui a eu pour effet d'élargir la portée des informations à fournir de nature qualitative et quantitative sur les instruments financiers au 1^{er} janvier 2023. Se reporter aux notes 3, 4 et 7.

Le tableau suivant illustre l'incidence de la transition du modèle de dépréciation fondé sur les pertes subies selon IAS 39 à la comptabilisation d'une correction de valeur pour pertes de crédit attendues selon IFRS 9 sur les provisions pour pertes sur les placements.

	31 décembre 2022 Provisions pour pertes selon IAS 39	1 ^{er} janvier 2023 Correction de valeur pour pertes de crédit attendues selon IFRS 9
Titres de créance à la JVAERG selon IFRS 9	- \$	348 \$
Placements privés à la JVAERG selon IFRS 9	-	255
Placements privés au coût amorti selon IAS 39	25	-
Créances hypothécaires à la JVAERG selon IFRS 9	-	83
Créances hypothécaires au coût amorti selon IAS 39	10	-
Autres placements à la JVAERG selon IFRS 9	-	13
Actifs financiers au coût amorti selon IFRS 9	-	14
Créances hypothécaires au coût amorti selon IAS 39	7	-
Prêts aux clients de la Banque selon IAS 39	5	-
Total des expositions au bilan	47	713
Correction de valeur pour pertes de crédit sur les expositions hors bilan	-	11
Total	47 \$	724 \$

Le tableau suivant présente les passifs financiers selon IAS 39 et l'incidence des modifications au classement et à l'évaluation à l'adoption d'IFRS 9.

Classe d'évaluation	31 décembre 2022 Total de la valeur comptable selon IAS 39	Incidence des modifications au classement et à l'évaluation ^{1, 2}	1 ^{er} janvier 2023 Total de la valeur comptable selon IFRS 9	
Passifs des contrats de placement	JVRN	796 \$	2 \$	798 \$
	Coût amorti	2 452	6 829	9 281
Dépôts des clients de la Banque	Coût amorti	22 507	-	22 507
Passifs dérivés	JVRN	14 289	-	14 289
Autres passifs	Coût amorti	17 421	1 465	18 886
Dette à long terme	Coût amorti	6 234	-	6 234
Instruments de capitaux propres	Coût amorti	6 122	-	6 122
Total des passifs financiers entrant dans le champ d'application		69 821 \$	8 295 \$	78 117 \$

¹⁾ Les passifs des contrats de placement détenus au coût amorti de 6 829 \$ ont été reclassés des passifs des contrats d'assurance selon IFRS 4.

²⁾ Les autres passifs comprennent les montants ne faisant pas partie du champ d'application d'IFRS 9, comme les obligations au titre des prestations de retraite. D'autres passifs de 1 465 \$ détenus au coût amorti selon IFRS 9 ont été reclassés des passifs des contrats d'assurance selon IFRS 4.

III) Modifications d'IAS 1, *Présentation des états financiers*

Les modifications d'IAS 1, *Présentation des états financiers*, et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2, *Porter des jugements sur l'importance relative*, ont été publiées en février 2021 et doivent être adoptées de manière prospective à compter du 1^{er} janvier 2023, l'application anticipée étant permise. Les modifications traitent du processus de sélection des informations à fournir sur les méthodes comptables, qui seront fondées sur l'évaluation de l'importance relative des méthodes comptables pour les états financiers de l'entité. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

IV) Modifications d'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*

Les modifications d'IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, ont été publiées en février 2021 et doivent être adoptées de manière prospective à compter du 1^{er} janvier 2023, l'application anticipée étant permise. Les modifications comprennent de nouvelles définitions d'estimation comptable et de changements d'estimations comptables, et visent à clarifier la distinction entre les changements d'estimations comptables, les changements de méthodes comptables, et les corrections des erreurs. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Note 3 Placements et revenus de placement

a) Valeur comptable et juste valeur des placements

Au 31 mars 2023	JVRN ¹	JVAERG ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur ⁴
Trésorerie et titres à court terme ⁵	112 \$	12 227 \$	6 436 \$	18 775 \$	18 775 \$
Titres de créance ⁶					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	988	20 207	-	21 195	21 195
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 564	24 356	911	26 831	26 622
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	88	28 919	-	29 007	29 007
Sociétés	2 235	130 449	498	133 182	133 032
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	21	2 130	-	2 151	2 151
Actions cotées (JVRN obligatoire)	24 825	-	-	24 825	24 825
Créances hypothécaires	1 098	28 981	22 049	52 128	51 828
Placements privés ⁷	585	43 186	-	43 771	43 771
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 706	2 706	2 684
Immeubles					
Immeubles à usage propre	-	-	2 839	2 839	2 977
Immeubles de placement	-	-	11 202	11 202	11 202
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁸	27 846	297	11 370	39 513	40 348
Divers autres placements	131	-	4 220	4 351	4 351
Total des placements	59 493 \$	290 752 \$	62 231 \$	412 476 \$	412 768 \$

Au 31 décembre 2022	JVRN ¹	JVAERG ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur ⁴
Trésorerie et titres à court terme ⁵	- \$	12 859 \$	6 294 \$	19 153 \$	19 153 \$
Titres de créance ⁶					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	987	20 279	-	21 266	21 266
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 378	22 446	912	24 736	24 494
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	159	26 314	-	26 473	26 473
Sociétés	2 209	126 371	499	129 079	128 910
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	22	2 266	-	2 288	2 288
Actions cotées (JVRN obligatoire)	23 519	-	-	23 519	23 519
Créances hypothécaires	1 138	28 621	22 006	51 765	51 372
Placements privés ⁷	516	41 494	-	42 010	42 010
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 781	2 781	2 760
Immeubles					
Immeubles à usage propre	-	-	2 852	2 852	3 008
Immeubles de placement	-	-	11 417	11 417	11 417
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁸	26 938	296	11 226	38 460	39 225
Divers autres placements	130	-	4 213	4 343	4 343
Total des placements	56 996 \$	280 946 \$	62 200 \$	400 142 \$	400 238 \$

- ¹⁾ Le classement selon l'option de la JVRN a été choisi pour les instruments de créance servant de soutien à certains passifs des contrats d'assurance afin de réduire considérablement toute non-concordance comptable découlant de variations de la juste valeur de ces actifs ou de variations de la valeur comptable des passifs des contrats d'assurance connexes.
- ²⁾ Le classement à la JVAERG a été choisi pour les instruments de créance servant de soutien à certains passifs des contrats d'assurance afin de réduire considérablement toute non-concordance comptable découlant de variations de la juste valeur de ces actifs ou de variations de la valeur comptable des passifs des contrats d'assurance connexes.
- ³⁾ Le poste Divers comprend des créances hypothécaires et des prêts aux clients de la Banque détenus au coût amorti, des immeubles à usage propre, des immeubles de placement, des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, et des baux adossés. Il comprend également des titres de créance, qui sont assortis de flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, sont détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et sont comptabilisés au coût amorti.
- ⁴⁾ Les placements ci-dessus comprennent les titres de créance, les créances hypothécaires, les placements privés et d'autres placements d'environ 301 \$ (302 \$ au 31 décembre 2022, qui sont essentiellement assortis de flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Les placements dont les flux de trésorerie ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts au 31 mars 2023 comprennent des titres de créance, des placements privés et d'autres placements dont la juste valeur était respectivement de néant, 97 \$ et 503 \$ (néant, 98 \$ et 507 \$ au 31 décembre 2022). La variation de la juste valeur de ces placements au cours de la période s'est établie à (5) \$ ((94) \$ au cours de l'exercice 2022).
- ⁵⁾ Comprend des titres à court terme d'une durée à courir de moins de un an au moment de l'acquisition de 4 273 \$ (4 148 \$ au 31 décembre 2022), des équivalents de trésorerie d'une durée à courir de moins de 90 jours au moment de l'acquisition de 8 066 \$ (8 711 \$ au 31 décembre 2022) et des liquidités de 6 436 \$ (6 294 \$ au 31 décembre 2022).
- ⁶⁾ Les titres de créance comprennent des titres ayant une durée à courir de moins de un an et de moins de 90 jours au moment de l'acquisition de respectivement 1 498 \$ et 1 061 \$ (respectivement 1 787 \$ et 870 \$ au 31 décembre 2022).
- ⁷⁾ Les placements à taux variable susmentionnés, dont le taux est assujéti à la réforme des taux d'intérêt de référence, mais n'a pas encore été remplacé par un autre taux de référence, comprennent des titres de créance dont le taux de référence est le CDOR, le LIBOR en dollars américains et le BBSW en dollars australiens de respectivement 176 \$, 895 \$ et 15 \$ (respectivement 173 \$, 892 \$ et 15 \$ au 31 décembre 2022), et des placements privés dont le taux de référence est le LIBOR en dollars américains, le BBSW en dollars australiens et le BKBM en dollars néo-zélandais de respectivement 1 417 \$, 201 \$ et 26 \$ (respectivement 1 613 \$, 199 \$ et 43 \$ au 31 décembre 2022). Les expositions indexées sur le LIBOR en dollars américains correspondent aux placements à taux variable venant à échéance au-delà du 30 juin 2023, tandis que les expositions au CDOR correspondent aux placements à taux variable venant à échéance au-delà du 28 juin 2024. La réforme des taux d'intérêt de référence devrait avoir une incidence sur l'évaluation des placements dont la valeur est liée aux taux d'intérêt de référence touchés. La Société a évalué son exposition au niveau des contrats, par taux de référence et par type d'instrument. La Société surveille les faits nouveaux sur le marché à l'égard des taux de référence alternatifs et de la période pendant laquelle ils évolueront. Au 31 mars 2023, la réforme des taux d'intérêt de référence n'a pas donné lieu à des modifications importantes à la stratégie de gestion du risque de la Société.
- ⁸⁾ Les actifs alternatifs à long terme comprennent des placements dans des actions de sociétés fermées de 14 685 \$, des placements dans le secteur de l'infrastructure de 13 369 \$, des placements dans les terrains forestiers exploitables et les terres agricoles de 6 024 \$, des placements dans le secteur du pétrole et du gaz de 2 087 \$ et d'autres actifs alternatifs à long terme de 3 348 \$ (respectivement 14 279 \$, 12 751 \$, 2 221 \$, 5 979 \$ et 3 230 \$ au 31 décembre 2022).

b) Revenus de placement

Pour les trimestres clos les 31 mars	2023	2022
Produits d'intérêts	2 923 \$	2 851 \$
Dividendes, produits locatifs et autres produits	682	940
Pertes de valeur, provisions et reprises de pertes de valeur, montant net ¹	(191)	(15)
Divers	106	(206)
	3 520	3 570
<hr/>		
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement		
Titres de créance	300	68
Actions cotées	1 110	(949)
Créances hypothécaires	27	(2)
Placements privés	83	173
Immeubles	(232)	324
Autres placements	216	393
Dérivés	440	(4 403)
	1 944	(4 396)
<hr/>		
Frais de gestion des placements	(311)	(262)
Total des revenus (pertes) de placement	5 153 \$	(1 088) \$

¹⁾ La Société a adopté les dispositions en matière de dépréciation des pertes de crédit attendues d'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2023, sans retraitement de la période comparative. Les pertes de valeur pour 2023 sont fondées sur les dispositions en matière de pertes de crédit attendues d'IFRS 9 et les pertes de valeur de 2022 sont fondées sur les dispositions en matière de dépréciation (pertes subies) selon IAS 39.

c) Évaluation de la juste valeur

Les tableaux qui suivent présentent les justes valeurs et la hiérarchie des justes valeurs des placements et de l'actif net des fonds distincts évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés.

Au 31 mars 2023	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
JVAERG	12 339 \$	-	12 339 \$	-
Divers	6 436	6 436	-	-
Titres de créance				
JVAERG				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	20 207	-	20 207	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	24 356	-	24 356	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	28 919	-	28 909	10
Sociétés	130 449	-	130 410	39
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	7	-	7	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	517	-	517	-
Autres titres adossés à des créances	1 606	-	1 583	23
JVRN				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	988	-	988	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 564	-	1 564	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	88	-	88	-
Sociétés	2 235	-	2 235	-
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	-	-	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	6	-	6	-
Autres titres adossés à des créances	15	-	15	-
Placements privés				
JVAERG	43 186	-	32 718	10 468
JVRN	585	-	541	44
Créances hypothécaires				
JVAERG	28 981	-	-	28 981
JVRN	1 098	-	-	1 098
Actions cotées				
JVRN	24 825	24 753	68	4
Immeubles¹				
Immeubles de placement	11 202	-	-	11 202
Immeubles à usage propre	2 669	-	-	2 669
Autres placements²				
	32 010	-	-	32 010
Actif net des fonds distincts³	364 043	328 508	31 573	3 962
Total	738 331 \$	359 697 \$	288 124 \$	90 510 \$

¹⁾ Dans le cas des immeubles, les données importantes non observables sont les taux de capitalisation (qui se sont situés entre 2,72 % et 10,00 % au cours de la période et entre 2,25 % et 9,00 % au cours de l'exercice 2022), les taux de capitalisation finaux (qui se sont situés entre 3,00 % et 10,00 % au cours de la période et entre 3,25 % et 9,50 % au cours de l'exercice 2022) et les taux d'actualisation (qui se sont situés entre 3,20 % et 14,00 % au cours de la période et entre 3,30 % et 11,00 % au cours de l'exercice 2022). Les autres facteurs demeurant constants, la baisse du taux de capitalisation ou du taux de capitalisation final aura tendance à faire augmenter la juste valeur des immeubles de placement. Les variations de la juste valeur fondées sur les variations des données non observables ne peuvent habituellement pas être extrapolées, car la relation entre les variations données à titre indicatif de chaque donnée n'est généralement pas linéaire.

²⁾ Les autres placements évalués à la juste valeur sont détenus principalement dans les secteurs de l'infrastructure et des terrains forestiers exploitables. Les données importantes utilisées dans l'évaluation des placements de la Société détenus dans le secteur de l'infrastructure sont principalement les flux de trésorerie distribuables futurs, les valeurs finales et les taux d'actualisation. Les autres facteurs demeurant constants, la hausse des flux de trésorerie distribuables futurs ou des valeurs finales aurait tendance à faire augmenter la juste valeur d'un placement détenu dans le secteur de l'infrastructure, tandis que la hausse du taux d'actualisation aurait l'effet contraire. Les taux d'actualisation se sont situés entre 7,35 % et 15,60 % (entre 7,15 % et 15,60 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022). L'information à présenter sur les flux de trésorerie distribuables et la valeur finale n'est pas pertinente étant donné la disparité des estimations par projet. Les données importantes utilisées dans l'évaluation des placements de la Société dans des terrains forestiers exploitables sont le prix du bois d'œuvre et les taux d'actualisation. Les autres facteurs demeurant constants, la hausse du prix du bois d'œuvre aurait tendance à faire augmenter la juste valeur des terrains forestiers exploitables, alors que la hausse des taux d'actualisation aurait l'effet contraire. Les taux d'actualisation se sont situés entre 4,25 % et 7,00 % (entre 4,25 % et 7,00 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2022). La fourchette de prix pour le bois d'œuvre n'est pas pertinente étant donné que le prix du marché dépend de facteurs comme l'emplacement du terrain, et la proximité des marchés et des cours d'exportation.

³⁾ L'actif net des fonds distincts est évalué à la juste valeur. L'actif des fonds distincts de niveau 3 de la Société est essentiellement investi dans des immeubles de placement et des terrains forestiers exploitables comme il est décrit ci-dessus.

Au 31 décembre 2022	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
JVAERG	12 859 \$	- \$	12 859 \$	- \$
Divers	6 294	6 294	-	-
Titres de créance				
JVAERG				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	20 279	-	20 279	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	22 446	-	22 446	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	26 314	-	26 305	9
Sociétés	126 371	-	126 339	32
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	7	-	7	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	589	-	589	-
Autres titres adossés à des créances	1 670	-	1 644	26
JVRN				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	987	-	987	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 378	-	1 378	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	159	-	159	-
Sociétés	2 209	-	2 209	-
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	-	-	-	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	6	-	6	-
Autres titres adossés à des créances	16	-	16	-
Placements privés				
JVAERG	41 494	-	33 666	7 828
JVRN	516	-	485	31
Créances hypothécaires				
JVAERG	28 621	-	-	28 621
JVRN	1 138	-	-	1 138
Actions cotées				
JVRN	23 519	23 448	-	71
Immeubles¹				
Immeubles de placement	11 417	-	-	11 417
Immeubles à usage propre	2 682	-	-	2 682
Autres placements²				
	31 095	26	-	31 069
Actif net des fonds distincts³				
	348 562	314 436	30 141	3 985
Total	710 628 \$	344 204 \$	279 515 \$	86 909 \$

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 3, voir le tableau « Évaluation de la juste valeur » au 31 mars 2023 ci-dessus.

Le tableau qui suit présente la juste valeur des placements non évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs.

Au 31 mars 2023	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Créances hypothécaires	22 049 \$	21 749 \$	- \$	- \$	21 749 \$
Prêts aux clients de la Banque	2 706	2 684	-	2 684	-
Immeubles – immeubles à usage propre	170	308	-	-	308
Obligations de sociétés cotées détenues jusqu'à leur échéance	1 409	1 050	-	1 050	-
Autres placements ¹	11 854	12 689	287	-	12 402
Total des placements présenté à la juste valeur	38 188 \$	38 480 \$	287 \$	3 734 \$	34 459 \$

Au 31 décembre 2022	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Créances hypothécaires	22 006 \$	21 613 \$	- \$	- \$	21 613 \$
Prêts aux clients de la Banque	2 781	2 760	-	2 760	-
Immeubles – immeubles à usage propre	170	326	-	-	326
Obligations de sociétés cotées détenues jusqu'à leur échéance	1 411	1 000	-	1 000	-
Autres placements ¹	11 708	12 473	72	-	12 401
Total des placements présenté à la juste valeur	38 076 \$	38 172 \$	72 \$	3 760 \$	34 340 \$

¹⁾ Les autres placements présentés à la juste valeur comprennent 3 864 \$ (3 840 \$ au 31 décembre 2022) de baux adossés, qui sont présentés à leur valeur comptable puisque la juste valeur n'est habituellement pas calculée pour ces placements.

Transferts de placements entre le niveau 1 et le niveau 2

La Société comptabilise les transferts d'actifs et de passifs entre le niveau 1 et le niveau 2 à leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, ce qui est conforme à la date d'établissement de la juste valeur. Les actifs sont transférés hors du niveau 1 lorsque la fréquence et le volume des opérations dans un marché actif ne sont plus assez importants. À l'inverse, les actifs sont transférés du niveau 2 au niveau 1 lorsque le volume et la fréquence des opérations traduisent un marché actif. Au cours des trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022, la Société n'a transféré aucun actif entre le niveau 1 et le niveau 2.

En ce qui a trait à l'actif net des fonds distincts, la Société a effectué des transferts de néant du niveau 1 au niveau 2 pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (néant au 31 mars 2022). La Société a effectué des transferts de néant du niveau 2 au niveau 1 pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (néant au 31 mars 2022).

Placements et actif net des fonds distincts évalués à la juste valeur à l'aide de données importantes non observables (niveau 3)

La Société classe la juste valeur des placements et de l'actif net des fonds distincts dans le niveau 3 s'il n'existe pas de marché observable pour ces actifs ou si, en l'absence de marchés actifs, la plupart des données utilisées pour établir la juste valeur sont fondées sur les propres hypothèses de la Société à l'égard des hypothèses des participants sur le marché. Pour établir les justes valeurs de niveau 3, la Société favorise l'utilisation de données fondées sur le marché plutôt que sur ses propres hypothèses. Les profits et les pertes des tableaux qui suivent comprennent les variations de la juste valeur découlant de facteurs observables et non observables.

Les tableaux qui suivent présentent les variations des placements, des dérivés nets et de l'actif net des fonds distincts évalués à la juste valeur au moyen de données non observables importantes (niveau 3) pour les trimestres clos les 31 mars 2023 et 2022.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Solde au 1 ^{er} janvier 2023	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le CAERG ²	Achats	Souscriptions	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 31 mars 2023	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	9 \$	- \$	- \$	2 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	(1) \$	10 \$	- \$
Sociétés											
	32	-	(1)	-	-	-	8	-	-	39	-
Autres actifs titrisés											
	26	-	-	-	-	(3)	-	-	-	23	-
Actions cotées											
JVRN											
	71	-	-	-	-	-	-	(67)	-	4	-
Placements privés											
JVAERG											
	7 828	(9)	182	849	(258)	(115)	2 237	(272)	26	10 468	-
JVRN											
	31	1	-	12	-	-	-	-	-	44	1
Créances hypothécaires											
JVAERG											
	28 621	19	497	324	(258)	(195)	-	-	(27)	28 981	-
JVRN											
	1 138	15	-	-	(44)	(11)	-	-	-	1 098	-
Immeubles de placement											
	11 418	(217)	-	47	(35)	-	-	-	(11)	11 202	(215)
Immeubles à usage propre											
	2 682	(18)	-	2	-	-	-	-	3	2 669	(18)
Autres placements											
	31 038	305	(1)	1 198	(162)	(310)	-	-	(58)	32 010	310
Total des placements											
	82 894	96	677	2 434	(757)	(634)	2 245	(339)	(68)	86 548	78
Dérivés, montant net											
	(3 188)	536	-	-	-	(1)	-	351	7	(2 295)	537
Actifs nets des fonds distincts											
	3 985	(9)	-	30	(38)	(4)	-	-	(2)	3 962	4
Total	83 691 \$	623 \$	677 \$	2 464 \$	(795) \$	(639) \$	2 245 \$	12 \$	(63) \$	88 215 \$	619 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Solde au 1 ^{er} janvier 2022	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le CAERG ²	Achats	Souscriptions	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 31 mars 2022	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	9 \$	- \$	1 \$	10 \$	- \$
Sociétés											
	41	-	-	-	-	-	-	(29)	1	13	-
Autres actifs titrisés											
	28	-	1	-	-	(2)	-	-	(1)	26	-
Actions cotées											
JVRN											
	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-
Placements privés											
JVAERG											
	5 136	-	(566)	99	-	(5)	178	(160)	(50)	4 632	-
JVRN											
	30	(2)	-	-	-	-	-	-	-	28	(2)
Créances hypothécaires											
JVAERG											
	31 798	35	(2 201)	900	(552)	(204)	-	-	(293)	29 483	-
JVRN											
	1 203	(67)	-	-	-	(9)	-	-	(1)	1 126	-
Immeubles de placement											
	11 443	281	-	49	(102)	-	-	-	(98)	11 573	284
Immeubles à usage propre											
	2 661	27	-	3	-	-	-	-	(33)	2 658	27
Autres placements											
	24 884	296	(15)	1 015	(32)	(361)	4	-	(356)	25 435	450
Total des placements											
	77 224	570	(2 781)	2 066	(686)	(581)	191	(189)	(829)	74 985	759
Dérivés, montant net											
	2 101	(1 672)	21	-	-	(94)	-	(388)	5	(27)	(1 720)
Actifs nets des fonds distincts											
	4 281	126	-	68	(51)	(12)	-	-	(33)	4 379	34
Total	83 606 \$	(976) \$	(2 760) \$	2 134 \$	(737) \$	(687) \$	191 \$	(577) \$	(857) \$	79 337 \$	(927) \$

¹⁾ Ces montants sont compris dans les revenus de placement, montant net aux comptes de résultat consolidés, à l'exception du montant lié à l'actif net des fonds distincts, lequel est comptabilisé dans le résultat des placements lié à l'actif net des fonds distincts.

²⁾ Ces montants sont inclus dans le cumul des AERG aux états de la situation financière consolidés.

³⁾ À l'égard des actifs, sauf les dérivés, qui sont transférés dans le niveau 3 ou hors de ce niveau, la Société utilise la juste valeur des actifs au début de la période. À l'égard des dérivés qui sont transférés dans le niveau 3 ou hors de ce niveau, la Société utilise la juste valeur des éléments respectivement à la fin et au début de la période.

Les transferts dans le niveau 3 découlent principalement de titres ayant subi une dépréciation au cours des périodes, ou de titres à l'égard desquels un manque de données observables sur le marché (par rapport à la période précédente) s'est traduit par un reclassement dans le niveau 3. Les transferts hors du niveau 3 découlent principalement des nouvelles données observables sur le marché pour la totalité de la durée du titre d'emprunt.

d) Durée résiduelle jusqu'à l'échéance

Le tableau qui suit présente la durée résiduelle jusqu'à l'échéance résiduelle des placements.

Au 31 mars 2023	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						Aucune échéance précise	Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans			
Trésorerie et titres à court terme	18 775 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	18 775 \$
Titres de créance								
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	550	1 142	2 366	3 810	13 326	1		21 195
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	200	929	533	3 987	21 182	-		26 831
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	433	809	1 602	4 063	22 100	-		29 007
Sociétés	8 565	14 797	17 855	36 644	55 321	-		133 182
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	7	90	288	676	1 090	-		2 151
Actions cotées	-	-	-	-	-	-	24 825	24 825
Créances hypothécaires	3 432	8 717	10 319	8 142	11 479	10 039		52 128
Placements privés	1 622	3 144	4 202	8 732	25 999	72		43 771
Prêts aux clients de la Banque	33	22	5	-	2		2 644	2 706
Immeubles								
Immeubles à usage propre	-	-	-	-	-	-	2 839	2 839
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	-	11 202	11 202
Autres placements								
Actifs alternatifs à long terme	1	126	22	36	690	38 638		39 513
Divers autres placements ²	93	-	19	1 517	2 233	489		4 351
Total des placements	33 711 \$	29 776 \$	37 211 \$	67 607 \$	153 422 \$	90 749 \$		412 476 \$

Au 31 décembre 2022	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						Aucune échéance précise	Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans			
Trésorerie et titres à court terme	19 153 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	19 153 \$
Titres de créance								
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	738	1 242	2 536	3 811	12 939	-		21 266
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	380	775	505	3 560	19 516	-		24 736
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	457	753	1 490	3 801	19 972	-		26 473
Sociétés	8 599	14 542	16 767	36 778	52 392	1		129 079
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	6	89	265	574	1 354	-		2 288
Actions cotées	-	-	-	-	-	-	23 519	23 519
Créances hypothécaires	3 288	7 838	10 911	7 906	11 629	10 193		51 765
Placements privés	1 485	2 962	4 090	7 958	25 440	75		42 010
Prêts aux clients de la Banque	40	18	5	-	2		2 716	2 781
Immeubles								
Immeubles à usage propre	-	-	-	-	-	-	2 852	2 852
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	-	11 417	11 417
Autres placements								
Actifs alternatifs à long terme	1	46	22	35	674	37 682		38 460
Divers autres placements ²	105	-	19	509	3 206	504		4 343
Total des placements	34 252 \$	28 265 \$	36 610 \$	64 932 \$	147 124 \$	88 959 \$		400 142 \$

¹⁾ Représente les échéances contractuelles. Les échéances réelles peuvent différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

²⁾ Comprend surtout des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, et des baux adossés.

Note 4 Instruments dérivés et instruments de couverture

Les dérivés sont des contrats financiers dont la valeur est tirée de divers facteurs décrits à la note 4 a). La Société utilise des dérivés, y compris des swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés, et des options pour gérer les expositions actuelles et futures à des variations de taux d'intérêt, des taux de change, des prix des marchandises et du cours des actions, et pour calquer les placements admissibles.

Les swaps sont des contrats en vertu desquels la Société et un tiers s'échangent une série de flux de trésorerie en fonction de taux appliqués à un notionnel. Pour les swaps de taux d'intérêt, les parties s'échangent généralement des paiements d'intérêts à taux fixe ou variable, calculés d'après un notionnel, libellés en une seule monnaie. Les swaps de devises supposent l'échange d'un montant de capital entre les parties, ainsi que l'échange de paiements d'intérêts libellés en une monnaie contre des paiements d'intérêts libellés en une autre monnaie. Les swaps sur le rendement total sont des contrats qui supposent l'échange de paiements fondés sur les variations des valeurs d'un actif de référence, y compris tout rendement comme l'intérêt gagné sur ces actifs, contre des montants fondés sur les taux de référence précisés dans le contrat.

Les contrats à terme de gré à gré et les contrats à terme normalisés sont des obligations contractuelles d'acheter ou de vendre un instrument financier, des devises ou toute autre marchandise sous-jacente à une date ultérieure prédéterminée et à un prix donné. Les contrats à terme de gré à gré sont des contrats hors cote négociés entre des contreparties, tandis que les contrats à terme normalisés sont des contrats comportant des montants et des dates de règlement standards, négociés sur un marché organisé.

Les options sont des contrats en vertu desquels le détenteur a le droit, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) un titre, un taux de change, un taux d'intérêt ou tout autre instrument financier à un prix ou un taux prédéterminé dans un délai donné.

Voir la stratégie de couverture dynamique de garanties de contrats de rente variable à la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion de 2022 de la Société, pour une explication de la stratégie de couverture dynamique des garanties liées aux rentes variables de la Société.

a) Juste valeur des dérivés

Les modèles de tarification utilisés pour évaluer les dérivés sont fondés sur des méthodes d'évaluation standards du marché, et les données de ces modèles sont conformes à celles qu'un intervenant sur le marché utiliserait dans le cadre de l'évaluation de ces instruments. L'évaluation des dérivés peut être touchée par des variations des taux d'intérêt, des taux de change, des indices financiers, des prix ou des indices des produits de base, des différentiels de taux, du risque de défaillance (y compris la défaillance des contreparties au contrat) et de la volatilité du marché. Les données importantes utilisées dans les modèles d'évaluation pour la plupart des dérivés sont des données observables ou qui peuvent être étayées par des données observables sur le marché, et sont classées dans le niveau 2. Les données qui sont observables comprennent habituellement les taux d'intérêt, les taux de change et les courbes de taux d'intérêt. Toutefois, certains dérivés peuvent s'appuyer sur des données importantes pour la juste valeur, mais non observables sur le marché, ou qui ne peuvent être tirées principalement de données observables sur le marché ou étayées par de telles données, et ces dérivés sont classés dans le niveau 3. Les données qui ne sont habituellement pas observables comprennent les cours établis par des courtiers, la volatilité et les données extérieures à la tranche observable de la courbe des taux d'intérêt ou d'autres mesures pertinentes du marché. Ces données non observables peuvent faire grandement appel au jugement ou nécessiter des estimations importantes de la part de la direction. Bien qu'elles ne soient pas observables, ces données sont fondées sur des hypothèses jugées appropriées compte tenu des circonstances et conformes à celles que des intervenants sur le marché utiliseraient pour évaluer de tels instruments. Le risque de crédit de la contrepartie et celui de la Société sont pris en compte dans l'établissement de la juste valeur de tous les dérivés, compte tenu de l'incidence des conventions de compensation et des ententes de garantie.

Le tableau qui suit présente le montant notionnel brut et la juste valeur des instruments dérivés en fonction de l'exposition au risque sous-jacent.

Aux	Type de couverture	Type d'instrument	31 mars 2023			31 décembre 2022		
			Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
				Actif	Passif		Actif	Passif
Relations de comptabilité de couverture admissibles								
Couvertures de la juste valeur	Swaps de taux d'intérêt		186 580 \$	3 280 \$	3 594 \$	- \$	- \$	- \$
	Swaps de devises		10 347	226	1 260	48	5	-
	Contrats à terme de gré à gré		21 232	53	2 705	-	-	-
Couvertures de flux de trésorerie	Swaps de taux d'intérêt		6 431	2	7	-	-	-
	Swaps de devises		1 159	44	235	1 155	40	203
	Contrats sur actions		309	6	-	173	3	-
Couvertures d'investissements nets	Contrats à terme de gré à gré		631	3	2	626	-	28
Total des dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles			226 689	3 614	7 803	2 002	48	231
Dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles								
	Swaps de taux d'intérêt		89 672	2 325	3 180	268 081	5 751	7 557
	Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt		9 475	-	-	11 772	-	-
	Options sur taux d'intérêt		6 335	103	-	6 090	98	-
	Swaps de devises		30 163	1 758	362	39 667	2 029	1 579
	Contrats à terme normalisés sur devises		2 431	-	-	2 319	-	-
	Contrats à terme de gré à gré		26 184	209	434	45 124	295	4 697
	Contrats sur actions		17 666	395	100	16 930	363	225
	Swaps sur défaillance de crédit		158	4	-	159	4	-
	Contrats à terme normalisés sur actions		4 324	-	-	3 813	-	-
Total des dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles			186 408	4 794	4 076	393 955	8 540	14 058
Total des dérivés			413 097 \$	8 408 \$	11 879 \$	395 957 \$	8 588 \$	14 289 \$

Le total du montant notionnel susmentionné comprend des instruments dérivés de 209 milliards de dollars (211 milliards de dollars au 31 décembre 2022) dont les taux de référence sont assujettis à la réforme des taux d'intérêt de référence, dont une grande majorité sont le LIBOR en dollars américains et le CDOR. Les expositions indexées sur le LIBOR en dollars américains et le CDOR correspondent à des dérivés venant à échéance au-delà du 30 juin 2023 et du 28 juin 2024 respectivement. À l'adoption d'IFRS 9, la Société a désigné d'autres dérivés existants dans des relations de couverture. Les programmes de comptabilité de couverture de la Société sont principalement exposés au risque lié au LIBOR en dollars américains et au CDOR. En comparaison de l'exposition globale au risque, l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence sur les couvertures comptables existantes n'est pas importante. La Société prévoit toujours, dans ses hypothèses relatives aux flux de trésorerie, des transactions hautement probables et des couvertures hautement efficaces, et la désignation de relations de couverture admissibles ne sera pas automatiquement annulée en raison de l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Le tableau qui suit présente les justes valeurs des dérivés par durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Les justes valeurs présentées ci-dessous ne comprennent pas l'incidence des conventions-cadres de compensation (voir la note 7).

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance				Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Au 31 mars 2023					
Actifs dérivés	576 \$	565 \$	497 \$	6 770 \$	8 408 \$
Passifs dérivés	1 465	1 781	819	7 814	11 879

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance				Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Au 31 décembre 2022					
Actifs dérivés	580 \$	556 \$	556 \$	6 896 \$	8 588 \$
Passifs dérivés	2 656	1 956	1 146	8 531	14 289

Le tableau qui suit présente les montants notionnels bruts selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance, le total de la juste valeur (y compris les intérêts courus), le montant de l'équivalent-crédit et l'exigence de fonds propres par type de contrat.

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur			Montant de l'équivalent-crédit ¹	Exigence de fonds propres ²
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette		
Au 31 mars 2023									
Contrats de taux d'intérêt									
Swaps hors cote	7 652 \$	19 186 \$	99 333 \$	126 171 \$	5 718 \$	(7 089) \$	(1 371) \$	352 \$	7 \$
Swaps réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation	5 351	20 347	130 814	156 512	444	(479)	(35)	-	-
Contrats à terme de gré à gré	13 402	15 110	44	28 556	144	(3 015)	(2 871)	-	-
Contrats à terme normalisés	9 475	-	-	9 475	-	-	-	-	-
Options achetées	1 096	1 421	3 818	6 335	103	-	103	58	3
Total partiel	36 976	56 064	234 009	327 049	6 409	(10 583)	(4 174)	410	10
Contrats de change									
Swaps	2 355	10 493	28 821	41 669	2 025	(1 938)	87	1 046	20
Contrats à terme de gré à gré	19 491	-	-	19 491	121	(125)	(4)	43	-
Contrats à terme normalisés	2 431	-	-	2 431	-	-	-	-	-
Total partiel	24 277	10 493	28 821	63 591	2 146	(2 063)	83	1 089	20
Dérivés de crédit	15	143	-	158	4	-	4	-	-
Contrats sur actions									
Swaps	1 131	610	-	1 741	14	(22)	(8)	30	-
Contrats à terme normalisés	4 324	-	-	4 324	-	-	-	-	-
Options achetées	13 018	3 216	-	16 234	388	(75)	313	206	2
Total partiel	18 488	3 969	-	22 457	406	(97)	309	236	2
Total partiel, y compris les intérêts courus	79 741	70 526	262 830	413 097	8 961	(12 743)	(3 782)	1 735	32
Moins : intérêts courus	-	-	-	-	553	(864)	(311)	-	-
Total	79 741 \$	70 526 \$	262 830 \$	413 097 \$	8 408 \$	(11 879) \$	(3 471) \$	1 735 \$	32 \$

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur			Montant de l'équivalent-crédit ¹	Exigence de fonds propres ²
	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette		
Au 31 décembre 2022									
Contrats de taux d'intérêt									
Swaps hors cote	8 817 \$	19 253 \$	98 380 \$	126 450 \$	5 992 \$	(8 135) \$	(2 143) \$	419 \$	9 \$
Swaps réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation	2 494	16 823	122 314	141 631	254	(219)	35	-	-
Contrats à terme de gré à gré	14 290	13 926	198	28 414	70	(4 468)	(4 398)	8	-
Contrats à terme normalisés	11 772	-	-	11 772	-	-	-	-	-
Options achetées	1 199	1 069	3 822	6 090	98	-	98	64	4
Total partiel	38 572	51 071	224 714	314 357	6 414	(12 822)	(6 408)	491	13
Contrats de change									
Swaps	2 026	10 475	28 369	40 870	2 067	(1 846)	221	1 166	23
Contrats à terme de gré à gré	17 336	-	-	17 336	226	(258)	(32)	89	-
Contrats à terme normalisés	2 319	-	-	2 319	-	-	-	-	-
Total partiel	21 681	10 475	28 369	60 525	2 293	(2 104)	189	1 255	23
Dérivés de crédit	15	144	-	159	4	-	4	-	-
Contrats sur actions									
Swaps	547	396	-	943	26	(7)	19	24	-
Contrats à terme normalisés	3 813	-	-	3 813	-	-	-	-	-
Options achetées	12 634	3 526	-	16 160	335	(218)	117	232	2
Total partiel	17 009	4 066	-	21 075	365	(225)	140	256	2
Total partiel, y compris les intérêts courus	77 262	65 612	253 083	395 957	9 072	(15 151)	(6 079)	2 002	38
Moins : intérêts courus	-	-	-	-	484	(862)	(378)	-	-
Total	77 262 \$	65 612 \$	253 083 \$	395 957 \$	8 588 \$	(14 289) \$	(5 701) \$	2 002 \$	38 \$

¹) Le montant de l'équivalent-crédit est la somme de la valeur de remplacement et du risque de crédit éventuel, déduction faite de toute garantie détenue. La valeur de remplacement correspond au coût actuel de remplacement de tous les contrats dont la juste valeur est positive. Les sommes prennent en compte les contrats officiels qui permettent la compensation des positions. Le risque de crédit éventuel est calculé à l'aide d'une formule prescrite par le Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »).

²) L'exigence de fonds propres correspond au montant de l'équivalent-crédit, pondéré selon la solvabilité de la contrepartie, conformément aux directives du BSIF.

Le total du montant notionnel de 413 milliards de dollars (396 milliards de dollars en 2022) comprend un montant de 79 milliards de dollars (77 milliards de dollars en 2022) lié aux dérivés utilisés dans le cadre de la couverture dynamique des garanties de rente variable de la Société. En raison des pratiques de couverture des rentes variables de la Société, de nombreuses opérations entraînent des positions compensatoires, ce qui donne lieu à une exposition nette à la juste valeur pour la Société bien inférieure à celle que le montant notionnel brut laisse entendre.

Le taux moyen des instruments de couverture compris dans une relation de couverture ne faisant pas l'objet d'un rajustement fréquent est présenté ci-après :

Au 31 mars 2023			Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur		
			Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette
Élément couvert	Instruments de couverture	Taux moyen							
Risque d'inflation									
Passifs d'assurance liés à l'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Taux d'inflation : 289,00	- \$	380 \$	6 051 \$	6 431 \$	2 \$	(7) \$	(5) \$
Risque de change									
Passifs à taux fixe	Swaps de devises	SGD/CAD : 0,93503	-	509	-	509	44	-	44
Risque de change et risque de taux d'intérêt									
Passifs en devises à taux variable	Swaps de devises	CAD/USD : 0,86655	-	-	650	650	-	(235)	(235)
Titres de créance à la JVAERG	Swaps de devises	CAD/USD : 1,22914	-	48	-	48	5	-	5
Risque lié aux actions									
Rémunération fondée sur des actions	Contrats sur actions	Cours de l'action de la SFM : 26,23 \$	40	269	-	309	6	-	6
Total			40 \$	1 206 \$	6 701 \$	7 947 \$	57 \$	(242) \$	(185) \$

Au 31 décembre 2022			Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur		
			Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette
Élément couvert	Instruments de couverture	Taux moyen							
Risque de change									
Passifs à taux fixe	Swaps de devises	SGD/CAD : 0,93503	- \$	505 \$	- \$	505 \$	40 \$	- \$	40 \$
Risque de change et risque de taux d'intérêt									
Passifs en devises à taux variable	Swaps de devises	CAD/USD : 0,86655	-	-	650	650	-	(203)	(203)
Titres de créance à la JVAERG	Swaps de devises	CAD/USD : 1,22914	-	48	-	48	5	-	5
Risque lié aux actions									
Rémunération fondée sur des actions	Contrats sur actions	Cours de l'action de la SFM : 25,39 \$	9	164	-	173	3	-	3
Total			9 \$	717 \$	650 \$	1 376 \$	48 \$	(203) \$	(155) \$

Juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments dérivés

Au 31 mars 2023	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	5 854 \$	- \$	5 655 \$	199 \$
Contrats de change	2 149	-	2 149	-
Contrats sur actions	401	-	398	3
Swaps sur défaillance de crédit	4	-	4	-
Total des actifs dérivés	8 408 \$	- \$	8 206 \$	202 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	9 797 \$	- \$	7 309 \$	2 488 \$
Contrats de change	1 982	-	1 981	1
Contrats sur actions	100	-	92	8
Total des passifs dérivés	11 879 \$	- \$	9 382 \$	2 497 \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2022	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	5 919 \$	- \$	5 766 \$	153 \$
Contrats de change	2 299	-	2 298	1
Contrats sur actions	366	-	361	5
Swaps sur défaillance de crédit	4	-	4	-
Total des actifs dérivés	8 588 \$	- \$	8 429 \$	159 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	12 025 \$	- \$	8 689 \$	3 336 \$
Contrats de change	2 039	-	2 037	2
Contrats sur actions	225	-	216	9
Total des passifs dérivés	14 289 \$	- \$	10 942 \$	3 347 \$

Les variations des dérivés nets de niveau 3 évalués à la juste valeur pour lesquels des données non observables importantes (niveau 3) ont été utilisées sont présentées à la note 3 c).

b) Relations de couverture

La Société utilise des dérivés à des fins de couverture économique. Dans certaines circonstances, ces couvertures respectent aussi les exigences en matière de comptabilité de couverture et la désignation d'un dérivé dans une relation de couverture admissible donne lieu à la présentation selon les IFRS exigée. Dans le cadre des stratégies de gestion du risque, les dérivés admissibles à la comptabilité de couverture peuvent être désignés comme couvertures de la juste valeur, couvertures de flux de trésorerie ou couvertures d'investissements nets.

Au moment de la création d'une relation de couverture, la Société documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ses objectifs de gestion des risques et la stratégie qui l'a conduite à établir cette relation de couverture. À la mise en place d'une relation de couverture et périodiquement, une évaluation est effectuée et documentée pour démontrer que la relation de couverture remplit les conditions requises pour l'application de la comptabilité de couverture. Afin d'être admissible à la comptabilité de couverture, les critères suivants doivent être respectés : il existe un lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture; une évaluation démontre que le risque de crédit n'a pas d'effet dominant sur ce lien économique; et le ratio de couverture entre l'élément couvert et l'instrument de couverture concorde avec l'approche réellement utilisée aux fins de la gestion des risques (sauf si le ratio de couverture utilisé aux fins de la gestion des risques entraîne un déséquilibre qui créerait une inefficacité de la couverture susceptible de donner un résultat incompatible avec l'objet de la comptabilité de couverture).

- La Société désigne une composante de risque particulière ou une combinaison de composantes comme risque couvert, notamment les composantes relatives au taux d'intérêt de référence, au taux de change, aux actions et à l'indice des prix à la consommation. Toutes ces composantes de risque sont observables dans la conjoncture du marché pertinente et les variations de la juste valeur ou la variabilité des flux de trésorerie attribuable à ces composantes de risque peuvent être évaluées de façon fiable en ce qui a trait aux éléments couverts. Le risque couvert constitue généralement la composante de risque la plus importante des variations globales de la juste valeur ou des flux de trésorerie. La Société acquiert des dérivés avec des variables sous-jacentes qui compensent le risque couvert en fonction de la stratégie de gestion des risques, et une relation économique est établie.

- La Société conclut des dérivés de couverture avec des contreparties très bien notées et surveille la solvabilité des contreparties afin de s'assurer qu'elles s'acquittent de leurs obligations aux termes des instruments financiers à mesure qu'elles deviennent exigibles et que la probabilité de défaillance de la contrepartie est faible. De plus, les changements relatifs au risque de crédit propre à la Société ne sont pas significatifs et ils ont une incidence négligeable sur la relation de couverture.
- Le ratio de couverture est égal au rapport entre la quantité de l'élément couvert qui est réellement couverte par la Société et la quantité de l'instrument de couverture que la Société utilise réellement pour couvrir cette quantité de l'élément couvert.
 - Dans le cas des couvertures de juste valeur du risque de taux d'intérêt lié à un groupe de passifs d'assurance et du risque de change et du risque de taux d'intérêt liés à un groupe d'instruments de créance libellés en devises, la Société établit les relations de couverture en comparant les sensibilités aux taux d'intérêt des groupes de dérivés de couverture et les groupes d'éléments couverts dans la même devise. Les sensibilités aux taux d'intérêt sont comparées en estimant la variation de la valeur actualisée des flux de trésorerie des éléments couverts et des dérivés de couverture découlant de chocs instantanés des taux d'intérêt, en présupant qu'aucune mesure de rééquilibrage n'a été prise.
 - Pour le reste des relations de comptabilité de couverture, la Société établit généralement les relations de couverture en comparant le montant notionnel des dérivés de couverture et les éléments couverts.

La couverture dans différentes relations de couverture peut être inefficace. Les sources potentielles d'inefficacité de la couverture par catégorie de risque sont résumées ci-dessous :

	Risque de taux d'intérêt	Risque de change	Risque lié aux actions	Risque lié à l'indice des prix à la consommation
Non-concordance comptable entre certaines conditions essentielles de l'instrument de couverture et celles de l'élément couvert	✓	✓	✓	✓
Différences dans les méthodes d'évaluation, y compris le facteur d'actualisation	✓	✓		✓
Changements dans le calendrier et le montant des éléments couverts prévus		✓		✓
Différences attribuables à l'utilisation des instruments de couverture dont la juste valeur est autre que nulle	✓	✓		

Relations de couverture que l'entité dénoue et renoue fréquemment

La Société a recours à un portefeuille de dérivés afin de fournir une couverture de juste valeur aux variations des taux de change et des taux d'intérêt des titres de créance à taux fixe libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle ainsi qu'aux variations des taux d'intérêt des passifs garantis des contrats d'assurance. L'objectif de gestion des risques consiste à couvrir ces variations de taux de change et de taux d'intérêt avec un horizon de couverture de trois mois. Au terme de chaque période, les relations de couverture viennent à échéance naturellement et de nouvelles relations de couverture de juste valeur sont désignées avec un nouveau groupe d'instruments de couverture et d'éléments couverts.

Couvertures de la juste valeur

La Société a recours à des swaps de taux d'intérêt pour gérer son exposition aux variations de la juste valeur des instruments financiers et des passifs garantis des contrats d'assurance à taux fixe attribuables aux variations des taux d'intérêt. La Société utilise également des swaps de devises pour gérer son exposition aux variations des taux de change et des taux d'intérêt, ou les deux.

La Société comptabilise les profits et les pertes sur dérivés et les éléments couverts connexes dans les couvertures de la juste valeur dans le total du résultat des placement. Ces profits (pertes) sur les placements sont présentés dans le tableau ci-dessous.

	Variation de la valeur de l'élément couvert aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la valeur de l'instrument de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements	Valeur comptable des éléments couverts ¹	Cumul des ajustements de juste valeur des éléments couverts	Cumul des ajustements de juste valeur des éléments couverts dont la désignation a été annulée
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023						
Actifs						
Risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	260 \$
Risque de change et risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	319	(346)	(27)	10 316	207	-
Total de l'actif	319 \$	(346) \$	(27) \$	10 316 \$	207 \$	260 \$
Passifs						
Risque de taux d'intérêt						
Passifs des contrats d'assurance	(1 251)	1 279	28	30 125	(1 250)	-
Total du passif	(1 251) \$	1 279 \$	28 \$	30 125 \$	(1 250) \$	- \$

	Variation de la valeur de l'élément couvert aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la valeur de l'instrument de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements	Valeur comptable des éléments couverts	Cumul des ajustements de juste valeur des éléments couverts	Cumul des ajustements de juste valeur des éléments couverts dont la désignation a été annulée
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022						
Actifs²						
Risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	265 \$
Risque de change et risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	7	(5)	2	31	7	-
Total de l'actif	7 \$	(5) \$	2 \$	31 \$	7 \$	265 \$
Total du passif	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$

¹) La valeur comptable des éléments couverts présentés se rapporte aux éléments couverts dans des relations de couvertures actives à la date de clôture. Du montant de 10 316 \$ lié aux actifs, une tranche de 10 285 \$ est liée à de nouvelles relations de couverture désignées selon IFRS 9 pour lesquelles aucun montant n'est présenté pour la période comparative. En outre, un montant de 30 125 \$ lié aux passifs se rapporte à de nouvelles relations de couverture désignées selon IFRS 9 pour lesquelles aucun montant n'est présenté pour la période comparative.

²) Représente les couvertures existantes désignées selon IAS 39.

Couvertures de flux de trésorerie

La Société a recours à des swaps de taux d'intérêt pour gérer son exposition aux variations des flux de trésorerie d'instruments financiers à taux variable et de transactions prévues. La Société utilise aussi des swaps de devises et des contrats de change à terme pour couvrir la variabilité des instruments financiers et des charges libellés en devises. Des swaps sur le rendement total sont utilisés pour couvrir la variabilité des flux de trésorerie associée à certaines attributions de rémunération fondée sur des actions. Des swaps sur l'inflation sont utilisés pour réduire le risque d'inflation découlant des passifs indexés à l'inflation.

L'incidence des dérivés dans des relations de couverture de flux de trésorerie sur les comptes de résultat consolidés et sur les états du résultat global consolidés est présentée dans le tableau ci-après. La tranche efficace de la variation de la juste valeur des instruments de couverture liés au programme de couverture de flux de trésorerie indexés sur l'inflation est présentée dans les AERG, au même poste que l'élément couvert, soit Produits financiers (charges financières) d'assurance. Le solde de 112 \$ du CAERG au 31 mars 2023 (86 \$ au 31 décembre 2022) était entièrement lié aux couvertures de flux de trésorerie maintenues, dont un montant de 32 \$ (néant au 31 décembre 2022) lié aux couvertures de flux de trésorerie indexés sur l'inflation a été comptabilisé au poste Produits financiers (charges financières) d'assurance des AERG. Au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022, le solde du CAERG lié aux couvertures dont la désignation a été annulée était de néant.

	Éléments couverts dans des relations de couverture de flux de trésorerie admissibles	Variation de la juste valeur des éléments couverts aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la juste valeur des instruments de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Profits (pertes) sur dérivés différés dans le CAERG	Profits (pertes) reclassés du CAERG dans le total du résultat des placements	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023						
Risque de change						
Swaps de devises	Passifs à taux fixe	(4) \$	4 \$	4 \$	4 \$	- \$
Risque de taux d'intérêt et risque de change						
Swaps de devises	Passifs à taux variable	29	(29)	(29)	(1)	-
Risque lié au cours des actions						
Contrats sur actions	Rémunération fondée sur des actions	7	(7)	(7)	2	-
Risque lié à l'inflation						
Swaps de taux d'intérêt ¹	Passifs d'assurance liés à l'inflation	(63)	63	63	31	-
Total		(31) \$	31 \$	31 \$	36 \$	- \$

	Éléments couverts dans des relations de couverture de flux de trésorerie admissibles	Variation de la juste valeur des éléments couverts aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la juste valeur des instruments de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Profits (pertes) sur dérivés différés dans le CAERG	Profits (pertes) reclassés du CAERG dans le total du résultat des placements	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022						
Risque de change						
Swaps de devises	Actifs à taux fixe	1 \$	(1) \$	(1) \$	(1) \$	- \$
	Passifs à taux fixe	(34)	34	34	35	-
Risque de taux d'intérêt et risque de change						
Swaps de devises	Passifs à taux variable	(175)	175	175	(49)	-
Risque lié au cours des actions						
Contrats sur actions	Rémunération fondée sur des actions	(2)	2	2	6	-
Total		(211) \$	211 \$	211 \$	(8) \$	- \$

¹⁾ Les profits (pertes) sur les dérivés reportés dans le CAERG sont présentés à titre de produits financiers (charges financières) d'assurance dans le CAERG.

La Société prévoit que des pertes nettes d'environ 5 \$ seront reclassées du CAERG au résultat net dans les 12 prochains mois. La période maximale pendant laquelle les flux de trésorerie variables sont couverts est de 14 ans, à l'exception des relations de couverture du risque lié à l'inflation pour lesquelles la période maximale pendant laquelle les flux de trésorerie sont couverts est de 27 ans.

Couvertures d'investissements nets dans des établissements à l'étranger

La Société peut utiliser la dette à long terme libellée en monnaie autre que la monnaie fonctionnelle, des contrats de change à terme et des swaps de devises pour atténuer le risque de change lié aux investissements nets dans des établissements à l'étranger. Se reporter à la note 8.

L'incidence des relations de couverture des investissements nets sur les comptes de résultat consolidés et sur les états du résultat global consolidés est présentée dans le tableau ci-après.

	Variation de la juste valeur des éléments couverts aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la juste valeur des instruments de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Profits (pertes) différés dans le CAERG	Profits (pertes) reclassés du CAERG dans le total du résultat des placements	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023					
Dette libellée en monnaie autre que la monnaie fonctionnelle	(9) \$	9 \$	9 \$	- \$	- \$
Contrats de change à terme	(12)	12	12	-	-
Total	(21) \$	21 \$	21 \$	- \$	- \$

	Variation de la juste valeur des éléments couverts aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Variation de la juste valeur des instruments de couverture aux fins de l'évaluation de l'inefficacité	Profits (pertes) différés dans le CAERG	Profits (pertes) reclassés du CAERG dans le total du résultat des placements	Inefficacité comptabilisée dans le total du résultat des placements
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022					
Dette libellée en monnaie autre que la monnaie fonctionnelle	458 \$	(458) \$	(458) \$	- \$	- \$
Contrats de change à terme	(14)	14	14	-	-
Total	444 \$	(444) \$	(444) \$	- \$	- \$

Le tableau ci-dessous présente la variation de la réserve de couverture des investissements nets de la Société :

Aux	31 mars 2023	31 décembre 2022
Soldes de la réserve de conversion des monnaies étrangères se rapportant aux couvertures maintenues	(116) \$	(137) \$
Soldes restants de la réserve de couverture de flux de trésorerie sur les couvertures annulées	-	-
Total	(116) \$	(137) \$

Rapprochement du cumul des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie et aux couvertures des investissements nets dans des établissements à l'étranger

	Cumul des AERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	Cumul des AERG à la fin de la période	Ajustement de reclassement lié aux couvertures annulées pour lesquelles l'élément couvert a eu une incidence sur le résultat	Ajustement de reclassement lié aux éléments pour lesquels les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023						
Risque de taux d'intérêt et risque de change	(114) \$	(29) \$	(1) \$	(142) \$	- \$	- \$
Risque de change	5	4	4	5	-	-
Risque lié à l'inflation	-	63	31	32	-	-
Risque lié au cours des actions	2	(7)	2	(7)	-	-
Total	(107) \$	31 \$	36 \$	(112) \$	- \$	- \$

	Cumul des AERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	Cumul des AERG à la fin de la période	Ajustement de reclassement lié aux couvertures annulées pour lesquelles l'élément couvert a eu une incidence sur le résultat	Ajustement de reclassement lié aux éléments pour lesquels les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022						
Risque de taux d'intérêt et risque de change	(314) \$	175 \$	(49) \$	(90) \$	- \$	- \$
Risque de change	3	34	35	2	-	-
Risque lié à l'inflation	-	-	-	-	-	-
Risque lié au cours des actions	6	2	6	2	-	-
Total	(305) \$	211 \$	(8) \$	(86) \$	- \$	- \$

	Cumul des AERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	Cumul des AERG à la fin de la période	Ajustement de reclassement lié aux couvertures annulées pour lesquelles l'élément couvert a eu une incidence sur le résultat	Ajustement de reclassement lié aux éléments pour lesquels les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023						
Risque de change	(137) \$	21 \$	- \$	(116) \$	- \$	- \$

	Cumul des AERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	Cumul des AERG à la fin de la période	Ajustement de reclassement lié aux couvertures annulées pour lesquelles l'élément couvert a eu une incidence sur le résultat	Ajustement de reclassement lié aux éléments pour lesquels les flux de trésorerie futurs couverts ne sont plus susceptibles de se produire
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022						
Risque de change	307 \$	(444) \$	- \$	(137) \$	- \$	- \$

Coût des couvertures

La Société a décidé d'appliquer l'indication sur les coûts de couverture rétrospectivement pour certaines relations de couverture qui existaient le 1^{er} janvier 2023. Les composantes exclues des relations de couverture liées aux éléments report et *foreign currency basis spreads* sont présentées dans les AERG à titre de coût des couvertures. La variation du coût des couvertures par catégorie de risque couvert est présentée plus en détails dans le tableau suivant.

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2023
Risque de change	
Solde au début de l'exercice	(3) \$
Variations de la juste valeur	-
Solde à la fin de la période	(3) \$
Risque de change et risque de taux d'intérêt	
Solde au début de l'exercice	25 \$
Variations de la juste valeur	(5)
Solde à la fin de la période	20 \$

c) Dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles

La Société a recours à des dérivés pour couvrir économiquement divers risques financiers. Cependant, ce ne sont pas tous les dérivés qui respectent les exigences de la comptabilité de couverture et, dans certains cas, la Société a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture. Comme il a été mentionné précédemment, à l'adoption d'IFRS 9, la Société a désigné d'autres dérivés existants comme relations de couverture. L'incidence sur les revenus de placement des dérivés non désignés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles est présentée ci-dessous.

Revenus de placement sur les dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Swaps de taux d'intérêt	600 \$	(3 428) \$
Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt	(6)	(431)
Options sur taux d'intérêt	-	(258)
Swaps de devises	(71)	1 171
Contrats à terme normalisés sur devises	(13)	(103)
Contrats à terme de gré à gré	61	(7 561)
Contrats à terme normalisés sur actions	(185)	794
Contrats sur actions	57	(818)
Total	443 \$	(10 634) \$

d) Dérivés incorporés

Certains contrats d'assurance présentent des caractéristiques qui constituent des dérivés incorporés et sont évalués séparément à la JVRN, y compris les contrats de réassurance de garanties de prestations de rente minimales et les contrats comportant certaines caractéristiques en matière de crédit et de taux d'intérêt.

Certains contrats de réassurance liés aux garanties de prestations de rente minimales comportent des dérivés incorporés nécessitant une évaluation distincte à la JVRN, car la composante financière incluse dans les contrats de réassurance ne contient pas de risque d'assurance important. Les sinistres remboursés au titre des contrats de cessions en réassurance compensent les frais de règlement et les sinistres pris en charge en vertu des contrats de réassurance acceptée. Au 31 mars 2023, les cessions en réassurance liées aux garanties de prestations de rente minimales avaient une juste valeur de 545 \$ (535 \$ au 31 décembre 2022) et les réassurances liées aux garanties de prestations de rente minimales acceptées avaient une juste valeur de 60 \$ (58 \$ au 31 décembre 2022).

Les dérivés incorporés sur crédit et taux d'intérêt de la Société donnent au titulaire de contrat les rendements promis sur un portefeuille d'actifs. Ces dérivés incorporés comportent des risques de crédit et de taux d'intérêt qui

sont des risques financiers incorporés dans le contrat d'assurance sous-jacent. Au 31 mars 2023, ces passifs dérivés incorporés avaient une juste valeur de 417 \$ (395 \$ au 31 décembre 2022).

Les caractéristiques des autres contrats d'assurance qui sont classés à titre de dérivés incorporés, mais sont exemptés de l'évaluation à la juste valeur distincte comprennent les taux crédités minimums garantis des produits d'assurance vie et d'assurance vie universelle à capital variable, les garanties de non-déchéance, les options de garanties de conversion en rente, l'indexation (IPC) des prestations, et les garanties minimales des fonds distincts autres que les garanties de prestation de rente minimales cédées/acceptées en réassurance. Ces dérivés incorporés sont évalués et présentés dans les passifs des contrats d'assurance, et sont exemptés de l'évaluation à la juste valeur de manière distincte, car soit ils présentent un risque d'assurance, soit ils sont liés étroitement au contrat d'assurance hôte.

Note 5 Actifs et passifs des contrats d'assurance et de réassurance

a) Variations de la valeur comptable des contrats d'assurance et de réassurance

Les tableaux suivants présentent les variations de la valeur comptable nette des contrats d'assurance émis et de réassurance détenus au cours de la période par secteur à présenter. Les variations sont attribuables aux flux de trésorerie et aux montants comptabilisés dans le résultat et les AERG.

Deux types de tableaux sont présentés :

- Des tableaux dans lesquels les variations du passif au titre de la couverture restante et du passif au titre des sinistres survenus sont analysées séparément puis rapprochées des postes des états du résultat consolidés et des états du résultat global consolidés.
- Des tableaux dans lesquels sont analysées les variations des contrats par composante de l'évaluation, y compris les estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC pour les portefeuilles.

Contrats d'assurance

Le tableau suivant présente les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats d'assurance émis, ainsi que les passifs au titre de la couverture restante et les passifs au titre des sinistres.

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Produits non évalués selon la MRP	MRP – Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	MRP – Ajustement au titre du risque non financier	Actif au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance	(659) \$	- \$	7 \$	(12) \$	- \$	(9) \$	(673) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance	335 711	1 328	7 135	10 877	602	(796)	354 857
Solde d'ouverture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	110 216	-	-	-	-	-	110 216
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	445 268	1 328	7 142	10 865	602	(805)	464 400
Produits des activités d'assurance							
Charges de sinistres attendues et autre résultat des activités d'assurance	(3 276)	-	-	-	-	-	(3 276)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier échoué	(315)	-	-	-	-	-	(315)
MSC comptabilisée au titre des services rendus	(506)	-	-	-	-	-	(506)
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(179)	-	-	-	-	-	(179)
Contrats selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »)	(1 487)	-	-	-	-	-	(1 487)
	(5 763)	-	-	-	-	-	(5 763)
Charges afférentes aux activités d'assurance							
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	(265)	3 455	1 284	93	-	4 567
Pertes et reprise de pertes sur les contrats déficitaires (services futurs)	-	146	-	-	-	-	146
Variations des passifs au titre des sinistres survenus (services passés)	-	-	(9)	(203)	(97)	-	(309)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	378	-	-	-	-	-	378
Perte de valeur nette des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
	378	(119)	3 446	1 081	(4)	-	4 782
Composants investissements et remboursements de primes	(4 261)	-	4 090	171	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(9 646)	(119)	7 536	1 252	(4)	-	(981)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	13 573	8	(22)	313	14	-	13 886
Effets des variations des taux de change	(267)	3	(2)	2	-	-	(264)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	3 660	(108)	7 512	1 567	10	-	12 641
Flux de trésorerie							
Primes et taxes sur les primes reçues	12 378	-	-	-	-	-	12 378
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées, y compris les composants investissements	-	-	(7 779)	(2 205)	-	-	(9 984)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(1 653)	-	-	-	-	-	(1 653)
Total des flux de trésorerie	10 725	-	(7 779)	(2 205)	-	-	741
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(134)	-	-	-	-	134	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	-	(40)	(40)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts							
	3 281	-	-	-	-	-	3 281
Solde de clôture, montant net	462 800	1 220	6 875	10 227	612	(711)	481 023
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance	(331)	1	26	(14)	-	(7)	(325)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance	349 634	1 219	6 849	10 241	612	(704)	367 851
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	113 497	-	-	-	-	-	113 497
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2023	462 800 \$	1 220 \$	6 875 \$	10 227 \$	612 \$	(711) \$	481 023 \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance							
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données ci-dessus							13 886 \$
Reclassement des dérivés classés dans les AERG vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie							(63)
Reclassement des variations des (profits) pertes sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur							(1 279)
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données présentées à la note 5 f)							12 544 \$

	Passifs au titre de la couverture restante		Passifs au titre des sinistres survenus				Total
	Exclusion faite de l'élément de perte	Élément de perte	Produits non évalués selon la MRP	MRP – Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	MRP – Ajustement au titre du risque non financier	Actif au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance	(842) \$	- \$	60 \$	27 \$	- \$	(217) \$	(972) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance	388 585	303	4 342	12 230	689	(528)	405 621
Solde d'ouverture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	130 836	-	-	-	-	-	130 836
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2022	518 579	303	4 402	12 257	689	(745)	535 485
Produits des activités d'assurance							
Charges de sinistres attendues et autre résultat des activités d'assurance	(13 019)	-	-	-	-	-	(13 019)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier échu	(1 665)	-	-	-	-	-	(1 665)
MSC comptabilisée au titre des services rendus	(2 298)	-	-	-	-	-	(2 298)
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(534)	-	-	-	-	-	(534)
Contrats selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »)	(5 602)	-	-	-	-	-	(5 602)
	(23 118)	-	-	-	-	-	(23 118)
Charges afférentes aux activités d'assurance							
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	233	12 775	5 982	266	-	19 256
Pertes et reprise de pertes sur les contrats déficitaires (services futurs)	-	742	-	-	-	-	742
Variation des passifs au titre des sinistres survenus (services passés)	-	-	(41)	(1 554)	(353)	-	(1 948)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	1 285	-	-	-	-	-	1 285
Perte de valeur nette des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
	1 285	975	12 734	4 428	(87)	-	19 335
Composants investissements et remboursements de primes	(18 222)	-	16 514	1 708	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(40 055)	975	29 248	6 136	(87)	-	(3 783)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	(68 375)	9	762	(1 229)	-	-	(68 833)
Effets des variations des taux de change	15 811	41	211	12	-	(14)	16 061
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(92 619)	1 025	30 221	4 919	(87)	(14)	(56 555)
Flux de trésorerie							
Primes et taxes sur les primes reçues	46 340	-	-	-	-	-	46 340
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées, y compris les composants investissements	-	-	(27 481)	(6 311)	-	-	(33 792)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(6 266)	-	-	-	-	-	(6 266)
Total des flux de trésorerie	40 074	-	(27 481)	(6 311)	-	-	6 282
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(146)	-	-	-	-	146	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	-	(192)	(192)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts							
Solde de clôture, montant net	445 268	1 328	7 142	10 865	602	(805)	464 400
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance	(659)	-	7	(12)	-	(9)	(673)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance	335 711	1 328	7 135	10 877	602	(796)	354 857
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	110 216	-	-	-	-	-	110 216
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2022	445 268 \$	1 328 \$	7 142 \$	10 865 \$	602 \$	(805) \$	464 400 \$

Contrats d'assurance

Le tableau suivant présente les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats d'assurance émis, y compris des estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC.

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC		Actif au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	Total
			Juste valeur	Divers		
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le modèle général d'évaluation (« MGE ») et la méthode fondée sur les honoraires variables (« MHV »)	(1 826) \$	512 \$	100 \$	557 \$	- \$	(657) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	297 974	25 750	17 105	2 087	(56)	342 860
Solde d'ouverture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 125	605	-	-	(749)	11 981
Solde d'ouverture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	110 216	-	-	-	-	110 216
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	418 489	26 867	17 205	2 644	(805)	464 400
MSC comptabilisée au titre des services rendus	-	-	(432)	(74)	-	(506)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(420)	-	-	-	(420)
Ajustements liés à l'expérience	44	-	-	-	-	44
Variations liées aux services rendus au cours de la période	44	(420)	(432)	(74)	-	(882)
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(680)	354	1	462	-	137
Changements dans les estimations liés aux modifications aux hypothèses non financières et à l'expérience	(177)	(38)	259	(44)	-	-
Changements dans les estimations liés à la valeur temps de l'argent et changements dans les hypothèses financières au titre des contrats avec participation directe	15	212	(272)	45	-	-
Total des changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	(162)	174	(13)	1	-	-
Changements dans les estimations relatifs aux pertes et à la reprise de pertes sur les contrats déficitaires	7	3	-	-	-	10
Variations liées aux services futurs	(835)	531	(12)	463	-	147
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	(6)	(3)	-	-	-	(9)
Variations liées aux services passés	(6)	(3)	-	-	-	(9)
Perte de valeur nette des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(797)	108	(444)	389	-	(744)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	12 439	964	70	15	-	13 488
Effets des variations des taux de change	(230)	(9)	14	12	-	(213)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	11 412	1 063	(360)	416	-	12 531
Total des flux de trésorerie	786	-	-	-	-	786
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(1)	-	-	-	1	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	(1)	(1)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(80)	12	-	-	94	26
Variations du passif net des contrats d'assurance des fonds distincts	3 281	-	-	-	-	3 281
Solde de clôture, montant net	433 887	27 942	16 845	3 060	(711)	481 023
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(744)	223	71	142	-	(308)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	309 089	27 102	16 774	2 918	(56)	355 827
Solde de clôture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la méthode de la répartition des primes	12 045	617	-	-	(655)	12 007
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	113 497	-	-	-	-	113 497
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2023	433 887 \$	27 942 \$	16 845 \$	3 060 \$	(711) \$	481 023 \$

(Produits financiers) charges financières d'assurance	
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données ci-dessus	13 488 \$
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	(63)
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	(1 217)
Éléments liés à la MRP :	-
(Produits financiers) charges financières d'assurance selon la MRP, selon les données ci-dessus	398
Reclassement selon la MRP des AERG liés aux dérivés vers les profits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	-
Reclassement selon la MRP des variations des (profits) pertes sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	(62)
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données présentées à la note 5 f)	12 544 \$

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC		Actif au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	Total
			Juste valeur	Divers		
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(1 955) \$	365 \$	179 \$	453 \$	- \$	(958) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	341 125	30 780	19 842	992	(54)	392 685
Solde d'ouverture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 919	694	-	-	(691)	12 922
Solde d'ouverture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	130 836	-	-	-	-	130 836
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2022	482 925	31 839	20 021	1 445	(745)	535 485
MSC comptabilisée au titre des services rendus	-	-	(2 064)	(234)	-	(2 298)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(1 582)	-	-	-	(1 582)
Ajustements liés à l'expérience	6	-	-	-	-	6
Variations liées aux services rendus au cours de la période	6	(1 582)	(2 064)	(234)	-	(3 874)
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(2 880)	1 396	35	1 963	-	514
Changements dans les estimations liés aux modifications aux hypothèses non financières et à l'expérience	3 988	(459)	(3 030)	(499)	-	-
Changements dans les estimations liés à la valeur temps de l'argent et changements dans les hypothèses financières au titre des contrats avec participation directe	(611)	(535)	1 293	(147)	-	-
Total des changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	3 377	(994)	(1 737)	(646)	-	-
Changements dans les estimations relatifs aux pertes et à la reprise de pertes sur les contrats déficitaires	229	(2)	-	-	-	227
Variations liées aux services futurs	726	400	(1 702)	1 317	-	741
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	(33)	(7)	-	-	-	(40)
Variations liées aux services passés	(33)	(7)	-	-	-	(40)
Perte de valeur nette des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	699	(1 189)	(3 766)	1 083	-	(3 173)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	(62 812)	(5 105)	311	31	-	(67 575)
Effets des variations des taux de change	13 898	1 411	639	85	-	16 033
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(48 215)	(4 883)	(2 816)	1 199	-	(54 715)
Total des flux de trésorerie	5 198	-	-	-	-	5 198
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(5)	-	-	-	5	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	(7)	(7)
Variation du solde selon la MRP	(794)	(89)	-	-	(58)	(941)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(20 620)	-	-	-	-	(20 620)
Solde de clôture, montant net	418 489	26 867	17 205	2 644	(805)	464 400
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(1 827)	512	100	557	-	(658)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	297 975	25 750	17 105	2 087	(56)	342 861
Solde de clôture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 125	605	-	-	(749)	11 981
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	110 216	-	-	-	-	110 216
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2022	418 489 \$	26 867 \$	17 205 \$	2 644 \$	(805) \$	464 400 \$

Contrats de réassurance détenus

Le tableau suivant présente les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats de réassurance détenus, y compris les actifs au titre de la couverture restante et les montants à recouvrer au titre des sinistres survenus découlant des contrats cédés aux réassureurs.

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus			Total
	Exclusion faite de l'élément recouvrement de perte	Élément recouvrement de perte	Produits non évalués selon la MRP	MRP – Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	MRP – Ajustement au titre du risque non financier	
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	37 853 \$	209 \$	7 521 \$	280 \$	8 \$	45 871 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(2 196)	4	(137)	(62)	-	(2 391)
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	35 657	213	7 384	218	8	43 480
Variations comptabilisées en résultat et dans les AERG						
Imputation des primes de réassurance payées	(1 631)	-	-	-	-	(1 631)
Montants recouvrables auprès des réassureurs	-	-	-	-	-	-
Recouvrement des charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	(10)	1 341	150	-	1 481
Recouvrement et reprise de recouvrement des pertes sur les contrats déficitaires sous-jacents	-	21	-	-	-	21
Ajustements des actifs au titre des sinistres survenus	-	-	1	(3)	(1)	(3)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(1 631)	11	1 342	147	(1)	(132)
Composants investissements et remboursements de primes	(388)	-	388	-	-	-
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance	(2 019)	11	1 730	147	(1)	(132)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance, montant net	1 048	2	(48)	2	1	1 005
Effet de l'évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	(13)	-	-	-	-	(13)
Effets des variations des taux de change	197	-	(4)	-	-	193
Contrats évalués selon la MRP	-	-	-	-	-	-
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(787)	13	1 678	149	-	1 053
Flux de trésorerie						
Primes payées	1 083	-	-	-	-	1 083
Montants reçus	-	-	(1 723)	(150)	-	(1 873)
Total des flux de trésorerie	1 083	-	(1 723)	(150)	-	(790)
Solde de clôture, montant net	35 953	226	7 339	217	8	43 743
Solde de clôture des actifs des contrats de réassurance détenus	38 277	224	7 355	284	8	46 148
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(2 324)	2	(16)	(67)	-	(2 405)
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2023	35 953 \$	226 \$	7 339 \$	217 \$	8 \$	43 743 \$

	Actifs au titre de la couverture restante		Actifs au titre des sinistres survenus			Total
	Exclusion faite de l'élément recouvrement de perte	Élément recouvrement de perte	Produits non évalués selon la MRP	MRP – Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	MRP – Ajustement au titre du risque non financier	
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	45 699 \$	79 \$	6 740 \$	303 \$	8 \$	52 829 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(2 030)	19	(27)	(41)	-	(2 079)
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2022	43 669	98	6 713	262	8	50 750
Variations comptabilisées en résultat et dans les AERG						
Imputation des primes de réassurance payées	(6 024)	-	-	-	-	(6 024)
Montants recouvrables auprès des réassureurs	-	-	-	-	-	-
Recouvrement des charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	(30)	4 925	417	(4)	5 308
Recouvrement et reprise de recouvrement de pertes sur les contrats déficitaires sous-jacents	-	132	-	-	-	132
Ajustements des actifs au titre des sinistres survenus	-	-	3	(33)	(9)	(39)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(6 024)	102	4 928	384	(13)	(623)
Composants investissements et remboursements de primes	(1 341)	-	1 341	-	-	-
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance	(7 365)	102	6 269	384	(13)	(623)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance, montant net	(9 586)	5	446	(14)	13	(9 136)
Effet de l'évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	97	-	-	-	-	97
Effets des variations des taux de change	2 683	8	455	-	-	3 146
Contrats évalués selon la MRP	-	-	-	-	-	-
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(14 171)	115	7 170	370	-	(6 516)
Flux de trésorerie						
Primes payées	6 159	-	-	-	-	6 159
Montants reçus	-	-	(6 499)	(414)	-	(6 913)
Total des flux de trésorerie	6 159	-	(6 499)	(414)	-	(754)
Solde de clôture, montant net	35 657	213	7 384	218	8	43 480
Solde de clôture des actifs des contrats de réassurance détenus	37 853	209	7 521	280	8	45 871
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(2 196)	4	(137)	(62)	-	(2 391)
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2022	35 657 \$	213 \$	7 384 \$	218 \$	8 \$	43 480 \$

Contrats de réassurance détenus

Le tableau ci-après présente les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats de réassurance détenus, y compris les estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC.

	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC		
			Juste valeur	Divers	Total
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	39 656 \$	4 049 \$	1 774 \$	99 \$	45 578 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(3 919)	1 574	(39)	38	(2 346)
Solde d'ouverture des actifs nets des contrats de réassurance évalués selon la MRP	240	8	-	-	248
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	35 977	5 631	1 735	137	43 480
MSC comptabilisée au titre des services reçus	-	-	(72)	13	(59)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(117)	-	-	(117)
Ajustements liés à l'expérience	33	-	-	-	33
Variations liées aux services rendus	33	(117)	(72)	13	(143)
Contrats comptabilisés initialement au cours de l'exercice	(7)	112	-	(83)	22
Variations des pertes recouvrées sur les contrats déficitaires sous-jacents qui entraînent un ajustement de la MSC	-	-	3	(6)	(3)
Variations des estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	17	8	(30)	5	-
Variations des estimations liées aux pertes et aux reprises de pertes sur les contrats déficitaires	10	(8)	-	-	2
Variations liées aux services futurs	20	112	(27)	(84)	21
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	1	-	-	-	1
Variations liées aux services passés	1	-	-	-	1
Résultat des activités d'assurance	54	(5)	(99)	(71)	(121)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance	754	242	15	(9)	1 002
Effets des variations du risque de non-exécution par les réassureurs	(13)	-	-	-	(13)
Effets des variations des taux de change	196	-	(3)	-	193
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	991	237	(87)	(80)	1 061
Total des flux de trésorerie	(801)	-	-	-	(801)
Variation du solde selon la MRP	3	-	-	-	3
Solde de clôture, montant net	36 170	5 868	1 648	57	43 743
Solde de clôture des contrats de réassurance détenus	39 991	4 296	1 558	7	45 852
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(4 064)	1 564	90	50	(2 360)
Solde de clôture des actifs nets des contrats de réassurance selon la MRP	243	8	-	-	251
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2023	36 170 \$	5 868 \$	1 648 \$	57 \$	43 743 \$

	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC		Total
			Juste valeur	Divers	
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	46 025 \$	4 977 \$	2 012 \$	(501) \$	52 513 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(5 138)	1 719	1 262	105	(2 052)
Solde d'ouverture des actifs nets des contrats de réassurance évalués selon la MRP	281	8	-	-	289
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2022	41 168	6 704	3 274	(396)	50 750
MSC comptabilisée au titre des services reçus	-	-	(231)	(74)	(305)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(424)	-	-	(424)
Ajustements liés à l'expérience	9	-	-	-	9
Variations liées aux services rendus	9	(424)	(231)	(74)	(720)
Contrats comptabilisés initialement au cours de l'exercice	(1 276)	717	(7)	717	151
Variations des pertes recouvrées sur les contrats déficitaires sous-jacents qui entraînent un ajustement de la MSC	-	-	(15)	(50)	(65)
Variations des estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	1 337	173	(1 440)	(70)	-
Variations des estimations liées aux pertes et aux reprises de pertes sur les contrats déficitaires	106	(60)	-	-	46
Variations liées aux services futurs	167	830	(1 462)	597	132
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	3	-	-	-	3
Variations liées aux services passés	3	-	-	-	3
Résultat des activités d'assurance	179	406	(1 693)	523	(585)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance	(7 463)	(1 715)	56	(14)	(9 136)
Effets des variations du risque de non-exécution par les réassureurs	97	-	-	-	97
Effets des variations des taux de change	2 787	236	98	24	3 145
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(4 400)	(1 073)	(1 539)	533	(6 479)
Total des flux de trésorerie	(750)	-	-	-	(750)
Variation du solde selon la MRP	(41)	-	-	-	(41)
Solde de clôture, montant net	35 977	5 631	1 735	137	43 480
Solde de clôture des contrats de réassurance détenus	39 656	4 049	1 774	99	45 578
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(3 919)	1 574	(39)	38	(2 346)
Solde de clôture des actifs nets des contrats de réassurance selon la MRP	240	8	-	-	248
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2022	35 977 \$	5 631 \$	1 735 \$	137 \$	43 480 \$

b) Produits d'assurance par méthode de transition

Le tableau suivant présente de l'information complémentaire à l'information sur les produits des activités d'assurance qui figure à la note 5 a).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Asie	Canada	États-Unis	Autres	Total
Contrats évalués selon la méthode d'évaluation à la juste valeur	620 \$	826 \$	2 620 \$	(4) \$	4 062 \$
Contrats évalués selon la méthode rétrospective intégrale	153	3	59	-	215
Autres contrats	463	1 181	(189)	31	1 486
Total	1 236 \$	2 010 \$	2 490 \$	27 \$	5 763 \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Autres	Total
Contrats évalués selon la méthode d'évaluation à la juste valeur	2 656 \$	3 370 \$	9 901 \$	(96) \$	15 831 \$
Contrats évalués selon la méthode rétrospective intégrale	666	122	76	-	864
Autres contrats	1 412	4 625	268	118	6 423
Total	4 734 \$	8 117 \$	10 245 \$	22 \$	23 118 \$

c) Effet des affaires nouvelles comptabilisées au cours de la période

Le tableau suivant présente les composantes des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance émis pour les périodes présentées :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2023		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	
	Non déficitaires	Déficitaires	Non déficitaires	Déficitaires
Affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance				
Estimations de la valeur actualisée des sorties de trésorerie	3 810 \$	1 282 \$	13 316 \$	5 572 \$
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	614	180	2 809	838
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance à payer	3 196	1 102	10 507	4 734
Estimations de la valeur actualisée des entrées de trésorerie	(4 551)	(1 221)	(16 346)	(5 422)
Ajustement au titre du risque non financier	278	76	1 032	364
Marge sur services contractuels	463	-	1 998	-
Montant inclus dans les passifs des contrats d'assurance pour la période	- \$	137 \$	- \$	514 \$

Le tableau ci-après présente les composantes des affaires nouvelles au titre des portefeuilles de contrats de réassurance détenus pour les périodes présentées :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Affaires nouvelles au titre des contrats de réassurance		
Estimations de la valeur actualisée des sorties de fonds	(199) \$	(7 894) \$
Estimations de la valeur actualisée des entrées de fonds	192	6 618
Ajustement au titre du risque non financier	112	717
Marge sur services contractuels	(83)	710
Montant inclus dans les actifs des contrats de réassurance pour la période	22 \$	151 \$

d) Comptabilisation prévue de la marge sur services contractuels

Le tableau qui suit présente les informations sur le moment où la MSC sera comptabilisée en résultat au cours des exercices ultérieurs :

Au 31 décembre 2022	Moins de 1 an	1 an à 5 ans	5 à 10 ans	10 à 20 ans	Plus de 20 ans	Total
Canada						
Contrats d'assurance émis	333 \$	1 088 \$	936 \$	1 015 \$	620 \$	3 992 \$
Contrats de réassurance détenus	(36)	(100)	(69)	(62)	(48)	(315)
	297	988	867	953	572	3 677
États-Unis						
Contrats d'assurance émis	541	1 770	1 468	1 375	547	5 701
Contrats de réassurance détenus	(189)	(586)	(433)	(296)	(62)	(1 566)
	352	1 184	1 035	1 079	485	4 135
Asie						
Contrats d'assurance émis	922	2 933	2 442	2 435	1 516	10 248
Contrats de réassurance détenus	(17)	(79)	(55)	5	11	(135)
	905	2 854	2 387	2 440	1 527	10 113
Services généraux et autres						
Contrats d'assurance émis	(8)	(27)	(23)	(24)	(10)	(92)
Contrats de réassurance détenus	12	40	35	38	19	144
	4	13	12	14	9	52
Total	1 558 \$	5 039 \$	4 301 \$	4 486 \$	2 593 \$	17 977 \$

e) Amortissement de la marge sur services contractuels

La MSC correspond au profit non acquis sur un groupe de contrats d'assurance que la Société comptabilisera dans les produits des activités d'assurance à mesure qu'elle fournira les services prévus aux contrats d'assurance au cours de la période. L'amortissement de la MSC à titre de produits des activités d'assurance est déterminé en 1) définissant les unités de couverture du groupe, 2) répartissant la MSC à la date de clôture (avant la comptabilisation de montants en résultat net de la période) également entre chacune des unités de couverture que la Société a fournies dans la période considérée et qu'elle s'attend à fournir ultérieurement et 3) comptabilisant en produits des activités d'assurance le montant affecté aux unités de couverture fournies au cours de la période considérée.

Le nombre d'unités de couverture correspond au volume de services prévus aux contrats d'assurance dans le groupe, déterminé en considération, pour chaque contrat, du volume de prestations fourni et de la période de couverture prévue. Les unités de couverture sont passées en revue et mises à jour chaque date de clôture.

f) Revenus de placement et produits financiers et charges financières d'assurance

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	2 848 \$	855 \$	3 703 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	1 749	(9)	1 740
Profits latents (pertes latentes) sur les actifs financiers à la JVAERG	6 517	1 492	8 009
Perte de valeur des actifs financiers	(181)	(10)	(191)
Frais de gestion des placements	(101)	(210)	(311)
Intérêts sur l'excédent requis	132	(132)	-
Total du rendement des placements	10 964	1 986	12 950
Tranche comptabilisée en résultat	4 593	560	5 153
Tranche comptabilisée dans les AERG	6 371	1 426	7 797
Produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change			
Intérêts capitalisés sur les contrats d'assurance au moyen d'un taux arrêté	(1 819)	6	(1 813)
Attribuable aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(8 948)	10	(8 938)
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	(3 008)	-	(3 008)
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	(185)	-	(185)
Profit (perte) de change net	(22)	-	(22)
Incidence de la comptabilité de couverture du risque lié aux passifs des contrats d'assurance émis	(1)	-	(1)
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	63	-	63
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	1 279	-	1 279
Divers	81	-	81
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	(12 560)	16	(12 544)
Effets des variations des taux de change	(125)	-	(125)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	(12 685)	16	(12 669)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(3 784)	6	(3 778)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	(8 901)	10	(8 891)
Produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change			
Intérêts capitalisés sur les contrats d'assurance au moyen d'un taux arrêté	(613)	(3)	(616)
Attribuable aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	1 700	(14)	1 686
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	(13)	-	(13)
Divers	(65)	-	(65)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	1 009	(17)	992
Effets des variations des taux de change	(59)	-	(59)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	950	(17)	933
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	(319)	(3)	(322)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	1 269	(14)	1 255
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(3)	(80)	(83)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	(774)	1 905	1 131
Montants comptabilisés en résultat	487	483	970
Montants comptabilisés dans les AERG	(1 261)	1 422	161

¹⁾ Les contrats autres que d'assurance comprennent les ajustements de consolidation et les éliminations pour les transactions entre les secteurs d'activité.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	3 360 \$	431 \$	3 791 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	(5 074)	(152)	(5 226)
Profits latents (pertes latentes) sur les actifs financiers à la JVAERG	(20 104)	(2 845)	(22 949)
Perte de valeur des actifs financiers	-	(15)	(15)
Frais de gestion des placements	(87)	(175)	(262)
Intérêts sur l'excédent requis	127	(127)	-
Total du rendement des placements	(21 778)	(2 883)	(24 661)
Tranche comptabilisée en résultat	(893)	(195)	(1 088)
Tranche comptabilisée dans les AERG	(20 885)	(2 688)	(23 573)
Produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change			
Intérêts capitalisés sur les contrats d'assurance au moyen d'un taux arrêté	(1 526)	2	(1 524)
Attribuable aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	26 917	(160)	26 757
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	4 359	-	4 359
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	1 397	-	1 397
Profit (perte) de change net	(65)	-	(65)
Incidence de la comptabilité de couverture du risque lié aux passifs des contrats d'assurance émis	-	-	-
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	-	-	-
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	-	-	-
Divers	220	-	220
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	31 302	(158)	31 144
Effets des variations des taux de change	(1 103)	(1)	(1 104)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	30 199	(159)	30 040
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(905)	1	(904)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	31 104	(160)	30 944
Produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change			
Intérêts capitalisés sur les contrats d'assurance au moyen d'un taux arrêté	189	(2)	187
Attribuable aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(4 258)	39	(4 219)
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	41	-	41
Divers	69	-	69
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	(3 959)	37	(3 922)
Effets des variations des taux de change	82	-	82
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	(3 877)	37	(3 840)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	(295)	(2)	(297)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(3 582)	39	(3 543)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(38)	(112)	(150)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	4 506	(3 117)	1 389
Montants comptabilisés en résultat	(2 131)	(308)	(2 439)
Montants comptabilisés dans les AERG	6 637	(2 809)	3 828

¹⁾ Les contrats autres que d'assurance comprennent les ajustements de consolidation et les éliminations pour les transactions entre les secteurs d'activité.

g) Jugements et estimations importants

l) Flux de trésorerie d'exécution

Les flux de trésorerie d'exécution comptent trois principaux composants :

- 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
- Un ajustement au titre du risque non financier

Le calcul des flux de trésorerie d'exécution des contrats d'assurance suppose le recours à des estimations et à des hypothèses. Un examen complet des hypothèses et des méthodes d'évaluation a lieu chaque année. L'examen réduit l'exposition de la Société à l'incertitude en s'assurant que les hypothèses à l'égard des risques liés aux passifs demeurent appropriées. Cela se fait en surveillant les résultats techniques et en mettant 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 et l'évaluation des risques actuels de la Société, la surveillance continue des résultats et les variations de la conjoncture économique sont susceptibles d'entraîner des modifications futures aux hypothèses actuarielles, ce qui pourrait avoir une incidence importante sur les passifs des contrats d'assurance.

Méthode utilisée pour évaluer les flux de trésorerie d'exécution des contrats d'assurance et de réassurance

La Société utilise surtout des projections déterministes fondées sur l'hypothèse la plus probable pour déterminer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Pour les caractéristiques de certains produits, comme 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, la Société a élaboré une approche stochastique pour refléter l'asymétrie du risque.

Utilisation d'hypothèses pour élaborer les projections déterministes

Pour les projections déterministes, les hypothèses sont établies relativement à la mortalité, à la morbidité, au taux de résiliation de contrats, aux charges d'exploitation, et à certains impôts et taxes. Les résultats réels sont surveillés pour s'assurer que les hypothèses demeurent appropriées et celles-ci sont modifiées lorsqu'il est justifié de le faire. Les hypothèses retenues sont exposées dans le tableau ci-dessous.

Nature des facteurs et établissement des hypothèses		Gestion du risque
Mortalité	La mortalité est la survenance de décès dans une population donnée. La mortalité constitue une hypothèse clé relativement à l'assurance vie et à certaines formes de rentes. La Société établit ses hypothèses de mortalité d'après ses propres statistiques et celles du secteur de l'assurance et d'après l'évolution de la mortalité. Les hypothèses varient selon le sexe, la catégorie de risque, le type de contrat et le marché géographique. Les hypothèses sont fondées sur les améliorations futures de la mortalité.	La Société observe des normes de sélection des risques pour déterminer l'assurabilité des proposant. Elle assure un suivi constant de l'évolution de la sinistralité. Elle gère le risque de règlements importants en fixant des pleins de conservation qui varient selon les marchés et les régions. Elle cède à des réassureurs les dépassements de pleins. La mortalité est examinée chaque mois.
Morbidité	La morbidité est la survenance d'accidents et de maladies parmi les risques assurés. La morbidité constitue une hypothèse clé relativement à l'assurance soins de longue durée, l'assurance invalidité, l'assurance maladies graves et d'autres types d'assurances maladie individuelles et collectives. La Société établit ses hypothèses de morbidité d'après ses statistiques et celles du secteur de l'assurance et d'après l'évolution de la morbidité. Les hypothèses varient selon la catégorie de risque et	La Société observe des normes de sélection des risques pour déterminer l'assurabilité des proposant. Elle assure un suivi constant de l'évolution de la sinistralité. Elle gère le risque de règlements importants en fixant des pleins de conservation qui varient selon les marchés et les régions. Elle cède à des réassureurs les dépassements de pleins. La morbidité est également examinée chaque mois.

	le marché géographique. Les hypothèses sont fondées sur les améliorations futures de la morbidité.	
Résiliation de contrats	Les résiliations de contrats surviennent à la déchéance ou au rachat, où la déchéance signifie que le contrat est résilié pour cause de non-paiement de la prime et le rachat représente la résiliation volontaire du contrat par les titulaires de contrats. La régularité des primes s'entend de la régularité des dépôts sur les contrats, quand le calendrier et le montant des dépôts sont établis au gré du titulaire du contrat. La Société établit ses hypothèses de résiliation et de régularité des primes principalement d'après ses taux de déchéance récents, rajustés pour tenir compte des modalités futures prévues. Les hypothèses reflètent les différences entre les types de contrats pour chaque marché géographique.	La Société cherche à concevoir des produits qui atténuent l'exposition financière au risque de déchéance, de rachat et de régularité des primes. La Société suit l'évolution des déchéances, des rachats et de la régularité des primes.
Charges directement attribuables	Les hypothèses relatives aux charges directement attribuables reflètent les coûts projetés pour la gestion et le traitement des contrats en vigueur, y compris les frais généraux connexes directement attribuables. Les charges directement attribuables découlent des études de coûts internes, projetées dans l'avenir compte tenu de l'inflation. Pour certaines activités en émergence, il est prévu que les coûts unitaires baisseront à mesure que ces activités croîtront. Les frais d'acquisition directement attribuables découlent des études de coûts internes.	La Société établit la tarification de ses produits de façon à couvrir les coûts prévus liés à leur traitement et à leur gestion. De plus, la Société contrôle ses dépenses chaque mois, en comparant notamment les dépenses réelles avec les dépenses prévues dans la tarification et l'évaluation.
Impôts et taxes	Les impôts et taxes reflètent les hypothèses sur les taxes futures sur les primes et d'autres impôts et taxes non liés au résultat.	La Société établit la tarification de ses produits de façon à couvrir les impôts et taxes prévus.
Participations aux excédents, bonifications et autres éléments variables des contrats	Les meilleures estimations des participations aux excédents, des bonifications et des autres éléments variables des contrats sont établies afin d'être conformes aux attentes de la direction sur la façon dont ces éléments seront gérés si les résultats en viennent à correspondre aux meilleures estimations retenues.	La Société fait le suivi des résultats techniques et ajuste les prestations et les autres éléments variables des contrats pour tenir compte de ces résultats techniques. Les participations aux excédents font l'objet d'un examen annuel pour toutes les activités selon des conventions sur les participations aux excédents approuvées par le conseil d'administration.

La Société passe en revue les hypothèses et méthodes actuarielles annuellement. Les modifications apportées aux hypothèses autres qu'économiques ont comme incidence, selon une hypothèse économique arrêtée, d'ajuster la marge sur services contractuels pour les contrats évalués selon le modèle général d'évaluation et les contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables s'il existe une marge sur services contractuels restante pour le groupe de contrats pour lequel des modifications ont été apportées. Ce montant est par la suite comptabilisé en résultat sur la période au cours de laquelle les services sont offerts. Les modifications pourraient également avoir une incidence sur le résultat net et les AERG dans la mesure où la marge sur services contractuels a été supprimée, ou dans la mesure où les taux d'actualisation sont différents des taux arrêtés utilisés pour quantifier les variations de la marge sur services contractuels.

II) Détermination des variations des flux de trésorerie discrétionnaires

Les modalités de certains contrats évalués selon le MGE permettent à la Société, à sa discrétion, de verser des flux de trésorerie aux titulaires de contrats selon le montant ou au moment de leur choix. Les variations des flux de trésorerie discrétionnaires sont considérées comme liées aux services futurs; elles entraînent donc un ajustement de la MSC. La Société détermine comment déceler les variations des flux de trésorerie discrétionnaires en spécifiant la base en fonction de laquelle elle s'attend à déterminer son engagement au titre de ce contrat (par exemple, un taux d'intérêt fixe ou un taux de rendement qui varie en fonction des rendements d'actifs spécifiés). Cette détermination est établie à la date de passation du contrat.

III) Taux d'actualisation

Les flux de trésorerie des contrats d'assurance assortis de caractéristiques sans participation sont actualisés en fonction des courbes de taux sans risque ajustées au moyen d'une prime d'illiquidité pour tenir compte des caractéristiques de liquidité des passifs. Les flux de trésorerie qui fluctuent en fonction des rendements des éléments sous-jacents sont ajustés pour refléter leur variabilité aux termes de ces courbes de taux ajustées. Chaque courbe de taux fait l'objet d'une interpolation entre le taux au comptant au dernier point de donnée observable sur le marché et le taux au comptant ultime, lequel reflète le taux d'intérêt réel à long terme majoré du taux prévu d'inflation.

Pour les contrats d'assurance assortis de caractéristiques avec participation, les flux de trésorerie des contrats d'assurance qui varient en fonction du rendement des éléments sous-jacents sont actualisés à des taux qui reflètent cette variabilité.

Dans le cas des contrats d'assurance 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, les flux de trésorerie sont projetés et actualisés aux taux propres à un scénario, calibrés en moyenne comme étant les courbes de taux sans risque ajustées pour tenir compte de la liquidité.

Les taux au comptant utilisés pour actualiser les flux de trésorerie générés par le passif sont comme suit et tiennent compte d'une prime d'illiquidité déterminée en fonction des écarts sur actif net indicatifs des caractéristiques de liquidité des passifs par zone géographique.

31 mars 2023

	Devise	Catégorie liée à la liquidité	Taux observable (n ^{bre} d'années)	Taux ultime (n ^{bre} d'années)	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	Taux ultime
Canada	CAD	Illiquide	30	70	5,16 %	4,44 %	4,93 %	5,14 %	4,84 %	4,40 %
		Plus liquide	30	70	5,06 %	4,26 %	4,56 %	4,80 %	4,68 %	4,40 %
États-Unis	USD	Illiquide	30	70	5,37 %	4,49 %	5,26 %	5,51 %	5,10 %	5,00 %
		Plus liquide	30	70	5,29 %	4,49 %	5,14 %	5,40 %	4,99 %	4,88 %
Japon	JPY	Mixte	30	70	0,55 %	0,79 %	0,88 %	1,41 %	1,87 %	1,60 %
Hong Kong	HKD	Illiquide	15	55	3,43 %	4,31 %	5,17 %	4,72 %	4,24 %	3,80 %

31 décembre 2022

	Devise	Catégorie liée à la liquidité	Taux observable (n ^{bre} d'années)	Taux ultime (n ^{bre} d'années)	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	Taux ultime
Canada	CAD	Illiquide	30	70	5,29 %	4,81 %	5,35 %	5,35 %	5,03 %	4,40 %
		Plus liquide	30	70	5,21 %	4,63 %	4,97 %	5,02 %	4,91 %	4,40 %
États-Unis	USD	Illiquide	30	70	5,28 %	4,87 %	5,74 %	5,86 %	5,34 %	5,00 %
		Plus liquide	30	70	5,23 %	4,88 %	5,61 %	5,76 %	5,23 %	4,88 %
Japon	JPY	Mixte	30	70	0,72 %	0,98 %	0,91 %	1,70 %	2,22 %	1,60 %
Hong Kong	HKD	Illiquide	15	55	4,69 %	4,95 %	5,60 %	4,99 %	4,36 %	3,80 %

Les montants présentés en résultat pour les contrats pour lesquels les modifications aux hypothèses ayant trait au risque financier n'ont pas une incidence substantielle sur les montants versés aux titulaires de contrats reflètent les taux d'actualisation arrêtés au début de l'adoption d'IFRS 17, ou arrêtés à la date d'émission pour les contrats d'assurance émis par la suite. Ces contrats comprennent les produits d'assurance temporaire, les produits d'assurance vie entière garantis et les produits d'assurance maladie, y compris les produits d'assurance maladies graves et d'assurance soins de longue durée. Dans le cas des contrats pour lesquels les modifications aux hypothèses liées au risque financier ont une incidence considérable sur les montants versés aux titulaires de contrats, les taux d'actualisation sont mis à jour en fonction des variations des flux de trésorerie futurs attribuables aux variations du risque financier, de sorte que le montant présenté en résultat net découlant des variations futures des variables financières est de néant. Ces contrats comprennent les contrats d'assurance vie universelle ajustables. L'incidence découlant des différences entre les taux de la période considérée et les taux d'actualisation utilisés pour déterminer le résultat est présentée dans les AERG.

IV) Ajustement au titre du risque et niveau de confiance utilisé dans la détermination de l'ajustement au titre du risque

L'ajustement au titre du risque non financier correspond à l'indemnité qu'une entité exige pour la prise en charge de l'incertitude entourant le montant et l'échéancier des flux de trésorerie qui est engendrée par le risque non financier lors de l'exécution des contrats d'assurance par cette dernière. L'ajustement au titre du risque tient compte du risque d'assurance, du risque de déchéance et du risque de charges, et reflète les résultats tant favorables que défavorables ainsi que les avantages sur le plan de la diversification des contrats d'assurance émis.

La Société a estimé l'ajustement au titre du risque au moyen d'une méthode fondée sur la marge. Cette méthode tient compte d'une marge pour écarts défavorables, définie en général en pourcentage de l'hypothèse fondée sur la meilleure estimation, lorsque les flux de trésorerie futurs sont incertains. Les flux de trésorerie qui en découlent sont actualisés à des taux conformes à la meilleure estimation des flux de trésorerie de façon à déterminer l'ajustement total au titre du risque. La fourchette de ces marges est établie par la Société et passée en revue régulièrement.

L'ajustement au titre du risque non financier pour les contrats d'assurance correspond à un niveau de confiance de 90 % à 95 % pour tous les secteurs d'activité.

V) Composant investissement, services de rendement d'investissement et services liés à l'investissement

La Société identifie le composant investissement, les services de rendement d'investissement (contrat sans participation directe) et les services liés à l'investissement (contrat avec participation directe) d'un contrat dans le cadre du processus de gouvernance des produits.

Les composants investissements sont les montants à payer aux titulaires de contrats en toutes circonstances. Les composants investissements sont exclus des produits des activités d'assurance et des charges afférentes aux activités d'assurance.

Les services de rendement d'investissement et les services liés à l'investissement sont des services d'investissement rendus dans le cadre d'un contrat d'assurance et font partie des services offerts au titulaire de contrat relativement à son contrat d'assurance.

VI) Pondération relative des prestations découlant de la couverture d'assurance, des services de rendement d'investissement et des services liés à l'investissement

La marge sur services contractuels est amortie en résultat lorsque les services prévus au contrat d'assurance sont rendus sur la base des unités de couverture. Les unités de couverture correspondent au volume de services (couverture d'assurance, services de rendement d'investissement et services liés à l'investissement) prévus au contrat d'assurance déterminé en considération, pour chaque contrat, du volume de prestations fourni et de la période de couverture prévue. Lorsque la taille relative de l'unité de couverture des services liés à l'investissement ou de l'unité de couverture des services de rendement d'investissement est disproportionnée par rapport à celle de l'unité de couverture des services d'assurance, ou l'inverse, la Société doit déterminer une pondération relative des services pour refléter la prestation de chacun de ces services. La Société a identifié les unités de couverture dans le cadre du processus de gouvernance des produits et n'a pas repéré des contrats pour lesquels cette pondération est requise.

h) Composition des éléments sous-jacents

La composition et la juste valeur des éléments sous-jacents servant de soutien aux passifs des contrats avec participation directe de la Société à la date de clôture sont présentées dans le tableau qui suit :

Au	31 décembre 2022		
	Avec participation	Contrat de rente variable	En unités de compte
Actifs sous-jacents			
Titres de créance	39 894 \$	- \$	- \$
Actions cotées	12 119	-	-
Créances hypothécaires	3 813	-	-
Placements privés	5 666	-	-
Immeubles	3 190	-	-
Divers	26 009	69 033	13 476
Total	90 691 \$	69 033 \$	13 476 \$

i) Obligations liées aux contrats d'assurance et de réassurance – analyse de l'échéance et montants payables à vue

L'échéance des passifs des contrats d'assurance et de réassurance est présentée ci-après :

Au 31 décembre 2022	Moins de 1 an	1 an à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Paiements exigibles par période							
Passifs des contrats d'assurance ¹	3 091 \$	4 976 \$	7 224 \$	9 212 \$	11 223 \$	996 460 \$	1 032 186 \$
Passifs des contrats de réassurance ¹	235	237	250	243	337	5 320	6 622

¹⁾ Les flux de trésorerie découlant des passifs des contrats d'assurance incluent des estimations relatives au moment et au paiement des prestations pour sinistres survenus, aux rachats de contrats, aux contrats échus, aux paiements des rentes, aux garanties minimums sur les produits des fonds distincts, aux participations aux excédents, aux commissions et aux taxes sur primes contrebalancées par les primes futures sur les contrats en vigueur et sont exclus des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts. Ces flux de trésorerie estimatifs sont fondés sur les meilleures hypothèses estimatives retenues dans le calcul des passifs des contrats d'assurance. Ces montants sont actualisés. Les flux de trésorerie découlant des passifs des contrats de réassurance tiennent compte des estimations liées au moment et au montant du paiement des primes de réassurance futures, contrebalancés par le recouvrement découlant des ententes de réassurance en vigueur. En raison du recours à ces hypothèses, les flux de trésorerie réels pourraient différer de ces estimations. Les flux de trésorerie incluent les dérivés incorporés évalués séparément à la juste valeur.

Le montant des passifs des contrats d'assurance est payable à vue comme il est mentionné ci-après.

Au	31 décembre 2022	
	Montants payables à vue	Valeur comptable
Asie	85 144 \$	108 196 \$
Canada	25 745	52 300
États-Unis	56 027	72 915
Total de la Société	166 916 \$	233 411 \$

Les montants payables à vue correspondent à la valeur de l'encaisse ou du compte des titulaires de contrats, ou les deux, moins les frais de résiliation applicables à la date de présentation de l'information financière. Les passifs nets des contrats d'assurance des fonds distincts sont exclus des montants payables à vue et de la valeur comptable.

j) Transactions de réassurance

Le 15 novembre 2021 et le 3 octobre 2022, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.) (« JHUSA »), a conclu des contrats de réassurance avec Venerable Holdings, Inc. dans le but de réassurer un bloc de contrats traditionnels de rente variable aux États-Unis. Selon les modalités des transactions, la Société conservera la responsabilité de l'administration des contrats, ce qui ne devrait avoir aucune incidence sur les titulaires de contrats de rente variable. Les transactions ont été structurées comme une transaction de coassurance à l'égard des passifs du fonds général et une transaction de coassurance modifiée relativement aux passifs des fonds distincts.

La transaction a été conclue le 1^{er} février 2022 et le 3 octobre 2022 et a donné lieu à une diminution avant impôts de 905 \$ de la marge sur services contractuels, comptabilisée en 2022.

Note 6 Passifs des contrats de placement

Les passifs des contrats de placement sont des engagements financiers contractuels de la Société qui ne contiennent pas de risque d'assurance important. Ces contrats sont évalués ultérieurement à la JVRN ou au coût amorti.

Au 31 mars 2023, la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués à la juste valeur s'établissait à 798 \$ (798 \$ au 31 décembre 2022). La valeur comptable et la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués au coût amorti s'élevaient respectivement à 9 747 \$ et 9 605 \$ (respectivement 9 281 \$ et 9 034 \$ au 31 décembre 2022). La valeur comptable et la juste valeur des passifs des contrats de placement, nets des actifs de réassurance, s'élevaient respectivement à 9 715 \$ et 9 571 \$ (respectivement 9 243 \$ et 8 996 \$ au 31 décembre 2022).

Note 7 Gestion du risque

Les politiques et procédures de gestion des risques liés aux instruments financiers et aux contrats d'assurance de la Société sont présentées à la note 9 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société ainsi que dans le texte et les tableaux mis en évidence de la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion du rapport annuel de 2022 de la Société.

a) Informations sur les risques comprises dans le rapport de gestion du premier trimestre

Les sensibilités au risque de marché liées aux garanties de rente variable et aux garanties de fonds distincts, le risque lié au rendement des actions cotées, le risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux d'intérêt, et le risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme sont présentés dans le texte et les tableaux mis en évidence de la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2023. Les informations fournies sont conformes à IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, et à IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires. Les risques auxquels la Société était exposée à la fin de la période de présentation de l'information financière sont représentatifs des risques auxquels elle est généralement exposée pendant la période.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit désigne le risque de perte découlant de l'incapacité ou du refus d'un emprunteur ou d'une contrepartie de respecter ses engagements. Une conjoncture économique régionale et mondiale qui s'aggrave, des défis sectoriels et des facteurs propres aux sociétés pourraient entraîner des défaillances ou des déclassements et se traduire par une augmentation des provisions ou une perte de valeur relativement aux placements du fonds général.

La Société gère le risque de crédit au moyen de politiques et de méthodes qui comprennent un processus défini d'évaluation du crédit et d'attribution, la délégation des droits d'approbation du crédit et l'établissement de limites de concentration par emprunteur, par entreprise, par notation de crédit, par industrie et par région. Le risque lié aux contreparties à des dérivés correspond au risque de crédit possible net, qui tient compte de l'évaluation à la valeur de marché de toutes les transactions avec chacune des contreparties, nette des garanties détenues, et à une provision pour refléter le risque possible futur. Le risque de contrepartie à la réassurance est mesuré en tenant compte du niveau des obligations cédées.

La Société s'assure également, si la situation le justifie, que les créances hypothécaires, les placements privés et les prêts aux clients de la Banque sont garantis. Le type de garantie dépend du risque de crédit de la contrepartie.

Le risque de crédit lié aux contreparties à des dérivés est analysé à la note 7 e).

I) Qualité du crédit

Les tableaux qui suivent présentent la valeur comptable brute des instruments financiers soumis au risque de crédit, sans tenir compte d'aucune garantie détenue ni d'aucun autre rehaussement de crédit, et les autres expositions importantes au risque de crédit sur les engagements de prêt par notation de crédit, selon qu'ils font l'objet de provisions au stade 1, au stade 2 ou au stade 3.

Au 31 mars 2023	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Titres de créance				
De qualité supérieure	199 738 \$	1 195 \$	- \$	200 933 \$
De qualité inférieure	3 960	699	13	4 672
Défaillance	-	-	-	-
Total	203 698	1 894	13	205 605
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	1	-	-	1
Déduction faite de la provision	203 697	1 894	13	205 604
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	312	62	22	396
Placements privés				
De qualité supérieure	40 959	523	-	41 482
De qualité inférieure	4 462	638	103	5 203
Total	45 421	1 161	103	46 685
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	-	-	-	-
Déduction faite de la provision	45 421	1 161	103	46 685
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	143	52	54	249
Créances hypothécaires commerciales				
AAA	695	-	-	695
AA	6 525	-	-	6 525
A	16 270	39	-	16 309
BBB	4 306	753	-	5 059
B	72	396	-	468
B et moins	141	34	123	298
Total	28 009	1 222	123	29 354
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	1	2	-	3
Déduction faite de la provision	28 008	1 220	123	29 351
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	49	36	111	196
Créances hypothécaires résidentielles				
Productives	18 950	2 688	-	21 638
Improductives	-	-	38	38
Total	18 950	2 688	38	21 676
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	2	3	2	7
Déduction faite de la provision	18 948	2 685	36	21 669
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	-	-	-	-
Prêts aux clients de la Banque				
Productifs	2 570	131	-	2 701
Improductifs	-	-	9	9
Total	2 570	131	9	2 710
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	1	2	1	4
Déduction faite de la provision	2 569	129	8	2 706
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	-	-	-	-
Autres placements				
De qualité supérieure	-	-	-	-
De qualité inférieure	296	-	-	296
Défaillance	-	-	-	-
Total	296	-	-	296
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs détenus au coût amorti	-	-	-	-
Déduction faite de la provision	296	-	-	296
Provision pour pertes sur créances comptabilisées dans le CAERG	12	-	-	12
Engagements de prêt				
Provision pour pertes sur créances	8	2	2	12
Total, déduction faite de la provision	298 939 \$	7 089 \$	283 \$	306 311 \$

II) Provision pour pertes sur créances

Le tableau suivant présente les détails de la provision pour pertes sur créances par stade au 31 mars 2023 et pour la période close à cette date selon IFRS 9.

Au 31 mars 2023	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Solde au début de la période	511 \$	141 \$	72 \$	724 \$
Réévaluation nette en raison des transferts	(1)	21	118	138
Montages, acquisitions et cessions, montant net	13	(1)	-	12
Remboursements	-	-	-	-
Modifications des risques, paramètres et modèles	-	(2)	2	-
Écart de conversion et autres ajustements	6	-	-	6
Solde à la fin de la période	529 \$	159 \$	192 \$	880 \$

Le tableau qui suit présente les actifs financiers qui sont échus, mais non dépréciés et ceux qui sont dépréciés au 31 décembre 2022 selon IAS 39.

Au 31 décembre 2022	Échus mais non dépréciés			Total – dépréciés
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total	
Titres de créance ^{1,2}				
JVRN	2 059 \$	71 \$	2 130 \$	9 \$
Disponibles à la vente	922	-	922	-
Placements privés ¹	317	152	469	229
Créances hypothécaires et prêts aux clients de la Banque	103	-	103	74
Autres actifs financiers	36	34	70	1
Total	3 437 \$	257 \$	3 694 \$	313 \$

¹⁾ Le paiement de 12 \$ sur la tranche d'actifs financiers échus depuis moins de 90 jours de 3 297 \$ a été reporté.

²⁾ Le paiement de 4 \$ sur la tranche d'actifs financiers échus depuis plus de 90 jours de 224 \$ a été reporté.

III) Jugements et estimations importants

Le tableau suivant présente certaines variables macroéconomiques importantes utilisées pour estimer la provision pour pertes sur créances. Dans les scénarios de base, optimiste et pessimiste, les prévisions sont fournies pour les 12 prochains mois, puis pour le reste de la période prévisionnelle, ce qui correspond à une vision à moyen terme.

Au 31 mars 2023	Trimestre considéré	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste 1		Scénario pessimiste 2	
		12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants
Canada									
Produit intérieur brut (PIB)	1 760	0,6 %	2,0 %	2,5 %	2,2 %	(3,1) %	2,2 %	(5,0) %	2,1 %
Taux de chômage	5,3 %	5,9 %	5,9 %	5,1 %	5,0 %	8,1 %	7,7 %	9,5 %	9,3 %
Prix du pétrole	80,7	83,6	67,6	86,1	67,8	68,4	61,6	57,3	55,7
États-Unis									
PIB	20 178	1,8 %	2,5 %	3,5 %	2,6 %	(2,0) %	2,9 %	(3,8) %	2,9 %
Taux de chômage	3,4 %	3,6 %	4,1 %	3,1 %	3,5 %	6,6 %	5,8 %	7,0 %	7,8 %
Indice des obligations de sociétés américaines de 7 à 10 ans notées BBB	5,4 %	6,1 %	5,9 %	5,9 %	6,0 %	5,6 %	5,4 %	6,2 %	5,2 %
Japon									
PIB	550 337	1,3 %	0,9 %	3,4 %	1,1 %	(3,6) %	1,2 %	(7,6) %	1,8 %
Taux de chômage	2,5 %	2,5 %	2,3 %	2,3 %	2,0 %	3,2 %	3,1 %	3,4 %	3,5 %
Hong Kong									
Taux de chômage	3,5 %	3,4 %	3,3 %	2,9 %	3,2 %	4,8 %	3,5 %	5,7 %	4,0 %
Indice boursier	22 068	20,5 %	4,1 %	40,2 %	1,8 %	(7,8) %	9,7 %	(30,9) %	11,6 %
Chine									
PIB	103 610	7,4 %	4,8 %	10,8 %	4,8 %	0,3 %	5,1 %	(3,1) %	4,4 %
Indice boursier	10 802	(0,8) %	7,0 %	16,2 %	4,9 %	(35,3) %	14,1 %	(45,0) %	15,6 %

IV) Sensibilité aux modifications des hypothèses économiques

Le tableau suivant présente une comparaison entre les provisions pour pertes de crédit attendues selon le scénario de base et les scénarios pondérés en fonction de la probabilité qu'ils se réalisent.

Au	31 mars 2023
Pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes	874 \$
Pertes de crédit attendues selon le scénario de base	603 \$
Écart – montant	271 \$
Écart – pourcentage	31,01 %

c) Prêts, rachats et prises en pension de titres

Au 31 mars 2023, la Société avait prêté des titres (inclus dans les Placements) dont la valeur de marché s'élevait à 864 \$ (723 \$ au 31 décembre 2022). La Société détient des garanties dont la valeur de marché actuelle excède la valeur des titres prêtés dans tous les cas.

Au 31 mars 2023, la Société participait à des prises en pension de titres de 1 484 \$ (895 \$ au 31 décembre 2022) qui sont comptabilisées à titre de créances à court terme. De plus, la Société a conclu des opérations de mise en pension de titres comptabilisées à titre de dettes fournisseurs et totalisant 1 047 \$ au 31 mars 2023 (895 \$ au 31 décembre 2022).

d) Swaps sur défaillance de crédit

La Société reproduit l'exposition à des émetteurs particuliers en vendant des protections de crédit au moyen de swaps sur défaillance de crédit afin de compléter ses placements dans les titres de créance sur le marché au comptant. La Société ne souscrit pas de protection par swaps sur défaillance du crédit excédant ses placements en obligations d'État.

Les tableaux ci-dessous présentent les détails des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues par type de contrats et par note de crédit des agences externes pour les titres de référence sous-jacents.

Au 31 mars 2023	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en n ^{bre} d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
AA	26 \$	1 \$	4
A	107	3	4
BBB	25	-	1
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	158 \$	4 \$	4
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	158 \$	4 \$	4

Au 31 décembre 2022	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en n ^{bre} d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
AA	- \$	- \$	-
A	133	4	4
BBB	26	-	1
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	159 \$	4 \$	4
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	159 \$	4 \$	4

¹ Le montant notionnel représente le montant maximal des paiements futurs de la Société à ses contreparties advenant une défaillance du crédit sous-jacent et l'absence de recouvrement sur les obligations sous-jacentes de l'émetteur.

² L'échéance moyenne pondérée des swaps sur défaillance de crédit est pondérée en fonction du montant notionnel.

³ Les notations sont fondées sur celles de S&P, lorsqu'elles sont disponibles, puis celles de Moody's, DBRS et Fitch. Lorsqu'aucune note d'une agence de notation n'est disponible, une note interne est utilisée.

⁴ La Société ne détenait aucune protection de crédit achetée au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

e) Dérivés

L'exposition ponctuelle aux pertes de la Société liée au risque de crédit de la contrepartie de l'instrument dérivé est limitée au montant des profits nets qui reviendraient à la contrepartie en question. Le risque brut lié à une contrepartie de l'instrument dérivé est mesuré selon le total de la juste valeur (y compris les intérêts courus) de tous les contrats en cours qui affichent des profits, à l'exclusion de tous les contrats faisant contrepoids parce qu'ils affichent des pertes et de l'incidence des garanties disponibles. La Société limite le risque de crédit lié aux contreparties de l'instrument dérivé au moyen de l'établissement de contrats avec des contreparties dont la notation de crédit est de bonne qualité; de la conclusion de conventions-cadres de compensation, qui permettent de compenser les contrats affichant une perte dans le cas de la défaillance d'une contrepartie; et de la conclusion d'accords Annexe de soutien au crédit selon lesquels des garanties doivent être remises par les contreparties lorsque l'exposition excède un certain seuil.

Tous les contrats sont détenus auprès de contreparties dont la notation de crédit est de bonne qualité, ou garanties par celles-ci, et dont la majorité ont une notation de A- ou plus. Au 31 mars 2023, les contreparties aux contrats de dérivés de la Société étaient notées AA- ou plus dans 33 % des cas (36 % au 31 décembre 2022). Au 31 mars 2023, la contrepartie la plus importante, compte non tenu de l'incidence des conventions-cadres de compensation ou des garanties détenues, s'élevait à 1 299 \$ (1 582 \$ au 31 décembre 2022). L'exposition nette au risque de crédit de cette contrepartie, compte tenu des conventions-cadres de compensation et de la juste valeur des garanties détenues, était de néant (néant au 31 décembre 2022).

f) Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers

Certains dérivés, prêts de titres et conventions de mise en pension sont assortis de droits de compensation conditionnels. La Société ne compense pas ces instruments financiers dans les états de la situation financière consolidés, puisque les droits de compensation sont soumis à des conditions.

Dans le cas de dérivés, la garantie est demandée et affectée aux contreparties et aux chambres de compensation pour gérer le risque de crédit conformément aux Annexes de soutien au crédit des swaps et des ententes de compensation. En vertu des conventions-cadres de compensation, la Société détient un droit de compensation en cas de défaillance, d'insolvabilité, de faillite ou d'autre résiliation par anticipation.

En ce qui a trait aux prises en pension de titres et aux mises en pension de titres, des garanties additionnelles peuvent être demandées ou affectées à des contreparties afin de gérer l'exposition au risque de crédit en vertu de conventions bilatérales de prise en pension de titres et de mise en pension de titres. Dans l'éventualité d'un défaut de paiement de la contrepartie de la prise en pension de titres, la Société est en droit de liquider la garantie détenue et de la porter en réduction de l'obligation de la contrepartie connexe.

Les tableaux qui suivent présentent l'incidence des conventions-cadres de compensation soumises à conditions et d'arrangements semblables. Les arrangements semblables peuvent comprendre les conventions-cadres de mise en pension de titres mondiales, les conventions-cadres de prêt de titres mondiales et tous les droits connexes à des garanties financières offertes ou reçues.

	Montants correspondants non compensés aux états de la situation financière consolidés				
	Valeur brute des instruments financiers ¹	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant les entités de financement ³	Montant net excluant les entités de financement
Au 31 mars 2023					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	8 961 \$	(6 773) \$	(2 060) \$	128 \$	128 \$
Prêts de titres	864	-	(864)	-	-
Prises en pension de titres	1 484	(414)	(1 070)	-	-
Total des actifs financiers	11 309 \$	(7 187) \$	(3 994) \$	128 \$	128 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(12 743) \$	6 773 \$	5 810 \$	(160) \$	(87) \$
Mises en pension de titres	(1 047)	414	633	-	-
Total des passifs financiers	(13 790) \$	7 187 \$	6 443 \$	(160) \$	(87) \$

	Montants correspondants non compensés aux états de la situation financière consolidés				
	Valeur brute des instruments financiers ¹	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant les entités de financement ³	Montant net excluant les entités de financement
Au 31 décembre 2022					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	9 072 \$	(7 170) \$	(1 687) \$	215 \$	215 \$
Prêts de titres	723	-	(723)	-	-
Prises en pension de titres	895	(779)	(116)	-	-
Total des actifs financiers	10 690 \$	(7 949) \$	(2 526) \$	215 \$	215 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(15 151) \$	7 170 \$	7 834 \$	(147) \$	(103) \$
Mises en pension de titres	(895)	779	116	-	-
Total des passifs financiers	(16 046) \$	7 949 \$	7 950 \$	(147) \$	(103) \$

¹⁾ Les actifs et passifs financiers comprennent des intérêts courus respectivement de 560 \$ et 864 \$ (respectivement 488 \$ et 862 \$ au 31 décembre 2022).

²⁾ Les garanties financières et les garanties en espèces excluent le surdimensionnement. Au 31 mars 2023, la Société avait des garanties plus que suffisantes sur les actifs dérivés hors cote, les passifs dérivés hors cote, les prêts de titres, les prises en pension de titres et les mises en pension de titres d'un montant respectivement de 562 \$, 1 860 \$, 68 \$ et 7 \$ (respectivement 507 \$, 1 528 \$, 63 \$ et néant au 31 décembre 2022). Au 31 mars 2023, les garanties offertes (reçues) ne comprenaient pas les garanties en cours de compensation sur les instruments hors cote, ou comprenaient la marge initiale sur les contrats négociés en Bourse ou les contrats négociés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation.

³⁾ Comprend des dérivés conclus entre la Société et son entité de financement non consolidée. La Société n'échange pas les garanties sur les contrats de dérivés qu'elle a conclus avec cette entité.

En outre, certains actifs au titre de billets indexés sur un risque de crédit et certains passifs au titre de billets d'apport à l'excédent à taux variable de la Société sont assortis de droits de compensation inconditionnels. En vertu des conventions de compensation, la Société détient des droits de compensation, y compris en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de la Société. Ces instruments financiers sont compensés dans les états de la situation financière consolidés.

Un billet indexé sur un risque de crédit est un instrument de créance dont la durée est liée, dans ce cas, à celle d'un billet d'apport à l'excédent à taux variable. Un billet d'apport à l'excédent est un titre de créance subordonnée souvent considéré comme faisant partie du compte de surplus (l'équivalent réglementaire des capitaux propres aux États-Unis) par certains organismes de réglementation de l'assurance aux États-Unis. Les paiements d'intérêts sur les billets d'apport à l'excédent sont effectués après avoir d'abord effectué tous les autres paiements contractuels. Les tableaux qui suivent présentent l'incidence de la compensation inconditionnelle.

	Valeur brute des instruments financiers	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire	Valeur nette des instruments financiers
Au 31 mars 2023			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 329 \$	(1 329) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 329)	1 329	-
Au 31 décembre 2022			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 242 \$	(1 242) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 242)	1 242	-

Note 8 Dette à long terme

a) Valeur comptable des instruments de dette à long terme

Aux	Date d'émission	Date d'échéance	Valeur nominale	31 mars 2023	31 décembre 2022
Billets de premier rang à 3,050 % ¹	27 août 2020	27 août 2060	1 155 \$ US	1 557 \$	1 559 \$
Billets de premier rang à 5,375 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2046	750 \$ US	1 003	1 004
Billets de premier rang à 3,703 % ¹	16 mars 2022	16 mars 2032	750 \$ US	1 009	1 011
Billets de premier rang à 2,396 % ¹	1 ^{er} juin 2020	1 ^{er} juin 2027	200 \$ US	270	270
Billets de premier rang à 2,484 % ¹	19 mai 2020	19 mai 2027	500 \$ US	674	674
Billets de premier rang à 3,527 % ¹	2 décembre 2016	2 décembre 2026	270 \$ US	365	365
Billets de premier rang à 4,150 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2026	1 000 \$ US	1 350	1 351
Total				6 228 \$	6 234 \$

¹⁾ Ces billets de premier rang libellés en dollars américains ont été désignés comme couvertures de l'investissement net de la Société dans ses établissements aux États-Unis et réduisent la volatilité des résultats qui découlerait autrement d'une réévaluation de ces billets de premier rang en dollars canadiens.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur des instruments de dette à long terme est déterminée d'après la hiérarchie suivante :

Niveau 1 – La juste valeur est déterminée d'après les cours lorsque cela est possible.

Niveau 2 – Lorsque les cours ne sont pas disponibles, la juste valeur est déterminée d'après les cours d'instruments d'emprunt similaires ou estimée d'après les flux de trésorerie actualisés sur la base des taux observables sur le marché.

La Société évalue la dette à long terme au coût amorti dans les états de la situation financière consolidés. Au 31 mars 2023, la juste valeur de la dette à long terme s'établissait à 5 746 \$ (5 587 \$ au 31 décembre 2022). La juste valeur de la dette à long terme a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation de niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2022).

Note 9 Instruments de fonds propres

a) Valeur comptable des instruments de fonds propres

Aux	Date d'émission	Date de rachat à la valeur nominale la plus proche	Date d'échéance	Valeur nominale	31 mars 2023	31 décembre 2022
Billets subordonnés de JHFC ¹	14 décembre 2006	s. o.	15 décembre 2036	650 \$	647 \$	647 \$
Débtures de premier rang de la SFM à 2,818 % ¹	12 mai 2020	13 mai 2030	13 mai 2035	1 000 \$	996	996
Débtures subordonnées de la SFM à 5,409 % ^{1,2}	10 mars 2023	10 mars 2028	10 mars 2033	1 200 \$	1 194	-
Billets subordonnés de la SFM à 4,061 % ^{1,3}	24 février 2017	24 février 2027	24 février 2032	750 \$ US	1 012	1 013
Débtures subordonnées de la SFM à 2,237 % ¹	12 mai 2020	12 mai 2025	12 mai 2030	1 000 \$	998	998
Billets subordonnés de la SFM à 3,00 % ¹	21 novembre 2017	21 novembre 2024	21 novembre 2029	500 \$ S	508	504
Débtures subordonnées de la SFM à 3,049 % ¹	18 août 2017	20 août 2024	20 août 2029	750 \$	749	749
Débtures subordonnées de la SFM à 3,317 % ^{1,4}	9 mai 2018	9 mai 2023	9 mai 2028	600 \$	600	600
Billets d'apport à l'excédent de JHUSA à 7,375 %	25 février 1994	s. o.	15 février 2024	450 \$ US	613	615
Total					7 317 \$	6 122 \$

¹⁾ La Société surveille l'évolution de la réglementation et du marché à l'échelle mondiale en ce qui a trait à la réforme des taux d'intérêt de référence. Comme ces taux pourraient éventuellement être abandonnés dans l'avenir, la Société prendra les mesures appropriées en temps voulu pour réaliser la transition ou le remplacement nécessaire. Au 31 mars 2023, des instruments de fonds propres de 647 \$ (647 \$ au 31 décembre 2022) avaient le CDOR comme taux de référence. En outre, des instruments de fonds propres de 3 343 \$, de 1 194 \$, de 1 012 \$ et de 508 \$ (respectivement de 3 343 \$, néant, 1 013 \$ et 504 \$ au 31 décembre 2022) dont le taux d'intérêt sera rajusté dans l'avenir ont respectivement le CDOR, le CORRA, le taux des mid-swaps en dollars américains et le taux des swaps en dollars de Singapour comme taux de référence.

²⁾ Émis par la SFM au cours du premier trimestre, l'intérêt est payable semestriellement. Après le 10 mars 2028, le taux d'intérêt sera rajusté pour correspondre au CORRA composé quotidiennement majoré de 1,85 %. Sous réserve de l'approbation réglementaire, la SFM peut racheter les débtures, en tout ou en partie, à compter du 10 mars 2028, à un prix de rachat majoré des intérêts courus et impayés.

³⁾ Désignés comme couvertures de l'investissement net de la Société dans ses établissements aux États-Unis et réduisent la volatilité des résultats qui découlerait autrement d'une réévaluation de ces billets subordonnés en dollars canadiens.

⁴⁾ La SFM a racheté la totalité des débtures subordonnées de la SFM à 3,317 % à la valeur nominale le 9 mai 2023, soit la date de rachat à la valeur nominale la plus proche.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur des instruments de fonds propres est déterminée d'après la hiérarchie suivante :

Niveau 1 – La juste valeur est déterminée d'après les cours lorsque cela est possible.

Niveau 2 – Lorsque les cours ne sont pas disponibles, la juste valeur est déterminée d'après les cours d'instruments d'emprunt similaires ou estimée d'après les flux de trésorerie actualisés sur la base des taux observables sur le marché.

La Société évalue les instruments de fonds propres au coût amorti dans les états de la situation financière consolidés. Au 31 mars 2023, la juste valeur des instruments de fonds propres s'élevait à 6 994 \$ (5 737 \$ au 31 décembre 2022). La juste valeur des instruments de fonds propres a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation de niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2022).

Note 10 Capitaux propres et résultat par action

a) Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

Le tableau suivant présente de l'information sur les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres en circulation au 31 mars 2023 et au 31 décembre 2022.

Aux	Date d'émission	Taux de dividende / d'intérêt annuel ¹	Date de rachat la plus proche ^{2,3}	Nombre d'actions (en millions)	Valeur nominale	Montant net ⁴	
						31 mars 2023	31 décembre 2022
Actions privilégiées							
Actions privilégiées de catégorie A							
Série 2	18 février 2005	4,65 %	s. o.	14	350 \$	344 \$	344 \$
Série 3	3 janvier 2006	4,50 %	s. o.	12	300	294	294
Actions privilégiées de catégorie 1							
Série 3 ^{5,6}	11 mars 2011	2,348 %	19 juin 2026	7	163	160	160
Série 4 ⁷	20 juin 2016	Variable	19 juin 2026	1	37	36	36
Série 9 ^{5,6}	24 mai 2012	4,351 %	19 septembre 2027	10	250	244	244
Série 11 ^{5,6,8}	4 décembre 2012	6,159 %	19 mars 2028	8	200	196	196
Série 13 ^{5,6}	21 juin 2013	4,414 %	19 septembre 2023	8	200	196	196
Série 15 ^{5,6}	25 février 2014	3,786 %	19 juin 2024	8	200	195	195
Série 17 ^{5,6}	15 août 2014	3,80 %	19 décembre 2024	14	350	343	343
Série 19 ^{5,6}	3 décembre 2014	3,675 %	19 mars 2025	10	250	246	246
Série 25 ^{5,6}	20 février 2018	4,70 %	19 juin 2023	10	250	245	245
Autres instruments de capitaux propres							
Billets avec remboursement de capital à recours limité ⁹							
Série 1 ¹⁰	19 février 2021	3,375 %	19 mai 2026	s. o.	2 000	1 982	1 982
Série 2 ¹⁰	12 novembre 2021	4,100 %	19 février 2027	s. o.	1 200	1 189	1 189
Série 3 ¹⁰	16 juin 2022	7,117 %	19 juin 2027	s. o.	1 000	990	990
Total				102	6 750 \$	6 660 \$	6 660 \$

- ¹ Les porteurs d'actions privilégiées de catégorie A et de catégorie 1 ont le droit de recevoir des dividendes en espèces préférentiels, non cumulatifs, payables trimestriellement si le conseil d'administration en déclare. Les distributions non reportables sont payables semestriellement à tous les porteurs de billets avec remboursement de capital à recours limité (« BRCRL »), au gré de la Société.
- ² Le rachat de toutes les actions privilégiées est assujéti à l'approbation des organismes de réglementation. À l'exception des actions privilégiées de catégorie A, série 2 et série 3, et de catégorie 1, série 4, la SFM peut racheter chaque série, en totalité ou en partie, à la valeur nominale, à la date de rachat la plus proche ou tous les cinq ans par la suite. La date de rachat la plus proche respective des actions privilégiées de catégorie A, série 2 et série 3, est échue et la SFM peut racheter ces actions privilégiées, en totalité ou en partie, à la valeur nominale, en tout temps, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, comme il est mentionné ci-dessus. La SFM peut racheter les actions privilégiées de catégorie 1, série 4, en totalité ou en partie, en tout temps, à 25,00 \$ par action si elles sont rachetées le 19 juin 2026 (la date de rachat la plus proche) et le 19 juin tous les cinq ans par la suite, ou à 25,50 \$ si elles sont rachetées à toute autre date après le 19 juin 2021, sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation.
- ³ Le rachat de toutes les séries de BRCRL est assujéti à l'approbation des organismes de réglementation. La SFM peut, à son gré, racheter chaque série en totalité ou en partie à un prix de rachat équivalant à la valeur nominale, majoré des intérêts courus et impayés. Le rachat de la série 1 peut être effectué tous les cinq ans au cours de la période allant du 19 mai au 19 juin inclusivement, à compter de 2026. Le rachat de la série 2 peut être effectué tous les cinq ans au cours de la période allant du 19 février au 19 mars inclusivement, à compter de 2027. Après la date du premier rachat, le rachat de la série 3 peut être effectué tous les cinq ans au cours de la période du 19 mai au 19 juin inclusivement, à compter de 2032.
- ⁴ Déduction faite des frais d'émission après impôts.
- ⁵ À la date de rachat la plus proche et tous les cinq ans par la suite, le taux de dividende annuel sera rajusté à un taux équivalent au rendement des obligations du Canada à cinq ans, majoré par un taux donné pour chaque série. Les taux donnés pour les actions privilégiées de catégorie 1 sont les suivants : série 3 – 1,41 %, série 9 – 2,86 %, série 11 – 2,61 %, série 13 – 2,22 %, série 15 – 2,16 %, série 17 – 2,36 %, série 19 – 2,30 % et série 25 – 2,55 %.
- ⁶ À la date de rachat la plus proche et tous les cinq ans par la suite, les actions privilégiées de catégorie 1 seront convertibles au gré du porteur en actions de la série du numéro suivant. De plus, elles donnent droit à des dividendes en espèces préférentiels, non cumulatifs, payables trimestriellement si le conseil d'administration en déclare, à un taux équivalent au taux des bons du Trésor du Canada à trois mois, majoré par le taux donné à la note de bas de tableau 5 ci-dessus.
- ⁷ Le taux de dividende variable des actions de catégorie 1, série 4 correspond au taux des bons du Trésor du Canada à trois mois, majoré de 1,41 %.
- ⁸ La SFM n'a pas exercé son droit de racheter la totalité ou une partie des actions de catégorie 1, série 11, en circulation le 19 mars 2023, soit la date de rachat la plus proche. Le taux de dividende a été rajusté comme il a été mentionné à la note de tableau 5 ci-dessus et fixé à un taux fixe annuel de 6,159 %, pour une période cinq ans commençant le 20 mars 2023.
- ⁹ Le non-paiement des distributions ou du capital des BRCRL lorsqu'ils sont exigibles entraînera la survenance d'un événement donnant droit à des recours. Le recours dont disposera chacun des porteurs de billets se limitera à réclamer la livraison de leur quote-part des actifs de la fiducie à recours limité, qui se compose des actions privilégiées de catégorie 1, série 27 pour les BRCRL de série 1, des actions privilégiées de catégorie 1, série 28 pour les BRCRL de série 2, et des actions privilégiées de catégorie 1, série 29 pour les BRCRL de série 3. Toutes les réclamations des porteurs contre la SFM à l'égard de toutes les séries de BRCRL deviendront caduques à la réception des actifs de la fiducie correspondants. Les actions privilégiées de catégorie 1, série 27, de catégorie 1, série 28, et de catégorie 1, série 29 sont éliminées à la consolidation pendant qu'elles sont détenues par la fiducie à recours limité.
- ¹⁰ Les BRCRL de série 1 portent intérêt à un taux fixe de 3,375 % payable semestriellement, jusqu'au 18 juin 2026. Le 19 juin 2026 et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 juin 2076, le taux sera rajusté pour correspondre au taux des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada, comme défini dans le prospectus, majoré de 2,839 %. Les BRCRL de série 2 portent intérêt à un taux fixe de 4,10 % payable semestriellement, jusqu'au 18 mars 2027. Le 19 mars 2027 et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 mars 2077, le taux sera rajusté pour correspondre au taux des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada, comme défini dans le prospectus, majoré de 2,704 %. Les BRCRL de série 3 portent intérêt à un taux fixe de 7,117 % payable semestriellement, jusqu'au 18 juin 2027. Le 19 juin 2027, et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 juin 2077, le taux sera rajusté pour correspondre au taux des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada, comme défini dans le prospectus, majoré de 3,95 %.

b) Actions ordinaires

Au 31 mars 2023, 20 millions d'options sur actions et unités d'actions différées en cours donnaient aux porteurs le droit de recevoir des actions ordinaires, ou un paiement au comptant ou en actions ordinaires, au gré des porteurs (21 millions au 31 décembre 2022).

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Nombre d'actions ordinaires (en millions)		
Solde au début de la période	1 865	1 943
Achetées aux fins d'annulation	(16)	(79)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	1	1
Solde à la fin de la période	1 850	1 865

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 21 février 2023, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto (« TSX ») a approuvé le lancement d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui permettra le rachat aux fins d'annulation d'au plus 55,7 millions d'actions ordinaires, soit environ 3 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société. Les rachats aux termes de l'OPRCNA ont commencé le 23 février 2023 et se poursuivront jusqu'au 22 février 2024, lorsque l'OPRCNA prendra fin, ou plus tôt si la Société finalise ses rachats.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la Société a racheté 8,7 millions d'actions dans le cadre de l'actuelle OPRCNA qui a été initiée le 23 février 2023, et 6,9 millions d'actions dans le cadre de l'ancienne OPRCNA qui a pris fin le 2 février 2023, soit un total de 15,6 millions d'actions pour 398 \$. De ce montant, un montant de 186 \$ a été inscrit au poste Actions ordinaires et un montant de 212 \$ a été comptabilisé dans les résultats non distribués à l'état des variations des capitaux propres consolidés.

c) Résultat par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement du dénominateur (nombre d'actions) servant à calculer le résultat de base par action et le résultat dilué par action ordinaire.

Pour les trimestres clos les 31 mars	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 858	1 938
Attributions fondées sur des actions à effet dilutif ¹ (en millions)	4	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées (en millions)	1 862	1 942

¹ L'effet dilutif des attributions fondées sur des actions a été calculé en appliquant la méthode du rachat d'actions. Cette méthode calcule le nombre d'actions supplémentaires en supposant que les attributions fondées sur des actions en cours sont exercées. Le nombre d'actions ainsi obtenu est réduit du nombre d'actions présumées être rachetées à même le produit de l'émission, selon le cours moyen des actions ordinaires de la SFM pour la période.

Note 11 Produits tirés des contrats de service

La Société fournit des services de gestion des placements, des services de traitement des transactions, des services administratifs, des services de placement et des services connexes aux fonds de placement exclusifs et de tiers, aux régimes de retraite, aux régimes d'avantages collectifs, aux investisseurs institutionnels et aux autres ententes. La Société fournit également des services de gestion de propriété aux locataires des immeubles de placement de la Société.

Les contrats de service de la Société comportent habituellement une seule et même obligation de prestation, qui comprend une série de services connexes similaires offerts à chaque client.

Les obligations de prestation de la Société prévues dans les ententes de services sont généralement remplies progressivement, à mesure que le client reçoit et consomme les avantages des services rendus, mesurés à l'aide d'une méthode fondée sur les extrants. Les honoraires comprennent généralement une contrepartie variable, et les produits connexes sont comptabilisés dans la mesure où il est hautement probable que le dénouement ultérieur de l'incertitude ne donnera pas lieu à un ajustement à la baisse important du montant cumulé des produits constatés.

Les honoraires liés aux actifs varient selon la valeur de l'actif des comptes gérés, sous réserve des conditions du marché et du comportement des investisseurs, lesquels sont hors du contrôle de la Société. Les honoraires liés au traitement des transactions et les honoraires d'administration varient selon le volume des activités des clients, qui sont également hors du contrôle de la Société. Certains honoraires, y compris les honoraires liés aux services de placement, sont fondés sur les soldes des comptes et les volumes de transactions. Les honoraires liés au solde des comptes et aux volumes de transactions sont calculés quotidiennement. Les honoraires de gestion de propriété comprennent des composantes fixes et le recouvrement des coûts variables des services rendus aux locataires. Les honoraires liés aux services fournis sont généralement comptabilisés à mesure que les services sont fournis, c'est-à-dire lorsqu'il devient hautement probable qu'il n'y aura pas d'ajustement à la baisse important du montant cumulatif des produits constatés. La Société a déterminé que ses contrats de service ne comportaient aucune composante financement importante puisque les honoraires sont perçus mensuellement. La Société ne détient aucun actif ni aucun passif important sur contrat.

Les tableaux qui suivent présentent les produits tirés des contrats de service par gamme de services et par secteur à présenter, comme il est précisé à la note 14. Les secteurs à présenter Asie, Canada et États-Unis sont combinés au secteur Services généraux et autres par suite de la mise en œuvre d'IFRS 17.

	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Asie, Canada, États-Unis, Services généraux et autres	Total
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	831 \$	(94) \$	737 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	625	69	694
Honoraires de placement et autres honoraires	208	13	221
Total inclus dans les autres produits	1 664	(12)	1 652
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	1	38	39
Total des autres produits	1 665 \$	26 \$	1 691 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	83 \$	83 \$
Pour le trimestre clos le 31 mars 2022			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	800 \$	(78) \$	722 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	622	69	691
Honoraires de placement et autres honoraires	217	19	236
Total inclus dans les autres produits	1 639	10	1 649
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(1)	(126)	(127)
Total des autres produits	1 638 \$	(116) \$	1 522 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	82 \$	82 \$

Note 12 Avantages futurs du personnel

La Société offre divers régimes de retraite, à prestations définies et à cotisations définies, et régimes de soins de santé pour retraités à ses employés et agents admissibles. L'information sur les répercussions financières des principaux régimes de retraite et régimes de soins de santé pour retraités offerts aux États-Unis et au Canada est présentée ci-après.

Pour les trimestres clos les 31 mars	Régimes de retraite		Régimes de soins de santé pour retraités ¹	
	2023	2022	2023	2022
Coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes à prestations définies	10 \$	11 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	3	3	-	-
Coût des services	13	14	-	-
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	1	-	(1)	-
Coût des prestations définies	14	14	(1)	-
Coût des cotisations définies	28	25	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	42 \$	39 \$	(1) \$	- \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	65 \$	(306) \$	9 \$	(40) \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	(87)	293	(11)	29
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	4	9	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le cumul des AERG, net des impôts	(18) \$	(4) \$	(2) \$	(11) \$

¹⁾ Aucun coût des services rendus important n'a été engagé au cours de la période par les régimes de soins de santé pour retraités, étant donné que ces régimes sont fermés et en grande partie inactifs. Le profit ou la perte de réévaluation sur ces régimes est attribuable à la volatilité des taux d'actualisation et du rendement des placements.

Note 13 Engagements et éventualités

a) Poursuites judiciaires

La Société est régulièrement partie à des poursuites judiciaires, en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les poursuites auxquelles est partie la Société mettent habituellement en cause ses activités de fournisseur de produits d'assurance, de gestion de patrimoine ou de réassurance, ou ses fonctions de conseiller en placement, d'employeur ou de contribuable. D'autres sociétés d'assurance vie et gestionnaires d'actifs, exerçant leurs activités dans des territoires où la Société exerce ses activités, ont fait l'objet de différentes poursuites judiciaires, certaines ayant entraîné des jugements ou règlements importants à l'encontre des défenderesses; il est possible que la Société soit partie à de telles poursuites dans l'avenir. Par ailleurs, les organismes de réglementation et les instances gouvernementales du Canada, des États-Unis, de l'Asie et d'autres territoires où la Société exerce ses activités envoient périodiquement à la Société des demandes de renseignements et, de temps à autre, exigent la production d'informations ou effectuent des examens visant à s'assurer que les pratiques de la Société demeurent conformes aux lois régissant, entre autres, les secteurs de l'assurance et des valeurs mobilières, et les activités des courtiers en valeurs mobilières.

En juin 2018, une action collective a été intentée contre la Société devant la Cour de district du district Sud de New York au nom des titulaires de contrats d'assurance vie universelle Performance souscrits entre 2003 et 2010 dont les contrats étaient assujettis à une hausse des coûts d'assurance annoncée en 2018. Les contrats visés par l'action collective et compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance représentaient environ les deux tiers du montant nominal total des contrats compris dans ce bloc. L'action collective a été réglée le 17 mai 2022, et l'entente a été mise en œuvre.

Outre l'action collective, douze actions individuelles visant à contester la hausse des coûts d'assurance des contrats d'assurance vie universelle Performance ont également été déposées, neuf auprès de la cour fédérale et trois autres, auprès du tribunal de l'État. Chaque action, sauf deux, a été intentée par des demandeurs détenant de nombreux contrats. Toutes les actions intentées devant les tribunaux fédéraux, qui représentaient environ 21 % du montant nominal total des contrats compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance, ont été réglés. Les trois actions auprès du tribunal de l'État sont toujours en instance.

Certains contrats d'assurance ont été exclus de l'entente de règlement. De plus, malgré l'absence de litige en cours à l'égard de ces contrats d'assurance, un litige futur est possible, voire probable. Les contrats restants qui ont été exclus de l'entente de règlement représentent environ 18 % (en terme de valeur nominale) du bloc assujéti à une hausse des coûts d'assurance. La Société continue de se défendre dans le cadre des trois dernières actions intentées devant le tribunal de l'État.

b) Garanties

I) Garanties relatives à Manulife Finance (Delaware), L.P. (« MFLP »)

La SFM a garanti le paiement des montants exigibles sur le capital de 650 \$ des débentures subordonnées venant à échéance le 15 décembre 2041 émises par MFLP, entité de financement entièrement détenue non consolidée.

Le tableau suivant présente certaines données financières consolidées résumées de la SFM et de MFLP.

Information résumée tirée des comptes de résultat consolidés

	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Pour le trimestre clos le 31 mars 2023					
Résultat des activités d'assurance	- \$	849 \$	- \$	849 \$	- \$
Résultat des placements	5	977	(12)	970	12
Autres produits	(4)	1 695	-	1 691	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 406	1 490	(1 490)	1 406	1

	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Pour le trimestre clos le 31 mars 2022					
Résultat des activités d'assurance	- \$	715 \$	- \$	715 \$	- \$
Résultat des placements	(12)	(2 425)	(2)	(2 439)	13
Autres produits	10	1 512	-	1 522	(3)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(1 220)	(1 151)	1 151	(1 220)	1

Information résumée tirée des états de la situation financière consolidés

	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Au 31 mars 2023					
Placements	76 \$	412 400 \$	- \$	412 476 \$	6 \$
Actifs des contrats d'assurance	-	325	-	325	-
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	46 148	-	46 148	-
Total des autres actifs	61 265	44 664	(66 800)	39 129	992
Actif net des fonds distincts	-	364 044	-	364 044	-
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	367 851	-	367 851	-
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	2 405	-	2 405	-
Passifs des contrats de placement	-	10 545	-	10 545	-
Total des autres passifs	13 966	56 279	(1 719)	68 526	738
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	113 497	-	113 497	-
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	250 547	-	250 547	-

Au 31 décembre 2022	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Placements	63 \$	400 079 \$	- \$	400 142 \$	21 \$
Actifs des contrats d'assurance	-	673	-	673	-
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	45 871	-	45 871	-
Total des autres actifs	58 357	42 751	(62 667)	38 441	950
Actif net des fonds distincts	-	348 562	-	348 562	-
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	354 857	-	354 857	-
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	2 391	-	2 391	-
Passifs des contrats de placement	-	10 079	-	10 079	-
Total des autres passifs	11 544	58 474	(444)	69 574	712
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	110 216	-	110 216	-
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	238 346	-	238 346	-

II) Garanties relatives à JHUSA

Des détails à l'égard des garanties relatives à certains titres émis ou qui seront émis par JHUSA figurent à la note 15.

Note 14 Information sectorielle et par emplacement géographique

Les secteurs à présenter de la Société sont le secteur Asie, le secteur Canada, le secteur États-Unis, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et le secteur Services généraux et autres. Chaque secteur à présenter est responsable de la gestion de ses résultats d'exploitation, du développement de ses produits, de l'élaboration des stratégies de service et de placement en fonction du profil et des besoins de ses activités et de son marché. Les principaux produits et services offerts par la Société, par secteur à présenter, sont les suivants.

Activités de gestion de patrimoine et d'actifs (Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde) – Sous la marque Gestion de placements Manuvie, offrent des conseils en placement et des solutions novatrices aux clients qui participent à des régimes de retraite, aux particuliers et aux clients institutionnels. Les produits et services sont distribués par l'entremise de nombreux réseaux de distribution, y compris des agents et courtiers liés à la Société, des maisons de courtage et conseillers financiers indépendants, des consultants en matière de régimes de retraite et des banques.

Produits d'assurance et de rente (Asie, Canada et États-Unis) – Comprennent divers produits d'assurance vie individuelle, d'assurance soins de longue durée individuelle et collective, et des produits de rente garantis et partiellement garantis. Les produits sont distribués par l'entremise de nombreux réseaux de distribution, y compris des agents d'assurance, des courtiers, des banques et des planificateurs financiers, et au moyen de la commercialisation directe. La Banque Manuvie du Canada offre divers produits de dépôt et de crédit aux consommateurs canadiens.

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 engagés par le siège social attribuables aux activités liées aux actionnaires (non affectés aux secteurs d'exploitation), les coûts de financement, les activités du sous-secteur de la réassurance IARD, de même que 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, les transactions entre les secteurs d'activité qui ont été consolidées ou éliminées sont également prises en compte.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la Société a apporté certaines modifications à la composition de ses secteurs à présenter afin d'harmoniser la présentation de l'information financière avec sa stratégie d'entreprise et ses activités. Les résultats de la division internationale des clients fortunés de la Société ont été reclassés du secteur États-Unis dans le secteur Asie pour mieux refléter les apports des activités de la Société aux Bermudes ainsi que de la division des clients fortunés, dont les résultats sont présentés à même les résultats des activités de la Société à Singapour et à Hong Kong. Les investissements de la Société dans le capital de démarrage des fonds distincts et des fonds communs de placement ainsi que 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 de mieux harmoniser la 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 pour tenir compte des modifications apportées à la présentation de l'information financière.

Les tableaux qui suivent présentent les résultats par secteur à présenter et par emplacement géographique.

a) Par secteur

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance vie et maladie	422 \$	211 \$	147 \$	- \$	47 \$	827 \$
Rentes et régimes de retraite	(52)	48	26	-	-	22
Total du résultat des activités d'assurance	370	259	173	-	47	849
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 084	1 500	1 389	(204)	384	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance vie et maladie	(1 636)	(941)	(1 308)	-	673	(3 212)
Rentes et régimes de retraite	(110)	(83)	(373)	-	-	(566)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(1 746)	(1 024)	(1 681)	-	673	(3 778)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance vie et maladie	(48)	7	197	-	(670)	(514)
Rentes et régimes de retraite	-	-	192	-	-	192
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(48)	7	389	-	(670)	(322)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(5)	(20)	4	(56)	(6)	(83)
Résultat net des placements dans des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	285	463	101	(260)	381	970
Autres produits	10	72	24	1 665	(80)	1 691
Autres charges	(50)	(139)	(75)	(1 055)	(105)	(1 424)
Charges d'intérêts	(2)	(232)	(4)	(5)	(124)	(367)
Résultat net avant impôts sur le résultat	613	423	219	345	119	1 719
Récouvrement (charge) d'impôt	(105)	(99)	(33)	(48)	(24)	(309)
Résultat net	508	324	186	297	95	1 410
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) 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	519 \$	309 \$	186 \$	297 \$	95 \$	1 406 \$
Total de l'actif	170 495 \$	153 325 \$	251 020 \$	242 815 \$	44 467 \$	862 122 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance vie et maladie	480 \$	187 \$	(74) \$	- \$	28 \$	621 \$
Rentes et régimes de retraite	(67)	90	71	-	-	94
Total du résultat des activités d'assurance	413	277	(3)	-	28	715
Revenus (pertes) de placement, montant net	410	(1 393)	259	(278)	(86)	(1 088)
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance vie et maladie	634	(234)	(1 073)	-	100	(573)
Rentes et régimes de retraite	(1 120)	460	329	-	-	(331)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(486)	226	(744)	-	100	(904)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance vie et maladie	32	(4)	(14)	-	(99)	(85)
Rentes et régimes de retraite	(1)	-	(211)	-	-	(212)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	31	(4)	(225)	-	(99)	(297)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(49)	(11)	(55)	(41)	6	(150)
Résultat net des placements dans des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(94)	(1 182)	(765)	(319)	(79)	(2 439)
Autres produits	(36)	66	17	1 638	(163)	1 522
Autres charges	(90)	(141)	(19)	(983)	(56)	(1 289)
Charges d'intérêts	(1)	(58)	(5)	-	(108)	(172)
Résultat net avant impôts sur le résultat	192	(1 038)	(775)	336	(378)	(1 663)
Recouvrement (charge) d'impôt	(73)	383	176	(53)	7	440
Résultat net	119	(655)	(599)	283	(371)	(1 223)
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	-	-	2
Titulaires de contrats avec participation	(22)	17	-	-	-	(5)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	139 \$	(672) \$	(599) \$	283 \$	(371) \$	(1 220) \$
Total de l'actif	160 130 \$	159 920 \$	256 570 \$	242 894 \$	45 318 \$	864 832 \$

b) Par emplacement géographique

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance vie et maladie	427 \$	204 \$	142 \$	54 \$	827 \$
Rentes et régimes de retraite	(52)	48	26	-	22
Total du résultat des activités d'assurance	375	252	168	54	849
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 201	1 636	1 292	24	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance vie et maladie	(1 636)	(936)	(642)	2	(3 212)
Rentes et régimes de retraite	(110)	(83)	(373)	-	(566)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(1 746)	(1 019)	(1 015)	2	(3 778)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance vie et maladie	(52)	(659)	197	-	(514)
Rentes et régimes de retraite	-	-	192	-	192
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(52)	(659)	389	-	(322)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(59)	(28)	6	(2)	(83)
Résultat net des placements dans des fonds distincts	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	344 \$	(70) \$	672 \$	24 \$	970 \$
Autres produits	335 \$	520 \$	843 \$	(7) \$	1 691 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance vie et maladie	485 \$	181 \$	(84) \$	39 \$	621 \$
Rentes et régimes de retraite	(67)	90	71	-	94
Total du résultat des activités d'assurance	418	271	(13)	39	715
Revenus (pertes) de placement, montant net	387	(1 479)	(26)	30	(1 088)
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance vie et maladie	634	(231)	(977)	1	(573)
Rentes et régimes de retraite	(1 120)	460	329	-	(331)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(486)	229	(648)	1	(904)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance vie et maladie	30	(101)	(14)	-	(85)
Rentes et régimes de retraite	(1)	-	(211)	-	(212)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	29	(101)	(225)	-	(297)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(53)	(18)	(79)	-	(150)
Résultat net des placements dans des fonds distincts	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(123) \$	(1 369) \$	(978) \$	31 \$	(2 439) \$
Autres produits	244 \$	548 \$	739 \$	(9) \$	1 522 \$

Note 15 Fonds distincts

La Société gère un certain nombre de fonds distincts pour le compte de ses titulaires de contrats. Les titulaires de contrats ont la possibilité d'investir dans différentes catégories de fonds distincts qui détiennent une gamme de placements sous-jacents. Les placements sous-jacents comprennent des titres individuels et des fonds communs de placement.

Les placements sous-jacents des fonds distincts peuvent être exposés à divers risques financiers et autres risques. Ces risques sont principalement atténués par des directives de placement qui sont surveillées activement par des conseillers de portefeuille professionnels et expérimentés. La Société n'est pas exposée à ces risques au-delà des passifs liés aux garanties associées à certains produits de rente ou d'assurance vie à capital variable

compris dans les fonds distincts. Par conséquent, l'exposition de la Société au risque de perte attribuable aux fonds distincts se limite à la valeur de ces garanties.

Les garanties d'un montant de 3 798 \$ (3 496 \$ en 2022) sont comptabilisées dans les passifs des contrats d'assurance de la Société, dont une tranche de 1 445 \$ a été réassurée (1 249 \$ en 2022). Les actifs soutenant ces garanties, nets de la réassurance, sont comptabilisés dans les placements selon le type de placement. Le poste Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts des fonds distincts aux états de la situation financière consolidés exclut ces garanties et est considéré comme une composante placement non distincte des passifs des contrats d'assurance. La rubrique « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2023 contient des renseignements sur les sensibilités au risque de marché associées aux garanties de rente variable et aux fonds distincts.

Note 16 Information en rapport avec les placements dans des contrats de rente différée et les SignatureNotes établis, émis ou pris en charge par John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.)

Les données financières consolidées résumées qui suivent, présentées selon les IFRS, et l'information connexe ont été intégrées aux présents états financiers consolidés intermédiaires relatifs à JHUSA en conformité avec le Règlement S-X et la Règle 12h-5 de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « Commission »). Ces états financiers sont i) intégrés par renvoi aux déclarations d'inscription de la SFM et de JHUSA qui ont trait à la garantie par la SFM de certains titres qu'émettra JHUSA et ii) fournis conformément à une dispense des obligations d'information continue de JHUSA. Pour de l'information sur JHUSA, les garanties de la SFM et les restrictions touchant la capacité de la SFM d'obtenir des fonds de ses filiales par dividende ou prêt, voir la note 24 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société.

État de la situation financière consolidé résumé

Au 31 mars 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Placements	76 \$	111 237 \$	301 679 \$	(516) \$	412 476 \$
Investissements dans des filiales non consolidées	60 882	8 803	17 913	(87 598)	-
Actifs des contrats d'assurance	-	-	359	(34)	325
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	46 591	10 662	(11 105)	46 148
Autres actifs	383	9 462	34 491	(5 207)	39 129
Actif net des fonds distincts	-	181 252	184 952	(2 160)	364 044
Total de l'actif	61 341 \$	357 345 \$	550 056 \$	(106 620) \$	862 122 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	- \$	152 395 \$	226 834 \$	(11 378) \$	367 851 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	-	2 405	-	2 405
Passifs des contrats de placement	-	2 729	8 589	(773)	10 545
Autres passifs	1 681	6 643	51 590	(4 933)	54 981
Dette à long terme	6 228	-	-	-	6 228
Instruments de fonds propres	6 057	613	647	-	7 317
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	51 522	61 975	-	113 497
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	129 730	122 977	(2 160)	250 547
Capitaux propres des actionnaires et autres instruments de capitaux propres	47 375	13 761	73 615	(87 376)	47 375
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	(48)	(87)	-	(135)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 511	-	1 511
Total du passif et des capitaux propres	61 341 \$	357 345 \$	550 056 \$	(106 620) \$	862 122 \$

État de la situation financière consolidé résumé

Au 31 décembre 2022	Retraité (note 2)				
	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Placements	63 \$	109 332 \$	291 266 \$	(519) \$	400 142 \$
Investissements dans des filiales non consolidées	58 024	8 584	18 018	(84 626)	-
Actifs des contrats d'assurance	-	-	739	(66)	673
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	44 849	11 215	(10 193)	45 871
Autres actifs	333	8 899	33 082	(3 873)	38 441
Actif net des fonds distincts	-	173 417	177 361	(2 216)	348 562
Total de l'actif	58 420 \$	345 081 \$	531 681 \$	(101 493) \$	833 689 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	- \$	147 448 \$	217 942 \$	(10 533) \$	354 857 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	-	2 391	-	2 391
Passifs des contrats de placement	-	2 585	8 207	(713)	10 079
Autres passifs	450	7 198	53 186	(3 616)	57 218
Dette à long terme	6 234	-	-	-	6 234
Instruments de fonds propres	4 860	614	648	-	6 122
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	49 947	60 269	-	110 216
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	123 470	117 092	(2 216)	238 346
Capitaux propres des actionnaires et autres instruments de capitaux propres	46 876	13 865	70 550	(84 415)	46 876
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	(46)	(31)	-	(77)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 427	-	1 427
Total du passif et des capitaux propres	58 420 \$	345 081 \$	531 681 \$	(101 493) \$	833 689 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Résultat des activités d'assurance					
Produits des activités d'assurance	- \$	2 402 \$	3 793 \$	(432) \$	5 763 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(2 165)	(2 987)	370	(4 782)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(152)	(36)	56	(132)
Total du résultat des activités d'assurance	-	85	770	(6)	849
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	5	1 133	3 957	58	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	(1 266)	(2 840)	6	(4 100)
Autre résultat des placements	-	(18)	(38)	(27)	(83)
Total du résultat des placements	5	(151)	1 079	37	970
Autres produits	(4)	208	1 606	(119)	1 691
Autres charges	(11)	(303)	(1 183)	73	(1 424)
Charges d'intérêts	(102)	(31)	(249)	15	(367)
Résultat net avant impôts sur le résultat	(112)	(192)	2 023	-	1 719
(Charge) recouvrement d'impôt	38	79	(426)	-	(309)
Résultat net après impôts sur le résultat	(74)	(113)	1 597	-	1 410
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	1 480	206	93	(1 779)	-
Résultat net	1 406 \$	93 \$	1 690 \$	(1 779) \$	1 410 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	54 \$	- \$	54 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	15	(68)	3	(50)
Actionnaires	1 406	78	1 704	(1 782)	1 406
	1 406 \$	93 \$	1 690 \$	(1 779) \$	1 410 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Retraité (note 2)				
	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Résultat des activités d'assurance					
Produits des activités d'assurance	- \$	2 393 \$	3 680 \$	(375) \$	5 698 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(4 020)	(3 470)	2 398	(5 092)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(78)	434	(247)	109
Total du résultat des activités d'assurance	-	(1 705)	644	1 776	715
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	(12)	6	(1 151)	69	(1 088)
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	1 763	(1 294)	(1 670)	(1 201)
Autre résultat des placements	-	(181)	(42)	73	(150)
Total du résultat des placements	(12)	1 588	(2 487)	(1 528)	(2 439)
Autres produits	10	107	1 526	(121)	1 522
Autres charges	(8)	(216)	(1 141)	76	(1 289)
Charges d'intérêts	(90)	2	119	(203)	(172)
Résultat net avant impôts sur le résultat	(100)	(224)	(1 339)	-	(1 663)
(Charge) recouvrement d'impôt	31	63	346	-	440
Résultat net après impôts sur le résultat	(69)	(161)	(993)	-	(1 223)
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(1 151)	159	(2)	994	-
Résultat net	(1 220) \$	(2) \$	(995) \$	994 \$	(1 223) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	2 \$	- \$	2 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(71)	93	(27)	(5)
Actionnaires	(1 220)	69	(1 090)	1 021	(1 220)
	(1 220) \$	(2) \$	(995) \$	994 \$	(1 223) \$

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Activités d'exploitation					
Résultat net	1 406 \$	93 \$	1 690 \$	(1 779) \$	1 410 \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(1 480)	(206)	(93)	1 779	-
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	-	129	6 033	-	6 162
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	55	28	-	83
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu des transactions de réassurance	-	17	339	-	356
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	16	12	-	28
Amortissement de la marge sur services contractuels	-	(128)	(319)	-	(447)
Autres amortissements	2	35	101	-	138
(Profits) pertes nets réalisés et latents sur les actifs et perte de valeur sur les actifs	(4)	(7)	(1 852)	-	(1 863)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(38)	(98)	253	-	117
Charge au titre des options sur actions	-	(1)	2	-	1
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	(114)	(95)	6 194	-	5 985
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	85	-	(85)	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(29)	(437)	(2 564)	-	(3 030)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(143)	(447)	3 630	(85)	2 955
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(4 647)	(17 639)	-	(22 286)
Cessions et remboursements	-	4 332	13 596	-	17 928
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	119	286	-	405
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(1 200)	-	-	1 200	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(1 284)	1 284	-
Billets à recevoir de filiales	(21)	-	-	21	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 221)	(196)	(5 041)	2 505	(3 953)
Activités de financement					
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	152	-	152
Émission d'instruments de fonds propres, montant net	1 194	-	-	-	1 194
Emprunts garantis provenant des transactions de titrisation	-	-	194	-	194
Paiements de loyers	-	(1)	(10)	-	(11)
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	(686)	-	(686)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(723)	-	-	-	(723)
Dividendes payés à la société mère	-	-	(85)	85	-
Actions ordinaires rachetées	(398)	-	-	-	(398)
Actions ordinaires émises, montant net	20	-	1 200	(1 200)	20
Billets à payer à la société mère	-	-	21	(21)	-
Billets à payer à des filiales	1 284	-	-	(1 284)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 377	(1)	786	(2 420)	(258)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	13	(644)	(625)	-	(1 256)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	-	(2)	13	-	11
Solde au début de la période	63	2 215	16 357	-	18 635
Solde à la fin de la période	76	1 569	15 745	-	17 390
Trésorerie et titres à court terme					
Début de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	63	2 614	16 476	-	19 153
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(399)	(119)	-	(518)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	63	2 215	16 357	-	18 635
Fin de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	76	1 986	16 713	-	18 775
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(417)	(968)	-	(1 385)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	76 \$	1 569 \$	15 745 \$	- \$	17 390 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	16 \$	553 \$	2 117 \$	(59) \$	2 627 \$
Intérêts versés	146	13	229	(59)	329
Impôts payés (remboursement d'impôts)	1	(1)	131	-	131

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Pour le trimestre clos le 31 mars 2022	Retraité (note 2)				
	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Activités d'exploitation					
Résultat net	(1 220) \$	(2) \$	(995) \$	994 \$	(1 223) \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	1 151	(159)	2	(994)	-
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	-	1 615	296	-	1 911
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	122	28	-	150
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu des transactions de réassurance	-	6	967	-	973
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	13	(6)	-	7
Amortissement de la marge sur services contractuels	-	(164)	(409)	-	(573)
Autres amortissements	2	36	92	-	130
(Profits) pertes nets réalisés et latents sur les actifs et pertes de valeur sur les actifs	11	1 108	3 990	-	5 109
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts)	-	(1 065)	-	-	(1 065)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(31)	9	(689)	-	(711)
Charge au titre des options sur actions	-	(2)	4	-	2
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	(87)	1 517	3 280	-	4 710
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	96	-	(96)	-
Diminution de la trésorerie liée à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis	-	(1 263)	-	-	(1 263)
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(39)	841	(1 730)	-	(928)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(126)	1 191	1 550	(96)	2 519
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(9 337)	(24 478)	-	(33 815)
Cessions et remboursements	-	7 360	22 958	-	30 318
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	154	361	-	515
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(962)	-	-	962	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(1 895)	1 895	-
Billets à recevoir de filiales	31	(6)	-	(25)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(931)	(1 829)	(3 054)	2 832	(2 982)
Activités de financement					
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	(78)	-	(78)
Émission de dette à long terme, montant net	946	-	-	-	946
Remboursement de dette à long terme	(711)	-	-	-	(711)
Émission d'instruments de fonds propres, montant net	-	-	291	-	291
Paiements de loyers	-	(2)	(31)	-	(33)
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	1 005	-	1 005
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(697)	-	-	-	(697)
Dividendes payés à la société mère	-	-	(96)	96	-
Actions ordinaires rachetées	(377)	-	-	-	(377)
Actions ordinaires émises, montant net	11	-	962	(962)	11
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	-	3	-	3
Billets à payer à la société mère	-	-	(25)	25	-
Billets à payer à des filiales	1 895	-	-	(1 895)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 067	(2)	2 031	(2 736)	360
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	10	(640)	527	-	(103)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	(1)	(47)	(207)	-	(255)
Solde au début de la période	78	3 565	18 287	-	21 930
Solde à la fin de la période	87	2 878	18 607	-	21 572
Trésorerie et titres à court terme					
Début de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	78	4 087	18 429	-	22 594
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(522)	(142)	-	(664)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	78	3 565	18 287	-	21 930
Fin de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	87	3 270	18 712	-	22 069
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(392)	(105)	-	(497)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	87 \$	2 878 \$	18 607 \$	- \$	21 572 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	13 \$	881 \$	1 802 \$	(45) \$	2 651 \$
Intérêts versés	124	13	48	(45)	140
Impôts payés (remboursement d'impôts)	-	(29)	564	-	535

Note 17 Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés de façon à les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

Comme il est mentionné à la note 2 – Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière, les chiffres comparatifs ont été préparés et présentés selon IFRS 9 et IFRS 17. Se reporter à la note 2 et également à la note 2 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société pour obtenir des renseignements sur l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 et d'IFRS 17. Se reporter à la note 25 des états financiers consolidés annuels de 2022 de la Société pour une description des méthodes comptables de la Société selon IFRS 9 et IFRS 17.

INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

SOCIÉTÉ FINANCIÈRE MANUVIE

SIÈGE SOCIAL

200 Bloor Street East
Toronto (Ontario) Canada M4W 1E5
Téléphone : 416-926-3000
Site Web : www.manuvie.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Les analystes financiers, les gestionnaires de portefeuille et les autres investisseurs peuvent obtenir des renseignements d'ordre financier en communiquant avec le Service des relations avec les investisseurs ou en visitant notre site Web à l'adresse www.manuvie.com.
Courriel : InvestRel@manulife.com

SERVICES AUX ACTIONNAIRES

Pour obtenir des renseignements ou de l'aide au sujet de votre compte d'actions, y compris à l'égard des dividendes, pour signaler un changement d'adresse ou de propriété, la perte de certificats ou la réception en double de la documentation ou pour recevoir la documentation destinée aux actionnaires par voie électronique, veuillez communiquer avec nos agents des transferts au Canada, aux États-Unis, à Hong Kong ou aux Philippines. Si vous habitez à l'extérieur de ces pays, veuillez communiquer avec notre agent des transferts pour le Canada.

AGENTS DES TRANSFERTS

Canada

Compagnie Trust TSX
C. P. 700, succursale B
Montréal (Québec) Canada H3B 3K3
Sans frais : 1-800-783-9495
Appels à frais virés : 416-682-3864
Courriel : manulifeinquiries@tmx.com
Site Web : www.tsxtrust.com
La Compagnie Trust TSX a également des succursales à Toronto, à Vancouver et à Calgary.

États-Unis

American Stock Transfer & Trust Company, LLC
P.O. Box 199036
Brooklyn NY
États-Unis 11219
Sans frais : 1-800-249-7702
Appels à frais virés : 416-682-3864
Courriel : manulifeinquiries@tmx.com
Site Web : www.astfinancial.com

Hong Kong

Tricor Investor Services Limited
17/F, Far East Finance Centre
16 Harcourt Road
Hong Kong
Téléphone : 852 2980-1333
Courriel : is-enquiries@hk.tricorglobal.com
Site Web : www.tricoris.com

Philippines

Rizal Commercial Banking Corporation
Ground Floor, West Wing
GPL (Grepalife) Building
221 Senator Gil Puyat Avenue
Makati, Grand Manille
Philippines
Téléphone : 632 5318-8567
Courriel : rbcstocktransfer@rbc.com
Site Web : www.rbc.com/stocktransfer

AUDITEURS

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto, Canada

Les documents suivants de Manuvie sont disponibles sur le site Web www.manuvie.com :

- Rapport annuel et circulaire de sollicitation de procurations
- Avis de convocation à l'assemblée annuelle
- Rapports aux actionnaires
- Déclaration de contribution à la collectivité
- Rapport sur les questions ESG 2021

Notes

La solidité financière est un facteur essentiel pour générer des affaires nouvelles, entretenir et étendre le réseau de distribution, et soutenir l'expansion, les acquisitions et la croissance. Au 31 mars 2023, les fonds propres de Manuvie totalisaient 71,6 milliards de dollars canadiens, dont 47,4 milliards de dollars canadiens représentaient le total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres. Les notes attribuées à La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers pour sa solidité financière sont parmi les meilleures du secteur de l'assurance. Les agences de notation comprennent AM Best Company (« AM Best »), DBRS Limited et ses entités affiliées (« DBRS Morningstar »), Fitch Ratings Inc. (« Fitch »), Moody's Investors Service Inc. (« Moody's »), et S&P Global Ratings (« S&P »).

Agence de notation	Note de Manufacturers	Rang
S&P	AA-	(4 ^e sur 21 notes)
Moody's	A1	(5 ^e sur 21 notes)
Fitch	AA-	(4 ^e sur 21 notes)
DBRS Morningstar	AA	(3 ^e sur 22 notes)
AM Best	A+ (supérieur)	(2 ^e sur 13 notes)

Évolution du cours des actions ordinaires

Le tableau ci-contre indique le cours des actions ordinaires de la Société Financière Manuvie aux Bourses du Canada, des États-Unis, de Hong Kong et des Philippines durant le premier trimestre ainsi que le volume moyen des opérations quotidiennes. Les actions ordinaires sont inscrites sous le symbole **MFC** à toutes les Bourses, sauf à celle de Hong Kong (symbole **945**).

Au 31 mars 2023, 1 850 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2023	Canada \$ CA	États-Unis \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines PHP
Haut	27,38 \$	20,17 \$	156,40 \$	1 050 PHP
Bas	24,06 \$	17,53 \$	136,80 \$	860 PHP
Clôture	24,80 \$	18,36 \$	142,20 \$	900 PHP
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	12 160	3 512	17	0,2

Demande de transmission de documents par voie électronique

Vous pouvez recevoir les documents de Manuvie par voie électronique.

Manuvie est heureuse de vous offrir la possibilité de recevoir ses documents par voie électronique. Vous pourriez ainsi y avoir accès en tout temps, sans devoir attendre qu'ils vous parviennent par la poste.

Vous pourrez recevoir par voie électronique les documents suivants de Manuvie :

- Rapport annuel et circulaire de sollicitation de procurations
- Avis de convocation à l'assemblée annuelle
- Rapports aux actionnaires

Vous pourrez accéder à ces documents sur notre site Web, à l'adresse www.manuvie.com, dès qu'ils seront prêts à être postés aux actionnaires. Les documents relatifs à l'assemblée annuelle, y compris les rapports annuels, seront affichés sur notre site Web au moins jusqu'à ce qu'une nouvelle version soit publiée.

Nous vous aviserons de la date à laquelle ces documents seront affichés sur notre site Web et nous confirmerons les directives à suivre pour y avoir accès. Si nous ne sommes pas en mesure d'afficher certains documents sur notre site Web, un exemplaire imprimé vous sera envoyé par la poste.

Les documents figurent sous Rapports trimestriels, dans la section Relations avec les investisseurs de notre site Web, à l'adresse www.manuvie.com.

.....Déterminez ici.....

Si vous souhaitez recevoir les documents de Manuvie directement par voie électronique, veuillez remplir le présent formulaire et le renvoyer en suivant les directives indiquées.

J'ai lu et compris la déclaration qui figure au verso et je consens à recevoir les documents indiqués de Manuvie par voie électronique, de la manière prévue. J'atteste que je possède les ressources informatiques requises pour avoir accès aux documents affichés sur le site Web de Manuvie. Je comprends que je ne suis pas obligé(e) de consentir à la livraison électronique de ces documents et que je peux révoquer mon consentement en tout temps.

Nota : Nous communiquerons avec vous par téléphone uniquement si nous éprouvons des difficultés avec votre adresse électronique.

Les renseignements fournis sont confidentiels et ne seront utilisés qu'aux fins indiquées.

(En caractères d'imprimerie s.v.p.)

Nom de l'actionnaire

Numéro de téléphone de l'actionnaire

Adresse électronique de l'actionnaire

Signature de l'actionnaire

Date



manulife.com/fr

Les noms Manuvie et Manuvie commençant par la lettre « M » stylisée ainsi que la lettre « M » stylisée sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées, y compris la Société Financière Manuvie, utilisent sous licence.