

Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre

Trimestre et période de neuf mois clos le
30 septembre 2023

La Société Financière Manuvie (« Manuvie » ou la « Société ») a présenté ses résultats du troisième trimestre clos le 30 septembre 2023, au cours duquel elle a enregistré une croissance supérieure à 10 % du résultat tiré des activités de base¹, des souscriptions d'EPA² et de la valeur des affaires nouvelles².

Principaux faits saillants pour le troisième trimestre de 2023 (« T3 2023 ») :

- Résultat net attribué aux actionnaires de 1,0 milliard de dollars, en hausse de 0,2 milliard de dollars en regard du résultat net attribué aux actionnaires à la transition¹ du troisième trimestre de 2022 (« T3 2022 »), et en progression de 0,5 milliard de dollars en comparaison du résultat net attribué aux actionnaires du T3 2022
- Résultat tiré des activités de base de 1,7 milliard de dollars, en hausse de 28 % selon un taux de change constant³ par rapport à celui du T3 2022
- RPA tiré des activités de base⁴ de 0,92 \$, en hausse de 35 %³ par rapport à celui de 0,68 \$ au T3 2022, et RPA de 0,52 \$ au T3 2023, soit 31 %³ de plus que le RPA à la transition⁴ de 0,38 \$ au T3 2022, et 104 %³ de plus que le RPA de 0,23 \$ au T3 2022
- Ratio du TSAV⁵ de 137 %

« Nos résultats d'exploitation solides et les résultats robustes des affaires nouvelles au cours du trimestre ont été rendus possibles grâce à la croissance en Asie, où le résultat tiré des activités de base a augmenté de 33 % et la MSC au titre des affaires nouvelles³, de 16 % d'un exercice à l'autre. Les résultats générés par le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde sont demeurés stables grâce à la croissance séquentielle du résultat tiré des activités de base, à l'amélioration de la marge BAIIA tirée des activités de base⁴ et aux apports nets² positifs de 5,8 milliards de dollars au cours des trois derniers trimestres. Nous sommes en position de force et prêts à affronter les incertitudes macroéconomiques. Nous avons continué de déployer du capital en rachetant des actions afin de bonifier davantage le rendement pour les actionnaires, tandis que des actions ordinaires d'un capital de près de 1,3 milliard de dollars ont été rachetées depuis le début de l'exercice. »

— **Roy Gori, président et chef de la direction de Manuvie**

« Au troisième trimestre, le RCP tiré des activités de base⁴ s'est fixé à 16,8 % et la valeur comptable ajustée par action⁴ a augmenté pour atteindre 30,67 \$, malgré la conjoncture macroéconomique difficile. Dans l'ensemble, nos activités et notre rendement financier sous-jacents ont été avantagés par la hausse des taux, et devraient continuer de l'être. Nous continuons de faire preuve de rigueur dans le cadre de notre approche de gestion du capital et des charges, et avons inscrit un ratio du TSAV plus élevé au cours du trimestre et amélioré le ratio d'efficacité sur le plan des charges en 2023. »

— **Colin Simpson, chef des finances de Manuvie**

¹ Le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires à la transition sont des mesures 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 » ci-après et dans le rapport de gestion du T3 2023.

² Pour plus d'information sur les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »), la valeur des affaires nouvelles (« VAN ») et les apports nets, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion du T3 2023.

³ Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base, du résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base »), du résultat dilué par action ordinaire (« RPA ») et du RPA à la transition sont présentés selon un taux de change constant et sont des ratios non conformes aux PCGR.

⁴ Le RPA tiré des activités de base, le RPA à la transition, la marge BAIIA tirée des activités de base, le RCP tiré des activités de base et la valeur comptable ajustée par action ordinaire sont des ratios non conformes aux PCGR.

⁵ 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 »).

Nos résultats en bref

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice		
	T3 2023	T3 2022	Variation ^{1, 2}	T3 2023	T3 2022	Variation
Résultat net attribué aux actionnaires / à la transition	1 013 \$	491 \$ / 777 \$	87 % / 24 %	3 444 \$	(2 848) \$ / 2 270 \$	n. s. / 42 %
Résultat tiré des activités de base	1 743 \$	1 339 \$	28 %	4 911 \$	4 258 \$	12 %
RPA / à la transition (\$)	0,52 \$	0,23 \$ / 0,38 \$	104 % / 31 %	1,76 \$	(1,57) \$ / 1,10 \$	n. s. / 48 %
RPA tiré des activités de base (\$)	0,92 \$	0,68 \$	35 %	2,55 \$	2,13 \$	20 %
RCP / à la transition	9,5 %	4,3 % / 7,1 %	5,2 pp / 2,4 pp	10,8 %	(10,2) % / 7,2 %	21,0 pp / 3,7 pp
RCP tiré des activités de base	16,8 %	12,7 %	4,1 pp	15,7 %	13,9 %	1,8 pp
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	22,42 \$	21,78 \$	3 %	22,42 \$	21,78 \$	3 %
Valeur comptable par action ordinaire ajustée (\$)	30,67 \$	29,49 \$	4 %	30,67 \$	29,49 \$	4 %
Souscriptions d'EPA	1 657 \$	1 347 \$	21 %	4 890 \$	4 365 \$	9 %
VAN	600 \$	515 \$	15 %	1 694 \$	1 539 \$	6 %
MSC au titre des affaires nouvelles	507 \$	470 \$	6 %	1 541 \$	1 453 \$	3 %
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	(0,8) \$	3,0 \$	n. s.	5,8 \$	11,5 \$	(51) %

Résultats par secteur

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice		
	T3 2023	T3 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Asie						
Résultat net attribué aux actionnaires / à la transition	63 \$ US	216 / 134 \$ US	(74) % / (58) %	543 \$ US	285 / 118 \$ US	22 % / 171 %
Résultat tiré des activités de base	390	296	33 %	1 104	1 027	10 %
Souscriptions d'EPA	835	699	20 %	2 582	2 262	16 %
VAN	310	291	7 %	900	889	2 %
MSC au titre des affaires nouvelles	300	261	16 %	845	768	12 %
Canada						
Résultat net attribué aux actionnaires / à la transition	290 \$	853 / 481 \$	(66) % / (40) %	826 \$	(430) / 1 078 \$	n. s. / (23) %
Résultat tiré des activités de base	408	391	4 %	1 135	1 091	4 %
Souscriptions d'EPA	431	285	51 %	1 046	1 009	4 %
VAN	153	89	72 %	351	275	28 %
MSC au titre des affaires nouvelles	51	44	16 %	154	152	1 %
États-Unis						
Résultat net attribué aux actionnaires / à la transition	53 \$ US	(342) / 241 \$ US	n. s. / (78) %	327 \$ US	(1 776) / 1 218 \$ US	n. s. / (73) %
Résultat tiré des activités de base	329	335	(2) %	955	901	6 %
Souscriptions d'EPA	79	115	(31) %	275	356	(23) %
VAN	25	35	(29) %	99	95	4 %
MSC au titre des affaires nouvelles	40	66	(39) %	187	247	(24) %
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde						
Résultat net attribué aux actionnaires	318 \$	287 \$	9 %	932 \$	720 \$	27 %
Résultat tiré des activités de base	361	354	0 %	968	1 025	(8) %
Apports bruts (en milliards de dollars) ¹	34,3	32,0	5 %	108,2	104,5	0 %
ASGA moyens (en milliards de dollars) ¹	813	774	4 %	812	788	(0) %
Marge BAIIA tirée des activités de base	26,9 %	28,9 %	(200) pb	24,7 %	28,4 %	(370) pb

¹ Pour plus d'information sur les apports bruts et les actifs moyens sous gestion et administration (« ASGA moyens »), se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du rapport de gestion du T3 2023. Le taux de croissance ou de recul des souscriptions d'EPA, de la VAN, des apports nets, des apports bruts et des ASGA moyens est présenté selon un taux de change constant.

² Le taux de croissance ou de recul de la marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles (« MSC au titre des affaires nouvelles ») nette des participations ne donnant pas le contrôle, du résultat net attribué aux actionnaires et du résultat net attribué aux actionnaires à la transition sont présentés selon un taux de change constant et sont des ratios non conformes aux PCGR.

Rentabilité

Résultat net attribué aux actionnaires de 1,0 milliard de dollars au T3 2023, une hausse de 0,2 milliard de dollars par rapport au résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022

Manuvie a enregistré un résultat net attribué aux actionnaires de 1,0 milliard de dollars au T3 2023, une hausse de 0,2 milliard de dollars en regard du résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022 et une augmentation de 0,5 milliard de dollars en comparaison du résultat net attribué aux actionnaires du T3 2022.

La hausse du résultat net attribué aux actionnaires au T3 2023 par rapport au résultat net attribué aux actionnaires à la transition du T3 2022 reflète l'augmentation du résultat tiré des activités de base et un avantage fiscal ponctuel de 290 millions de dollars, contrebalancés en partie par une charge nette plus importante liée aux résultats techniques du marché. La charge nette liée aux résultats techniques du marché au T3 2023 est principalement liée aux rendements (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier, aux rendements des actions cotées moins élevés que prévu dans les hypothèses à long terme et à une charge découlant des dérivés et de l'inefficacité de la couverture aux fins comptables. Le résultat net attribué aux actionnaires a augmenté de 0,5 milliard de dollars au T3 2023 en comparaison de celui du T3 2022, du fait des facteurs susmentionnés et des incidences de 0,3 milliard 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 1,7 milliard de dollars, une augmentation de 28 % par rapport à celui du T3 2022

L'augmentation par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent s'explique par la non-réurrence d'une provision de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de la réassurance incendie, accident, risques divers (« IARD ») en lien avec l'ouragan Ian au T3 2022, l'incidence favorable de la hausse des taux d'intérêt sur le résultat prévu des placements et le résultat des actifs excédentaires, déduction faite du coût du financement par emprunt, ainsi que par l'amélioration des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance aux États-Unis et au Canada. La croissance des activités a également contribué à la hausse du résultat prévu des placements et des contrats d'assurance. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par une hausse de la provision pour pertes de crédit attendues liées essentiellement aux obligations de sociétés de services publics d'électricité et aux placements privés, par la hausse des coûts liés au rendement et par les investissements dans la technologie.

Croissance

Souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») de 1,7 milliard de dollars, une augmentation de 21 % par rapport à celles du T3 2022

Les souscriptions d'EPA au troisième trimestre ont été favorisées par le solide rendement en Asie, reflétant notre modèle d'affaires diversifié. En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 20 % par rapport à celles du T3 2022 du fait de la croissance à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie¹. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont progressé de 57 %, reflétant la solide croissance dans nos réseaux de courtiers et de bancassurance, du fait de la résurgence de la demande de la part des clients de Chine continentale en visite après la réouverture de la frontière entre Hong Kong et la Chine continentale en février 2023. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont diminué de 6 % en raison de la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie détenus par des entreprises. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 14 % par rapport à celles de la période correspondante de 2022. La hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale et des souscriptions par les courtiers dans la division internationale des clients fortunés² et à Singapour a été

¹ Les autres régions d'Asie excluent le Japon et Hong Kong.

² 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.

contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences et des souscriptions de bancassurance au Vietnam.

Au Canada, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 51 % en raison d'une souscription importante dans les marchés des groupes d'affinités. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont diminué de 31 % du fait de l'incidence défavorable de la hausse des taux d'intérêt à court terme sur les produits d'accumulation fondés sur l'assurance, en particulier à l'intention de nos clients bien nantis.

VAN de 600 millions de dollars, une augmentation de 15 % par rapport à celle du T3 2022

En Asie, la VAN a augmenté de 7 % en comparaison de celle du T3 2022, du fait de la hausse des souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la VAN a augmenté de 72 % en raison de la hausse des volumes de souscriptions dans le sous-secteur de l'assurance individuelle et de la hausse des marges dans le sous-secteur de l'assurance collective. Aux États-Unis, la VAN a reculé de 29 % du fait surtout de la baisse des volumes de souscriptions et de la composition des produits, contrebalancées en partie par les mesures de tarification et la hausse des taux d'intérêt.

MSC au titre des affaires nouvelles de 507 millions de dollars, une augmentation de 6 % par rapport à celle du T3 2022

En Asie, la MSC au titre des affaires nouvelles a progressé de 16 % d'un exercice à l'autre du fait essentiellement de la hausse des volumes de souscriptions, contrebalancée en partie par la composition des activités. Au Canada, la MSC au titre des affaires nouvelles a augmenté de 16 % du fait de la composition des produits dans le sous-secteur de l'assurance individuelle. Selon IFRS 17, la plus grande partie des produits d'assurance collective et des produits pour des groupes d'affinités sont classés comme évalués selon la méthode de la répartition des primes et ne génèrent pas de MSC¹. Aux États-Unis, la MSC au titre des affaires nouvelles a reculé de 39 %, du fait de la baisse des volumes de souscriptions et de la composition des produits.

Sorties de fonds nettes de 0,8 milliard de dollars de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde au T3 2023, en regard d'entrées de fonds nettes de 3,0 milliards de dollars au T3 2022.

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

¹ Marge sur services contractuels (« MSC »).

Bilan

MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle de 17 369 millions de dollars au 30 septembre 2023

La MSC a augmenté de 172 millions de dollars et la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle, de 86 millions de dollars par rapport à celles au 31 décembre 2022. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 629 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance et des variations prévues des produits financiers ou charges financières, contrebalancée en partie par les montants comptabilisés dans le résultat au titre des services fournis depuis le début de l'exercice et une réduction nette découlant des résultats techniques du sous-secteur de l'assurance. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une baisse de 457 millions de dollars pour la période depuis le début de l'exercice 2023 attribuable à l'incidence nette défavorable des résultats techniques des marchés des actions, à la hausse des taux d'intérêt sur certains contrats avec participation et contrats de rente variable et aux variations des taux de change, contrebalancées en partie par les variations découlant de l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles. La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle¹ était de 14 992 millions de dollars au 30 septembre 2023.

Examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles

Nous avons achevé l'examen annuel de nos méthodes et hypothèses actuarielles, qui a donné lieu à une incidence favorable nette de 347 millions de dollars², comprenant une augmentation de 27 millions de dollars du résultat net attribué aux actionnaires avant impôts (diminution de 14 millions de dollars après impôts), une hausse de 58 millions de dollars du résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation avant impôts (74 millions après impôts), un accroissement de 116 millions de dollars de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle et une augmentation de 146 millions de dollars des autres éléments du résultat global avant impôts (110 millions de dollars après impôts). Les hypothèses ayant fait l'objet d'un examen au cours de l'exercice comprennent les hypothèses relatives à nos contrats de rente variable au Canada, les hypothèses relatives à la morbidité dans certains marchés d'Asie, les hypothèses relatives à la mortalité dans le sous-secteur de l'assurance vie aux États-Unis, les hypothèses relatives à la déchéance au Canada et d'autres améliorations à la méthodologie.

Faits saillants stratégiques

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

Au T3 2023, nous avons lancé une plateforme unifiée d'accueil des clients fortunés aux Bermudes³, à Hong Kong et à Singapour pour permettre à nos courtiers internationaux d'offrir une expérience personnalisée uniforme aux distributeurs et aux clients grâce à la rationalisation des processus de présentation de demandes d'affaires nouvelles, de souscription et de conformité dans nos trois marchés de clients fortunés. Au Canada, nous avons élargi notre programme de médecine personnalisée à tous les régimes du sous-secteur de l'assurance collective assortis de la garantie pour soins médicaux complémentaires pour l'offrir à plus de clients, tout en leur permettant d'en apprendre davantage sur les médicaments qui répondent le mieux à leurs besoins et de travailler en collaboration avec des professionnels de la santé pour établir des plans de traitement personnalisés qui peuvent générer de meilleurs résultats. Parallèlement, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a continué de répondre aux besoins de solutions de gestion de patrimoine des investisseurs en élargissant notre gamme de solutions au moyen du lancement de la stratégie pour le secteur mondial des semiconducteurs au Japon qui a généré des apports nets de 0,7 milliard de dollars au cours du trimestre, ainsi que d'un compte d'occasions de placement dans des titres municipaux géré séparément dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers aux États-Unis, reposant sur notre fonds commun de placement portant le même nom.

¹ La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle est une mesure non conforme 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 T3 2023.

² Ce montant exclut la tranche liée aux participations ne donnant pas le contrôle.

³ Représente notre division internationale des clients fortunés.

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

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

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

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

RAPPORT DE GESTION

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

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

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

TABLE DES MATIÈRES

A. PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

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

B. RÉSULTATS PAR SECTEUR

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

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

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

D. PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

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

E. DIVERS

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

A PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A2 Rentabilité

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

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

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

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

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

Rentabilité trimestrielle

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

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

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

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

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

Rentabilité depuis le début de l'exercice

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En 2018, nous avons mis en place 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 cette priorité. 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 »).

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

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

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

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

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

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

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

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

A3 Rendement des activités¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A4 Solidité financière

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

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

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

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

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

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

Le **ratio de levier financier de la SFM¹** s'établissait à 25,2 % au 30 septembre 2023, une diminution de 0,6 point de pourcentage par rapport au ratio de 25,8 % au 30 juin 2023. La diminution du ratio s'explique par la hausse du total des capitaux propres attribuable aux profits nets liés au cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») découlant de la hausse des taux d'intérêt, l'augmentation des résultats non distribués et l'incidence de la dépréciation du dollar canadien.

Les **fonds propres consolidés de la SFM¹** s'établissaient à 71,4 milliards de dollars au 30 septembre 2023, une hausse de 1,8 milliard de dollars par rapport à ceux de 69,6 milliards de dollars au 31 décembre 2022. La hausse découle essentiellement de l'incidence de l'émission nette de titres d'emprunt subordonnés², d'une augmentation du total des fonds propres et de l'accroissement de la MSC³ après impôts. L'augmentation du total des fonds propres s'explique par les profits nets liés au CAERG découlant de la hausse des taux d'intérêt et par l'accroissement des résultats non distribués, contrebalancés en partie par les rachats d'actions ordinaires et l'incidence du raffermissement du dollar canadien.

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

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

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

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

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

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

A5 Actifs sous gestion et administration (« ASGA »)

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

A6 Incidence des taux de change

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

A7 Faits saillants

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

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

¹ 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'État et d'agences gouvernementales de qualité, d'obligations de sociétés de qualité, d'instruments titrisés de qualité, d'actions ordinaires et d'actions privilégiées cotées.

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

³ Représente notre division internationale des clients fortunés.

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

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

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

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

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

B RÉSULTATS PAR SECTEUR

B1 Asie¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants – Au T3 2023 :

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

¹ Correspond à la division internationale des clients fortunés.

B2 Canada¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants – Au T3 2023 :

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

B3 États-Unis¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants – Au T3 2023 :

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

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

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

B4 Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Faits saillants – Au T3 2023 :

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

B5 Services généraux et autres¹

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C2 Mise en garde à l'égard des sensibilités

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

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

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

C3 Risque lié au rendement des actions de sociétés cotées

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au 1 ^{er} janvier 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 tiennent compte de l'incidence des changements de scénario prévus.

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

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

Changement de scénario lié au TSAV

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

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

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

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

C5 Risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C6 Sensibilités et mesures d'exposition au risque de change

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

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

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

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

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

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

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

C7 Mesures d'exposition au risque de crédit

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

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

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

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

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

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

D PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

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

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

D1 Principales méthodes actuarielles et comptables

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

D2 Méthodes et hypothèses actuarielles

Examen des méthodes et hypothèses actuarielles de 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Examen des contrats de rente variable au Canada

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

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

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

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

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

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

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

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

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

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

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

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

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

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

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

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

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

Examen des méthodes et hypothèses actuarielles de 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée

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

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

¹ Contrats de première génération émis avant 2002.

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

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

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

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

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

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

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

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

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

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

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

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

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

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

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

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

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

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

D3 Sensibilité du résultat aux modifications des hypothèses

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

E DIVERS

E1 Actions ordinaires en circulation – principales informations

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

E2 Poursuites judiciaires et instances réglementaires

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

E3 Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Éléments inclus dans le résultat tiré des activités de base

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(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	6	-	11	7	(5)	19
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	393 \$	391 \$	448 \$	361 \$	(235) \$	1 358 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	56	94	86	51	(13)	274
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	449 \$	485 \$	534 \$	412 \$	(248) \$	1 632 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	296 \$		335 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(3)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	293 \$		335 \$			

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultat tiré des activités de base par secteur ou par région

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

Asie

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

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

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

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

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

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

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

Canada

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

États-Unis

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

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

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

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

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

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Résultat tiré des activités de base lié aux priorités stratégiques

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

Pour la période de neuf mois close les 30 septembre

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

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

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

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

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

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

Les **facteurs des bénéfices** sont utilisés pour déterminer les principales sources de profits ou de pertes dans chaque période visée. Il s'agit d'un des outils essentiels que nous utilisons pour comprendre et gérer nos activités. Les facteurs des bénéfices remplacent les sources de bénéfices qui étaient présentées selon la ligne directrice intitulée « 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 dégagement du risque non financier échu, la MSC comptabilisée au titre des services fournis et le résultat prévu des activités d'assurance à court terme évalués selon la MRP.

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

Le **résultat net des placements** correspond au résultat net attribué aux actionnaires lié au résultat des placements pour la période. Il convient de noter que le résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et de la Banque Manuvie est présenté dans les postes distincts des facteurs des 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 ce qui suit :

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – T3 2023

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

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

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – T3 2023 (suite)

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – T2 2023

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

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

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – T2 2023 (suite)

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – T1 2023

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

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

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

T1 2023

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

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

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

Facteurs de bénéfices – T1 2023 (suite)

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

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

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

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

Facteurs de 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 à la transition avant impôts	615	277	(148)	461	(56)	1 149
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(122)	(135)	42	(60)	377	102
Résultat net à la transition	493	142	(106)	401	321	1 251
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(34)	-	-	-	(1)	(35)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	34	(22)	-	-	-	12
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	493 \$	120 \$	(106) \$	401 \$	320 \$	1 228 \$

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

T4 2022

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

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

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

Facteurs de 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	(1)	-	-	-	1	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(13) \$	(28) \$	(15) \$	- \$	(188) \$	(244) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(102) \$	(14) \$	23 \$	(60) \$	379 \$	226 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(20)	(121)	19	-	(2)	(124)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(122)	(135)	42	(60)	377	102
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(18)	6	138	(13)	306	419
Participations ne donnant pas le contrôle	(13)	-	-	-	-	(13)
Titulaires de contrats avec participation	(9)	(60)	-	-	-	(69)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(82)	(81)	(96)	(47)	71	(235)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	2	-	2	(1)	-	3
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(80) \$	(81) \$	(94) \$	(48) \$	71 \$	(232) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	32 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	33 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	2	-	-	-	-	2
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	34 \$	- \$	- \$	- \$	1 \$	35 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(47) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(25) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	13	-	-	-	-	13
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(34) \$	22 \$	- \$	- \$	- \$	(12) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	483 \$	301 \$	125 \$	- \$	48 \$	957 \$
Résultat net des placements	165	(69)	(256)	-	62	(98)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	454	-	454
Banque Manuvie	-	72	-	-	-	72
Autres	(40)	(27)	(16)	-	(168)	(251)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	608 \$	277 \$	(147) \$	454 \$	(58) \$	1 134 \$

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

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

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

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

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

T3 2022

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

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

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

Facteurs de 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	-	-	-	-	-	-
Autres – activités de base, selon un taux de change constant	(57) \$	(21) \$	(1) \$	- \$	(112) \$	(191) \$
Rapprochement du recouvrement (de la charge) d'impôt sur le résultat						
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(43) \$	(186) \$	160 \$	(37) \$	46 \$	(60) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	23	35	(204)	-	1	(145)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition	(20)	(151)	(44)	(37)	47	(205)
Moins : recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat à la transition attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	47	(65)	39	14	34	69
Participations ne donnant pas le contrôle	(3)	-	-	-	-	(3)
Titulaires de contrats avec participation	(10)	8	-	-	-	(2)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(54)	(94)	(83)	(51)	13	(269)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ²	(2)	-	(3)	-	-	(5)
Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(56) \$	(94) \$	(86) \$	(51) \$	13 \$	(274) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	34 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	34 \$
Incidences de la transition à IFRS 9	(1)	-	-	-	-	(1)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	33 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	33 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(91) \$	(10) \$	- \$	- \$	- \$	(101) \$
Incidences de la transition à IFRS 9	12	-	-	-	-	12
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	(79) \$	(10) \$	- \$	- \$	- \$	(89) \$
Résultat net attribuable aux actionnaires à la transition, selon un taux de change constant³						
Résultat net des activités d'assurance	297 \$	319 \$	41 \$	- \$	(211) \$	446 \$
Résultat net des placements	(96)	260	343	-	(125)	382
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	-	-	331	-	331
Banque Manuvie	-	66	-	-	-	66
Autres	(46)	(23)	(17)	-	(197)	(283)
Résultat net à la transition avant impôts, selon un taux de change constant	155 \$	622 \$	367 \$	331 \$	(533) \$	942 \$

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – Cumul de l'exercice 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Facteurs de bénéfiques – Cumul de l'exercice 2022

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

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

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

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

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

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

Facteurs de bénéfices – Cumul de 2022 (suite)

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

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

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

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

Facteurs de 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 à la transition avant impôts	795	1 700	1 753	1 291	(1 356)	4 183
(Charge) recouvrement d'impôt à la transition	(237)	(458)	(305)	(170)	441	(729)
Résultat net à la transition	558	1 242	1 448	1 121	(915)	3 454
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle à la transition	(114)	-	-	-	(1)	(115)
Moins : résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation à la transition	203	(44)	-	-	-	159
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires à la transition (après impôts)	647 \$	1 198 \$	1 448 \$	1 121 \$	(916) \$	3 498 \$

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

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

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

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

Facteurs de bénéfices – 2022 (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Information sur la MSC et la MSC après impôts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frais généraux selon un taux de change constant

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

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

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

Mesures financières du résultat net selon un taux de change constant

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

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

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

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

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

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

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

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

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

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

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

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

Au	\$ 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	220 471	(40)	344 843	17 138	48 333
Total	23 227	35 695	65 490	224 190	(40)	348 562	17 138	48 333
ASG selon les états financiers	156 035	142 624	199 125	229 942	20 978	748 704	115 145	146 961
Fonds communs de placement	-	-	-	258 273	-	258 273	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	109 740	-	109 740	-	-
Autres fonds	-	-	-	13 617	-	13 617	-	-
Total des ASG	156 035	142 624	199 125	611 572	20 978	1 130 334	115 145	146 961
Actifs sous administration	-	-	-	170 768	-	170 768	-	-
Total des ASGA	156 035 \$	142 624 \$	199 125 \$	782 340 \$	20 978 \$	1 301 102 \$	115 145 \$	146 961 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						960 259 \$		
Total des ASGA	156 035 \$	142 624 \$	199 125 \$	782 340 \$	20 978 \$	1 301 102 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	(4 507)	-	(468)	(4 247)	-	(9 222)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	151 528 \$	142 624 \$	198 657 \$	778 093 \$	20 978 \$	1 291 880 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				782 340 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				201 920				
Total				984 260 \$				

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mesures des charges

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les souscriptions sont calculées selon le type de produit :

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

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

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

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

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

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

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

E4 Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs

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

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

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

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

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

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

E5 Information financière trimestrielle

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

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

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

E6 Produits

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

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

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

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

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

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

E7 Autres

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

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

États de la situation financière consolidés

Aux (en millions de \$ CA, non audité)	30 septembre 2023	Retraité (note 2) 31 décembre 2022	Retraité (note 2) 1 ^{er} janvier 2022
Actif			
Trésorerie et titres à court terme	22 137 \$	19 153 \$	22 594 \$
Titres de créance	197 838	203 842	224 139
Actions cotées	24 272	23 519	28 067
Créances hypothécaires	51 012	51 765	53 948
Placements privés	41 849	42 010	47 289
Prêts aux clients de la Banque	2 513	2 781	2 506
Immeubles	13 344	14 269	14 269
Autres placements	45 771	42 803	35 291
Total des placements (note 3)	398 736	400 142	428 103
Autres actifs			
Revenus de placement à recevoir	2 919	2 635	2 428
Dérivés (note 4)	9 131	8 588	17 503
Actifs des contrats d'assurance (note 5)	190	673	972
Actifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	41 140	45 871	52 829
Actifs d'impôt différé	6 778	6 708	7 767
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 428	10 519	9 919
Divers	9 640	9 991	8 911
Total des autres actifs	80 226	84 985	100 329
Actif net des fonds distincts (note 15)	356 912	348 562	399 788
Total de l'actif	835 874 \$	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)	343 360 \$	354 849 \$	405 621 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	2 687	2 391	2 079
Passifs des contrats de placement (note 6)	11 645	10 079	10 064
Dépôts de clients de la Banque	21 956	22 507	20 720
Dérivés (note 4)	17 254	14 289	10 038
Passifs d'impôt différé	1 694	1 536	1 713
Autres passifs	18 405	18 894	19 443
Dette à long terme (note 8)	6 224	6 234	4 882
Instruments de fonds propres (note 9)	6 702	6 122	6 980
Total des passifs, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	429 927	436 901	481 540
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 5)	108 781	110 216	130 836
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	248 131	238 346	268 952
Passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 15)	356 912	348 562	399 788
Total du passif	786 839	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)	21 642	22 178	23 093
Surplus d'apport	229	238	262
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	4 097	3 947	9 656
Cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») des actionnaires :			
Produits financiers (charges financières) d'assurance	45 758	38 057	(17 117)
Produits financiers (charges financières) de réassurance	(6 793)	(5 410)	984
Placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)	(29 563)	(24 645)	17 764
Conversion des établissements à l'étranger	5 385	5 918	4 578
Autre	(8)	(67)	(246)
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres	47 407	46 876	45 355
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	166	(77)	101
Participations ne donnant pas le contrôle	1 462	1 427	1 436
Total des capitaux propres	49 035	48 226	46 892
Total du passif et des capitaux propres	835 874 \$	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 (en millions de \$ CA, sauf les données par action, non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	Retraité (note 2) 2022	2023	Retraité (note 2) 2022
Résultat des activités d'assurance				
Produits des activités d'assurance (note 5)	6 412 \$	5 560 \$	17 755 \$	16 990 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance (note 5)	(5 341)	(4 911)	(14 615)	(14 441)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus (note 5)	(66)	(200)	(399)	(350)
Total du résultat des activités d'assurance	1 005	449	2 741	2 199
Résultat des placements				
Revenus de placement (note 3)				
Revenus de placement	4 028	3 832	11 683	10 933
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement	(2 430)	(1 112)	464	(11 193)
Charges liées aux placements	(333)	(281)	(910)	(843)
Revenus (pertes) de placement, montant net	1 265	2 439	11 237	(1 103)
Produits financiers (charges financières) d'assurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	(780)	(2 961)	(8 292)	(5 657)
Produits financiers (charges financières) de réassurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	(95)	674	(748)	962
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(72)	(109)	(312)	(295)
	318	43	1 885	(6 093)
Résultat des placements des fonds distincts (note 15)				
Revenus de placement liés à l'actif net des fonds distincts	(10 891)	(11 584)	18 000	(75 450)
Charges financières afférentes aux passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	10 891	11 584	(18 000)	75 450
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-
Total du résultat des placements	318	43	1 885	(6 093)
Autres produits (note 11)	1 645	1 547	5 027	4 515
Frais généraux	(1 042)	(914)	(3 150)	(2 729)
Commissions relatives aux contrats autres que d'assurance	(336)	(332)	(1 010)	(1 013)
Charges d'intérêts	(416)	(309)	(1 164)	(714)
Résultat net avant impôts sur le résultat	1 174	484	4 329	(3 835)
Recouvrement (charge) d'impôt	51	(60)	(523)	933
Résultat net	1 225 \$	424 \$	3 806 \$	(2 902) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	25 \$	34 \$	105 \$	88 \$
Titulaires de contrats avec participation	187	(101)	257	(142)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 013	491	3 444	(2 848)
	1 225 \$	424 \$	3 806 \$	(2 902) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 013 \$	491 \$	3 444 \$	(2 848) \$
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(54)	(51)	(204)	(163)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	959 \$	440 \$	3 240 \$	(3 011) \$
Résultat par action				
Résultat de base par action ordinaire (note 10)	0,53 \$	0,23 \$	1,76 \$	(1,57) \$
Résultat dilué par action ordinaire (note 10)	0,52	0,23	1,76	(1,57)
Dividende par action ordinaire	0,37	0,33	1,10	0,99

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

États du résultat global consolidés

Pour les (en millions de \$ CA, non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	Retraité (note 2) 2022	2023	Retraité (note 2) 2022
Résultat net	1 225 \$	424 \$	3 806 \$	(2 902) \$
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	655	1 953	(568)	1 925
Couvertures d'investissements nets	(143)	(404)	34	(464)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	13 516	14 091	7 800	61 599
Produits financiers (charges financières) de réassurance	(1 860)	(2 124)	(1 369)	(6 868)
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	(10 501)	(11 360)	(5 702)	(48 854)
Reclassement des profits (pertes) nets réalisés et des provisions pour pertes sur créances comptabilisées en résultat	60	265	193	831
Couvertures de flux de trésorerie :				
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période	38	19	51	143
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés	9	11	10	(5)
Coût des couvertures :				
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période	(1)	-	(8)	-
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	1	(9)	1	(7)
Total des éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net	1 774	2 442	442	8 300
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	11	(49)	5	17
Réserve de réévaluation des immeubles	-	-	1	-
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	11	(49)	6	17
Autres éléments du résultat global, nets des impôts	1 785	2 393	448	8 317
Total du résultat global, net des impôts	3 010 \$	2 817 \$	4 254 \$	5 415 \$
Total du résultat global attribué aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	6 \$	6 \$	49 \$	42 \$
Titulaires de contrats avec participation	183	(109)	243	(154)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	2 821	2 920	3 962	5 527

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

Pour les (en millions de \$ CA, non audité)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	Retraité (note 2) 2022	2023	Retraité (note 2) 2022
Charge (recouvrement) d'impôt lié aux éléments suivants :				
Profits (pertes) de change latents liés à la conversion des établissements à l'étranger	- \$	1 \$	- \$	1 \$
Profits (pertes) de change latents liés aux couvertures d'investissements nets	(11)	(19)	7	(24)
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	2 649	2 280	1 578	12 247
Profits (pertes) latents sur les placements à la JVAERG	(2 249)	(1 887)	(1 326)	(9 620)
Reclassement en résultat net des (profits) pertes nets réalisés sur les placements à la juste valeur par le biais des AERG	1	53	1	176
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	10	20	6	51
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	3	4	3	(1)
Profits (pertes) latents sur le coût des couvertures	(1)	-	4	-
Variation des écarts actuariels sur les régimes de retraite et les autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	3	(18)	1	7
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	-	(2)	-	(2)
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt	405 \$	432 \$	274 \$	2 835 \$

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

États des variations des capitaux propres consolidés

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre (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 \$
Émises (note 10)	-	1 000
Rachetées (note 10)	-	(711)
Frais d'émission, nets des impôts	-	(10)
Solde à la fin de la période	6 660	6 660
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	22 178	23 093
Rachetées (note 10)	(590)	(659)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	54	19
Solde à la fin de la période	21 642	22 453
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	238	262
Exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	(9)	(3)
Charge au titre des options sur actions	-	3
Solde à la fin de la période	229	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 retraité	3 538	9 656
Résultat net attribué aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	3 444	(2 848)
Actions ordinaires rachetées	(672)	(673)
Dividendes sur actions ordinaires	(2 009)	(1 893)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(204)	(163)
Actions privilégiées rachetées (note 10)	-	(14)
Solde à la fin de la période	4 097	4 065
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 retraité	14 261	5 963
Variation des profits (pertes) de change latents liés aux investissements nets dans des établissements à l'étranger	(533)	1 464
Variation des produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	6 367	50 839
Variation des profits (pertes) latents des placements à la JVAERG	(5 375)	(44 076)
Autres variations des AERG attribués aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	59	148
Solde à la fin de la période	14 779	14 338
Total des capitaux propres des actionnaires et autres capitaux propres à la fin de la période	47 407	47 778
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 retraité	(77)	100
Résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation	257	(142)
Autres éléments du résultat global attribués aux titulaires de contrats avec participation	(14)	(12)
Solde à la fin de la période	166	(54)
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 retraité	1 427	1 436
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	105	88
Autres éléments du résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	(56)	(46)
Apports (distributions et acquisition), montant net	(14)	(22)
Solde à la fin de la période	1 462	1 456
Total des capitaux propres à la fin de la période	49 035 \$	49 180 \$

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

Tableaux des flux de trésorerie consolidés

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre (en millions de \$ CA, non audité)	2023	Retraité (note 2) 2022
Activités d'exploitation		
Résultat net	3 806 \$	(2 902) \$
Ajustements :		
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance (note 5)	2 397	2 692
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	312	295
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu de la transaction de réassurance décrite ci-après (note 5)	1 027	385
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	(78)	(82)
Amortissement de la marge sur services contractuels (« MSC »)	(1 395)	(1 537)
Autres amortissements	420	383
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	796	13 789
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(95)	(1 456)
Charge au titre des options sur actions	-	3
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts) (note 5)	-	(1 026)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	7 190	10 544
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	7 065	2 463
Diminution de la trésorerie liée à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (note 5)	-	(1 263)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 255	11 744
Activités d'investissement		
Achats et avances hypothécaires	(59 631)	(87 706)
Cessions et remboursements	51 668	74 226
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	424	(218)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie découlant de la vente (l'acquisition) de filiales	(1)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 540)	(13 698)
Activités de financement		
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	(391)	429
Émission de dette à long terme (note 8)	-	946
Émission d'instruments de fonds propres, montant net (note 9)	1 194	-
Rachat d'instruments de fonds propres (note 9)	(600)	-
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	412	735
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	(567)	885
Paiements de loyers	(71)	(90)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(2 213)	(2 070)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	(14)	(22)
Actions ordinaires rachetées (note 10)	(1 262)	(1 332)
Actions ordinaires émises, montant net (note 10)	54	19
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres émis, montant net (note 10)	-	990
Actions privilégiées rachetées, montant net (note 10)	-	(711)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3 458)	(221)
Trésorerie et titres à court terme		
Augmentation (diminution) au cours de la période	3 257	(2 175)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	(153)	595
Solde au début de la période	18 635	21 930
Solde à la fin de la période	21 739	20 350
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	22 137	20 943
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(398)	(593)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	21 739 \$	20 350 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus	9 071 \$	8 300 \$
Intérêts versés	1 158	618
Impôt sur le résultat versé	251	1 240

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 audités 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 troisième 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 8 novembre 2023, le conseil d'administration de la SFM a autorisé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires au 30 septembre 2023 et pour le trimestre et la période de neuf mois 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* (« IFRS 4 »), 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 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'il est 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 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. 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* (« IFRS 7 »), 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 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 de la Société. 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 juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») selon IAS 39 et classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») ou au coût amorti selon IFRS 9, aucune dépréciation selon IAS 39 n'a été calculée pour les présents états financiers consolidés intermédiaires.

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 CAERG, 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	1 473	18 894
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 \$	8 304 \$	78 125 \$

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 1 473 \$ 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.

V) Modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*

Des modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, ont été publiées en mai 2023. Celles-ci ont trait à la réforme fiscale internationale du Pilier Deux, qui vise à établir un impôt minimum sur le résultat des sociétés à l'échelle mondiale et à lutter contre l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéfices. En vigueur dès leur publication, les modifications prévoient une exception temporaire à l'application des dispositions concernant la comptabilisation de l'impôt différé rattaché à la mise en œuvre des réformes fiscales du Pilier Deux et la présentation d'informations à son sujet, et précisent que l'entité est tenue d'indiquer si elle a appliqué cette exception. La Société s'est prévaluée de l'exemption temporaire obligatoire de comptabilisation de l'impôt différé au titre des impôts sur le résultat découlant des règles du Pilier Deux qui entre en vigueur immédiatement. À compter de la période de présentation de l'information financière annuelle correspondant à l'exercice clos le 31 décembre 2023, la communication d'informations sur la charge ou le recouvrement d'impôt exigible rattaché aux impôts sur le résultat découlant des règles du Pilier Deux est obligatoire, ainsi que, dans la mesure où une loi Pilier Deux a été adoptée ou quasi adoptée, mais n'est pas encore en vigueur, la communication des informations connues ou pouvant raisonnablement être estimées qui aideraient les utilisateurs des états financiers à comprendre l'exposition de l'entité à l'impôt sur le résultat découlant de cette loi. La Société évalue l'incidence de ces modifications sur ses états financiers consolidés.

Note 3 Placements et revenus de placement

a) Valeur comptable et juste valeur des placements

Au 30 septembre 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	13 \$	15 321 \$	6 803 \$	22 137 \$	22 137 \$
Titres de créance ^{6, 7}					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 015	17 996	-	19 011	19 011
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 250	22 516	910	24 676	24 392
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	88	28 586	-	28 674	28 674
Sociétés	2 141	120 846	498	123 485	123 291
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	17	1 975	-	1 992	1 992
Actions cotées (JVRN obligatoire)	24 272	-	-	24 272	24 272
Créances hypothécaires	977	27 417	22 618	51 012	50 532
Placements privés ⁷	623	41 226	-	41 849	41 849
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 513	2 513	2 491
Immeubles					
Immeubles à usage propre ⁸	-	-	2 704	2 704	2 834
Immeubles de placement	-	-	10 640	10 640	10 640
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁹	29 271	339	11 842	41 452	42 323
Divers autres placements	129	-	4 190	4 319	4 319
Total des placements	59 796 \$	276 222 \$	62 718 \$	398 736 \$	398 757 \$

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, 7}					
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 ⁸	-	-	2 852	2 852	3 008
Immeubles de placement	-	-	11 417	11 417	11 417
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁹	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 pour les instruments de créance servant de soutien à certains passifs des contrats d'assurance réduit de manière intrinsèque 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 344 \$ (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 30 septembre 2023 comprennent des titres de créance, des placements privés et d'autres placements dont la juste valeur était respectivement de néant, 116 \$ et 526 \$ (néant, 98 \$ et 507 \$ au 31 décembre 2022). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la juste valeur de ces placements a augmenté respectivement de 15 \$ et 37 \$ (diminution de 94 \$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022).
- ⁵ Comprend des titres à court terme d'une durée à courir de moins de un an au moment de l'acquisition de 5 897 \$ (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 9 543 \$ (8 711 \$ au 31 décembre 2022) et des liquidités de 6 697 \$ (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 1 054 \$ et 593 \$ (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 et le BBSW en dollars australiens de respectivement 156 \$ et 14 \$ (respectivement 173 \$ et 15 \$ au 31 décembre 2022), et des placements privés dont le taux de référence est le BBSW en dollars australiens et le BKBM en dollars néo-zélandais de respectivement 190 \$ et 24 \$ (respectivement 199 \$ et 43 \$ au 31 décembre 2022). Le LIBOR en dollars américains a été aboli le 30 juin 2023. Les expositions indexées sur le 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 30 septembre 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 immeubles à usage propre de 2 537 \$ au 30 septembre 2023 (2 682 \$ au 31 décembre 2022) qui constituent des éléments sous-jacents de contrats d'assurance assortis de caractéristiques de participation directe sont évalués à la juste valeur comme s'ils étaient des immeubles de placement, comme le permet IFRS 17. Les immeubles à usage propre de 167 \$ (170 \$ au 31 décembre 2022) sont comptabilisés au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées.
- ⁹ Les actifs alternatifs à long terme comprennent des placements dans des actions de sociétés fermées de 15 549 \$, des placements dans le secteur de l'infrastructure de 14 681 \$, des placements dans les terrains forestiers exploitables et les terres agricoles de 6 034 \$, des placements dans le secteur de l'énergie de 1 889 \$ et d'autres actifs alternatifs à long terme de 3 299 \$ (respectivement 14 153 \$, 12 751 \$, 5 979 \$, 2 347 \$ et 3 230 \$ au 31 décembre 2022).

b) Revenus de placement

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Produits d'intérêts	3 297 \$	3 047 \$	9 446 \$	8 660 \$
Dividendes, produits locatifs et autres produits	859	991	2 245	2 953
Pertes de valeur, provisions et reprises de pertes de valeur, montant net ¹	(119)	21	(289)	1
Divers	(9)	(227)	281	(681)
	4 028	3 832	11 683	10 933
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement				
Titres de créance	(386)	581	580	1 476
Actions cotées	(735)	(1 230)	943	(4 889)
Créances hypothécaires	(22)	(15)	51	(23)
Placements privés	15	87	455	454
Immeubles	(357)	(228)	(993)	155
Autres placements	174	345	606	1 828
Dérivés	(1 119)	(652)	(1 178)	(10 194)
	(2 430)	(1 112)	464	(11 193)
Charges liées aux placements	(333)	(281)	(910)	(843)
Total des revenus (pertes) de placement	1 265 \$	2 439 \$	11 237 \$	(1 103) \$

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 30 septembre 2023	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
JVAERG	15 321 \$	-	15 321 \$	-
JVRN	13	-	13	-
Divers	6 697	6 697	-	-
Titres de créance				
JVAERG				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	17 996	-	17 996	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	22 516	-	22 516	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	28 586	-	28 576	10
Sociétés	120 846	-	120 707	139
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	6	-	6	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	400	-	400	-
Autres titres adossés à des créances	1 569	-	1 548	21
JVRN				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 015	-	1 015	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 250	-	1 250	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	88	-	88	-
Sociétés	2 141	-	2 141	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	2	-	2	-
Autres titres adossés à des créances	15	-	15	-
Placements privés				
JVAERG	41 226	-	33 250	7 976
JVRN	623	-	563	60
Créances hypothécaires				
JVAERG	27 417	-	-	27 417
JVRN	977	-	-	977
Actions cotées				
JVRN	24 272	24 199	69	4
Immeubles¹				
Immeubles de placement	10 640	-	-	10 640
Immeubles à usage propre	2 537	-	-	2 537
Autres placements²				
	33 487	-	-	33 487
Actif net des fonds distincts³				
	356 912	323 861	29 367	3 684
Total	716 552 \$	354 757 \$	274 843 \$	86 952 \$

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 de neuf mois close le 30 septembre 2023 et entre 2,25 % et 9,00 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022), les taux de capitalisation finaux (qui se sont situés entre 3,00 % et 10,00 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et entre 3,25 % et 9,50 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022) et les taux d'actualisation (qui se sont situés entre 3,20 % et 14,00 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et entre 3,30 % et 11,00 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (entre 7,15 % et 15,60 % au cours de 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 4,00 % et 7,00 % au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 (entre 4,25 % et 7,00 % au cours de 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 composé d'immeubles de placement et de 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 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 \$

¹⁾ Pour les notes de bas de tableau 1 à 3, voir le tableau « Évaluation de la juste valeur » au 30 septembre 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 30 septembre 2023	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres à court terme	106 \$	106 \$	- \$	106 \$	- \$
Créances hypothécaires	22 618	22 138	-	-	22 138
Prêts aux clients de la Banque	2 513	2 491	-	2 491	-
Immeubles – immeubles à usage propre	167	297	-	-	297
Obligations de sociétés cotées détenues au coût amorti	1 408	930	-	930	-
Autres placements ¹	12 284	13 155	250	-	12 905
Total des placements présenté à la juste valeur	39 096 \$	39 117 \$	250 \$	3 527 \$	35 340 \$

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 au coût amorti	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 3 869 \$ (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 du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société n'a transféré aucun actif entre le niveau 1 et le niveau 2 (aucun actif transféré au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022).

En ce qui a trait à l'actif net des fonds distincts, pour le trimestre et la période neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société a effectué des transferts de 3 \$ et de néant du niveau 1 au niveau 2 (transferts de néant et de néant pour les périodes closes le 30 septembre 2022). Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023, la Société a effectué des transferts de néant et de néant du niveau 2 au niveau 1 (transferts de néant et de néant pour les périodes closes le 30 septembre 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 importantes non observables sur le marché 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 30 septembre 2023 et 2022.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023	Solde au 1 ^{er} juillet 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 30 septembre 2023	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	10 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	10 \$	- \$
Sociétés											
	102	-	1	34	-	-	-	-	2	139	-
Autres actifs titrisés											
	23	-	1	-	-	(2)	-	-	(1)	21	-
Actions cotées											
JVRN											
	4	(1)	-	-	-	-	-	-	1	4	(1)
Placements privés											
JVAERG											
	8 918	-	(196)	224	(133)	(262)	133	(863)	155	7 976	-
JVRN											
	64	(4)	-	-	-	-	-	-	-	60	(5)
Créances hypothécaires											
JVAERG											
	28 073	(13)	(850)	293	(297)	(188)	-	-	399	27 417	-
JVRN											
	1 008	(19)	-	30	(30)	(11)	-	-	(1)	977	-
Immeubles de placement											
	10 715	(299)	-	104	-	-	-	-	120	10 640	(299)
Immeubles à usage propre											
	2 548	(51)	-	6	-	-	-	-	34	2 537	(51)
Autres placements											
	32 093	(478)	812	999	(78)	(287)	-	-	426	33 487	(410)
Total des placements											
	83 558	(865)	(232)	1 690	(538)	(750)	133	(863)	1 135	83 268	(766)
Dérivés, montant net											
	(2 391)	(1 954)	-	-	-	(11)	-	377	(51)	(4 030)	(1 953)
Actifs nets des fonds distincts											
	3 739	(57)	-	(24)	(32)	19	-	-	39	3 684	14
Total	84 906 \$	(2 876) \$	(232) \$	1 666 \$	(570) \$	(742) \$	133 \$	(486) \$	1 123 \$	82 922 \$	(2 705) \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	Solde au 1 ^{er} juillet 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 30 septembre 2022	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	9 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	9 \$	- \$
Sociétés											
	12	-	(1)	-	-	(1)	6	(12)	1	5	-
Autres actifs titrisés											
	26	-	1	27	-	(2)	-	-	2	54	-
Actions cotées											
JVRN											
	1	1	-	69	(1)	-	6	-	(1)	75	2
Placements privés											
JVAERG											
	4 617	(4)	(202)	835	(64)	(26)	1 958	(20)	182	7 276	-
JVRN											
	24	-	-	-	-	-	8	-	-	32	-
Créances hypothécaires											
JVAERG											
	28 402	(80)	(1 087)	733	(523)	(187)	-	-	1 203	28 461	-
JVRN											
	1 148	(7)	-	7	-	(9)	-	-	-	1 139	-
Immeubles de placement											
	11 791	(89)	-	158	(7)	-	-	-	344	12 197	(89)
Immeubles à usage propre											
	2 715	(87)	-	6	-	-	-	-	100	2 734	(87)
Autres placements											
	27 553	436	44	1 138	(332)	(492)	244	-	1 262	29 853	292
Total des placements											
	76 298	170	(1 245)	2 973	(927)	(717)	2 222	(32)	3 093	81 835	118
Dérivés, montant net											
	(2 061)	(1 102)	(1)	-	-	(44)	-	146	(177)	(3 239)	(1 119)
Actifs nets des fonds distincts											
	4 374	19	-	49	(167)	(2)	-	-	135	4 408	(71)
Total	78 611 \$	(913) \$	(1 246) \$	3 022 \$	(1 094) \$	(763) \$	2 222 \$	114 \$	3 051 \$	83 004 \$	(1 072) \$

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 CAERG 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 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 périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2023 et 2022.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ^{3, 4}	Fluctuation des devises	Solde au 30 septembre 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	100	-	(3)	8	-	1	139	-
Autres actifs titrisés	26	-	2	-	-	(5)	-	-	(2)	21	-
Actions cotées											
JVRN	71	-	-	-	-	-	-	(67)	-	4	-
Placements privés											
JVAERG	7 828	(5)	(1)	1 549	(442)	(610)	2 461	(2 634)	(170)	7 976	-
JVRN	31	(1)	-	17	-	(1)	13	-	1	60	(1)
Créances hypothécaires											
JVAERG	28 621	61	(766)	1 127	(965)	(566)	-	-	(95)	27 417	-
JVRN	1 138	(17)	-	48	(160)	(31)	-	-	(1)	977	-
Immeubles de placement											
	11 417	(831)	-	235	(102)	-	-	-	(79)	10 640	(833)
Immeubles à usage propre											
	2 682	(131)	-	8	-	-	-	-	(22)	2 537	(131)
Autres placements											
	31 069	3	816	3 303	(534)	(789)	-	-	(381)	33 487	(20)
Total des placements											
	82 924	(921)	52	6 389	(2 203)	(2 005)	2 482	(2 701)	(749)	83 268	(985)
Dérivés, montant net											
	(3 188)	(1 721)	-	-	-	413	-	449	17	(4 030)	(1 723)
Actif net des fonds distincts											
	3 985	(24)	-	48	(336)	15	-	1	(5)	3 684	25
Total	83 721 \$	(2 666) \$	52 \$	6 437 \$	(2 539) \$	(1 577) \$	2 482 \$	(2 251) \$	(737) \$	82 922 \$	(2 683) \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 30 septembre 2022	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	9 \$	- \$	- \$	9 \$	- \$
Sociétés	41	-	(1)	-	-	(1)	6	(41)	1	5	-
Autres actifs titrisés	28	-	4	27	-	(4)	-	-	(1)	54	-
Actions cotées											
JVRN	-	1	-	69	(1)	-	6	-	-	75	2
Placements privés											
JVAERG	5 136	(4)	(1 423)	1 063	(76)	(35)	2 778	(362)	199	7 276	-
JVRN	30	(7)	-	1	-	-	8	-	-	32	(7)
Créances hypothécaires											
JVAERG	31 798	(36)	(5 056)	2 749	(1 876)	(573)	-	-	1 455	28 461	-
JVRN	1 203	(118)	-	81	-	(28)	-	-	1	1 139	-
Immeubles de placement											
	11 443	291	-	254	(156)	-	-	-	365	12 197	286
Immeubles à usage propre											
	2 661	(48)	-	16	-	-	-	-	105	2 734	(48)
Autres placements											
	24 884	1 697	(3)	3 593	(632)	(1 265)	248	-	1 331	29 853	1 686
Total des placements											
	77 224	1 776	(6 479)	7 853	(2 741)	(1 906)	3 055	(403)	3 456	81 835	1 919
Dérivés, montant net											
	2 101	(5 508)	(27)	1	-	478	-	(103)	(181)	(3 239)	(4 121)
Actif net des fonds distincts											
	4 281	213	-	196	(422)	(32)	-	(1)	173	4 408	22
Total	83 606 \$	(3 519) \$	(6 506) \$	8 050 \$	(3 163) \$	(1 460) \$	3 055 \$	(507) \$	3 448 \$	83 004 \$	(2 180) \$

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 CAERG 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.

⁴ Des obligations en placement privé de 1 771 \$ assorties de dates d'échéance supérieures à 30 ans ont fait l'objet d'un reclassement du niveau 3 au niveau 2 au cours de la période considérée pour harmoniser leur présentation avec l'approche appliquée aux obligations de sociétés cotées aux fins du classement dans la hiérarchie des justes valeurs.

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 30 septembre 2023	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						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	Aucune échéance précise	
Trésorerie et titres à court terme	22 137 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	22 137 \$
Titres de créance							
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	725	1 255	1 727	3 640	11 664	-	19 011
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	259	856	553	3 826	19 182	-	24 676
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	405	662	1 754	3 633	22 220	-	28 674
Sociétés	7 266	15 713	18 050	32 693	49 709	54	123 485
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	92	120	283	596	901	-	1 992
Actions cotées	-	-	-	-	-	24 272	24 272
Créances hypothécaires	3 598	11 079	10 131	7 331	9 329	9 544	51 012
Placements privés	1 385	3 042	4 840	8 639	23 870	73	41 849
Prêts aux clients de la Banque	37	23	1	-	2	2 450	2 513
Immeubles							
Immeubles à usage propre	-	-	-	-	-	2 704	2 704
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	10 640	10 640
Autres placements							
Actifs alternatifs à long terme	-	122	22	71	714	40 523	41 452
Divers autres placements ²	23	-	20	1 550	2 276	450	4 319
Total des placements	35 927 \$	32 872 \$	37 381 \$	61 979 \$	139 867 \$	90 710 \$	398 736 \$

Au 31 décembre 2022	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						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	Aucune échéance précise	
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 Ce poste 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 l'exposition à différents types de placements.

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 figurant dans le rapport annuel 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	30 septembre 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		193 597 \$	3 031 \$	4 406 \$	- \$	- \$	- \$
	Swaps de devises		9 157	118	1 536	48	5	-
	Contrats à terme de gré à gré		23 135	-	4 585	-	-	-
Couvertures de flux de trésorerie	Swaps de taux d'intérêt		8 584	5	11	-	-	-
	Swaps de devises		1 145	33	141	1 155	40	203
	Contrats à terme de gré à gré		-	-	-	-	-	-
	Contrats sur actions		253	-	15	173	3	-
Couvertures d'investissements nets	Contrats à terme de gré à gré		608	-	6	626	-	28
Total des dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles			236 479	3 187	10 700	2 002	48	231
Dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles								
	Swaps de taux d'intérêt		93 971	3 405	5 104	268 081	5 751	7 557
	Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt		9 129	-	-	11 772	-	-
	Options sur taux d'intérêt		6 181	24	-	6 090	98	-
	Swaps de devises		32 170	1 698	364	39 667	2 029	1 579
	Contrats à terme normalisés sur devises		2 453	-	-	2 319	-	-
	Contrats à terme de gré à gré		30 620	384	927	45 124	295	4 697
	Contrats sur actions		19 122	429	115	16 930	363	225
	Swaps sur défaillance de crédit		127	4	-	159	4	-
	Contrats à terme normalisés sur actions		4 014	-	-	3 813	-	-
Total des dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles			197 787	5 944	6 510	393 955	8 540	14 058
Total des dérivés			434 266 \$	9 131 \$	17 210 \$	395 957 \$	8 588 \$	14 289 \$

Le total du montant notionnel susmentionné comprend des instruments dérivés de 79 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 est le CDOR. Le LIBOR en dollars américains a été aboli le 30 juin 2023. Les expositions indexées sur le LIBOR en dollars américains et le CDOR correspondent à des dérivés venant à échéance au-delà du 28 juin 2024. 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 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 30 septembre 2023					
Actifs dérivés	719 \$	513 \$	499 \$	7 400 \$	9 131 \$
Passifs dérivés	3 028	2 523	1 252	10 407	17 210
	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance				
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
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 30 septembre 2023									
Contrats de taux d'intérêt									
Swaps hors cote	6 252 \$	20 692 \$	105 765 \$	132 709 \$	6 734 \$	(10 084) \$	(3 350) \$	48 \$	- \$
Swaps réglés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation	10 653	25 948	126 842	163 443	262	(236)	26	-	-
Contrats à terme de gré à gré	17 497	14 401	-	31 898	74	(5 358)	(5 284)	4	-
Contrats à terme normalisés	9 129	-	-	9 129	-	-	-	-	-
Options achetées	656	1 722	3 803	6 181	24	-	24	7	1
Total partiel	44 187	62 763	236 410	343 360	7 094	(15 678)	(8 584)	59	1
Contrats de change									
Swaps	1 939	11 820	28 713	42 472	1 849	(2 119)	(270)	900	16
Contrats à terme de gré à gré	22 465	-	-	22 465	310	(161)	149	39	-
Contrats à terme normalisés	2 453	-	-	2 453	-	-	-	-	-
Total partiel	26 857	11 820	28 713	67 390	2 159	(2 280)	(121)	939	16
Dérivés de crédit	9	118	-	127	4	-	4	-	-
Contrats sur actions									
Swaps	1 060	673	-	1 733	29	(55)	(26)	30	-
Contrats à terme normalisés	4 014	-	-	4 014	-	-	-	-	-
Options achetées	14 406	3 236	-	17 642	407	(76)	331	124	1
Total partiel	19 489	4 027	-	23 516	440	(131)	309	154	1
Total partiel, y compris les intérêts courus	90 533	78 610	265 123	434 266	9 693	(18 089)	(8 396)	1 152	18
Moins : intérêts courus	-	-	-	-	562	(879)	(317)	-	-
Total	90 533 \$	78 610 \$	265 123 \$	434 266 \$	9 131 \$	(17 210) \$	(8 079) \$	1 152 \$	18 \$

	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 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 434 milliards de dollars (396 milliards de dollars au 31 décembre 2022) comprend un montant de 82 milliards de dollars (77 milliards de dollars au 31 décembre 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 30 septembre 2023			Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur		
Élément couvert	Instruments de couverture	Taux moyen	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette
Risque d'inflation									
Passifs d'assurance liés à l'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Taux d'inflation : 290,13	89 \$	471 \$	8 024 \$	8 584 \$	5 \$	(11) \$	(6) \$
Risque de change									
Passifs à taux fixe	Swaps de devises	SGD/CAD : 0,93503	-	495	-	495	33	-	33
Risque de change et risque de taux d'intérêt									
Passifs en devises à taux variable	Swaps de devises	CAD/USD : 0,86655	-	-	650	650	-	(141)	(141)
Titres de créance à la JVAERG	Swaps de devises	CAD/USD : 1,22914	-	48	-	48	6	-	6
Risque lié aux actions									
Rémunération fondée sur des actions	Contrats sur actions	Cours de l'action de la SFM : 26,23 \$	21	232	-	253	-	(15)	(15)
Total			110 \$	1 246 \$	8 674 \$	10 030 \$	44 \$	(167) \$	(123) \$

Au 31 décembre 2022			Durée résiduelle jusqu'à l'échéance (montant notionnel)				Juste valeur		
Élément couvert	Instruments de couverture	Taux moyen	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Positive	Négative	Nette
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 30 septembre 2023	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	6 538 \$	- \$	6 448 \$	90 \$
Contrats de change	2 160	-	2 160	-
Contrats sur actions	429	-	428	1
Swaps sur défaillance de crédit	4	-	4	-
Total des actifs dérivés	9 131 \$	- \$	9 040 \$	91 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	14 878 \$	- \$	10 767 \$	4 111 \$
Contrats de change	2 202	-	2 200	2
Contrats sur actions	130	-	122	8
Total des passifs dérivés	17 210 \$	- \$	13 089 \$	4 121 \$

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 sont 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 admissibles 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 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, à des fins de couverture économique, des dérivés assortis de caractéristiques sous-jacentes qui compensent le risque couvert en fonction de la stratégie de gestion des risques.

- 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 couverte par la Société et la quantité de l'instrument de couverture que la Société utilise 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 presumant 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 avec celui des éléments couverts.

La couverture dans différentes relations de couverture peut néanmoins 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 à titre de couverture de juste valeur des 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 que des 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 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 placements. Ces profits (pertes) sur les placements sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	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
Actifs						
Risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	249 \$
Risque de change et risque de taux d'intérêt						
Titres de créance à la JVAERG	425	(499)	(74)	9 390	(361)	(70)
Total de l'actif	425 \$	(499) \$	(74) \$	9 390 \$	(361) \$	179 \$
Passifs						
Risque de taux d'intérêt						
Passifs des contrats d'assurance	2 642 \$	(2 441) \$	201 \$	26 825 \$	3 430 \$	(726) \$
Total du passif	2 642 \$	(2 441) \$	201 \$	26 825 \$	3 430 \$	(726) \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	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
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 couverture actives à la date de clôture. Du montant de 9 390 \$ lié aux actifs, une tranche de 9 360 \$ est liée à de nouvelles relations de couverture désignées selon IFRS 9 et, donc, aucun montant n'est présenté pour la période comparative. En outre, un montant de 26 825 \$ lié aux passifs se rapporte à de nouvelles relations de couverture désignées selon IFRS 9 et, donc, aucun montant n'est présenté pour la période comparative.

²⁾ Ce poste 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 67 \$ du CAERG au 30 septembre 2023 (86 \$ au 31 décembre 2022) était entièrement lié aux couvertures de flux de trésorerie maintenues, dont un montant de 105 \$ (néant au 31 décembre 2022) lié aux couvertures de flux de trésorerie indexés sur l'inflation qui a été comptabilisé au poste Produits financiers (charges financières) d'assurance des AERG. Au 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022, le solde du CAERG lié aux couvertures dont la désignation a été annulée était de néant.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	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
Risque de taux d'intérêt						
Contrats à terme sur taux d'intérêt arrêtés	Émission de passifs prévue	(5) \$	5 \$	5 \$	- \$	- \$
Risque de change						
Swaps de devises	Passifs à taux fixe	9	(9)	(9)	(11)	-
Risque de taux d'intérêt et risque de change						
Swaps de devises	Passifs à taux variable	(60)	60	60	(4)	-
Risque lié au cours des actions						
Contrats sur actions	Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	2	-
Risque lié à l'inflation						
Swaps de taux d'intérêt ¹	Passifs d'assurance liés à l'inflation	(185)	185	185	80	-
Total		(241) \$	241 \$	241 \$	67 \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	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
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		(210) \$	210 \$	210 \$	(9) \$	- \$

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 30 \$ 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 13 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 29 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2023					
Dette libellée en monnaie autre que la monnaie fonctionnelle	(16) \$	16 \$	16 \$	- \$	- \$
Contrats de change à terme	(25)	25	25	-	-
Total	(41) \$	41 \$	41 \$	- \$	- \$
	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	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Soldes de la réserve de conversion des monnaies étrangères se rapportant aux couvertures maintenues	(96) \$	(137) \$
Soldes restants de la réserve de couverture de flux de trésorerie sur les couvertures annulées	-	-
Total	(96) \$	(137) \$

Rapprochement du cumul des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	CAERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	CAERG 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
Risque de taux d'intérêt	- \$	5 \$	- \$	5 \$	- \$	- \$
Risque de taux d'intérêt et risque de change	(114)	60	(4)	(50)	-	-
Risque de change	5	(9)	(11)	7	-	-
Risque lié à l'inflation	-	185	80	105	-	-
Risque lié au cours des actions	2	-	2	-	-	-
Total	(107) \$	241 \$	67 \$	67 \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	CAERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	CAERG 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
Risque de taux d'intérêt	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Risque de taux d'intérêt et risque de change	(313)	175	(49)	(89)	-	-
Risque de change	3	33	34	2	-	-
Risque lié à l'inflation	-	-	-	-	-	-
Risque lié au cours des actions	6	2	6	2	-	-
Total	(304) \$	210 \$	(9) \$	(85) \$	- \$	- \$

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	CAERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	CAERG 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
Risque de change	(137) \$	41 \$	- \$	(96) \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	CAERG au début de la période	Profits (pertes) de couverture comptabilisés dans le CAERG au cours de la période	Reclassement du CAERG dans le résultat	CAERG 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
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 détail dans le tableau suivant.

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023
Risque de change	
Solde au début de l'exercice	(3) \$
Variations de la juste valeur	1
Solde à la fin de la période	(2) \$
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 sont admissibles à 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 (pertes) de placement sur les dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles

	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Swaps de taux d'intérêt	(569) \$	(3 428) \$
Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt	107	(431)
Options sur taux d'intérêt	(23)	(258)
Swaps de devises	(162)	1 171
Contrats à terme normalisés sur devises	(50)	(103)
Contrats à terme de gré à gré	(56)	(7 561)
Contrats à terme normalisés sur actions	(212)	794
Contrats sur actions	72	(818)
Total	(893) \$	(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 30 septembre 2023, les cessions en réassurance liées aux garanties de prestations de rente minimales avaient une juste valeur de 401 \$ (535 \$ au 31 décembre 2022) et les réassurances liées aux garanties de prestations de rente minimales acceptées avaient une juste valeur de 44 \$ (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 30 septembre 2023, ces passifs dérivés incorporés avaient une juste valeur de 334 \$ (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.

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 comprennent les montants comptabilisés dans le résultat et les AERG ainsi que les fluctuations attribuables aux flux de trésorerie.

Deux types de tableaux sont présentés :

- Des tableaux dans lesquels les variations de l'actif net ou du passif net au titre de la couverture restante et 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

Les tableaux suivants présentent les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats d'assurance émis, ainsi que les montants au titre de la couverture restante et au titre des sinistres survenus pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	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	336 981	1 328	5 857	10 877	602	(796)	354 849
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	446 538	1 328	5 864	10 865	602	(805)	464 392
Produits des activités d'assurance							
Charges de sinistres attendues et autre résultat des activités d'assurance	(9 666)	-	-	-	-	-	(9 666)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier échu	(1 126)	-	-	-	-	-	(1 126)
MSC comptabilisée au titre des services rendus	(1 533)	-	-	-	-	-	(1 533)
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(600)	-	-	-	-	-	(600)
Contrats selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »)	(4 830)	-	-	-	-	-	(4 830)
	(17 755)	-	-	-	-	-	(17 755)
Charges afférentes aux activités d'assurance							
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	(299)	9 985	4 412	202	-	14 300
Pertes et reprise de pertes sur les contrats déficitaires (services futurs)	-	208	-	-	-	-	208
Variations des passifs au titre des sinistres survenus (services passés)	-	-	(34)	(851)	(208)	-	(1 093)
Amortissement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	1 200	-	-	-	-	-	1 200
Perte de valeur nette des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
	1 200	(91)	9 951	3 561	(6)	-	14 615
Composants investissements et remboursements de primes							
	(13 962)	-	12 856	1 106	-	-	-
Résultat des activités d'assurance	(30 517)	(91)	22 807	4 667	(6)	-	(3 140)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	(5 831)	21	(45)	44	(13)	-	(5 824)
Effets des variations des taux de change	(4 039)	(28)	(26)	(3)	-	2	(4 094)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(40 387)	(98)	22 736	4 708	(19)	2	(13 058)
Flux de trésorerie							
Primes et taxes sur les primes reçues	36 078	-	-	-	-	-	36 078
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées, y compris les composants investissements	-	-	(22 892)	(5 880)	-	-	(28 772)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(5 127)	-	-	-	-	-	(5 127)
Total des flux de trésorerie	30 951	-	(22 892)	(5 880)	-	-	2 179
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(147)	-	-	-	-	147	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	-	(127)	(127)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(1 435)	-	-	-	-	-	(1 435)
Solde de clôture, montant net	435 520	1 230	5 708	9 693	583	(783)	451 951
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance	(245)	10	51	2	-	(8)	(190)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance	326 984	1 220	5 657	9 691	583	(775)	343 360
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	108 781	-	-	-	-	-	108 781
Solde de clôture, montant net au 30 septembre 2023	435 520 \$	1 230 \$	5 708 \$	9 693 \$	583 \$	(783) \$	451 951 \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance							
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données ci-dessus							(5 824) \$
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie							(185)
Reclassement des variations des (profits) pertes sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur							2 441
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données présentées à la note 5 f)							(3 568) \$

	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 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	(68 366)	9	753	(1 229)	-	-	(68 833)
Effets des variations des taux de change	15 886	41	136	12	-	(14)	16 061
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(92 535)	1 025	30 137	4 919	(87)	(14)	(56 555)
Flux de trésorerie							
Primes et taxes sur les primes reçues	47 526	-	-	-	-	-	47 526
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance payées, y compris les composants investissements	-	-	(28 675)	(6 311)	-	-	(34 986)
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	(6 266)	-	-	-	-	-	(6 266)
Total des flux de trésorerie	41 260	-	(28 675)	(6 311)	-	-	6 274
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	(20 620)	-	-	-	-	-	(20 620)
Solde de clôture, montant net	446 538	1 328	5 864	10 865	602	(805)	464 392
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance	(659)	-	7	(12)	-	(9)	(673)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance	336 981	1 328	5 857	10 877	602	(796)	354 849
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	446 538 \$	1 328 \$	5 864 \$	10 865 \$	602 \$	(805) \$	464 392 \$

Contrats d'assurance

Les tableaux suivants présentent 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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	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 »)	(1 827) \$	512 \$	100 \$	557 \$	- \$	(658) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	297 967	25 750	17 105	2 087	(56)	342 853
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	418 481	26 867	17 205	2 644	(805)	464 392
MSC comptabilisée au titre des services rendus	-	-	(1 296)	(237)	-	(1 533)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(1 246)	-	-	-	(1 246)
Ajustements liés à l'expérience	199	-	-	-	-	199
Variations liées aux services rendus au cours de la période	199	(1 246)	(1 296)	(237)	-	(2 580)
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(2 394)	938	-	1 684	-	228
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	1 965	(123)	(1 330)	(512)	-	-
Changements dans les estimations relatifs aux pertes et à la reprise de pertes sur les contrats déficitaires	(28)	9	-	-	-	(19)
Variations liées aux services futurs	(457)	824	(1 330)	1 172	-	209
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	(33)	(1)	-	-	-	(34)
Variations liées aux services passés	(33)	(1)	-	-	-	(34)
Résultat des activités d'assurance	(291)	(423)	(2 626)	935	-	(2 405)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	(5 640)	(454)	189	52	-	(5 853)
Effets des variations des taux de change	(3 554)	(325)	(175)	(27)	-	(4 081)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(9 485)	(1 202)	(2 612)	960	-	(12 339)
Total des flux de trésorerie	1 756	-	-	-	-	1 756
Montant des actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition affecté à des groupes de contrats d'assurance	(4)	-	-	-	4	-
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition engagés pour la période	-	-	-	-	(5)	(5)
Variation du solde selon la MRP	(423)	(18)	-	-	23	(418)
Variations du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(1 435)	-	-	-	-	(1 435)
Solde de clôture, montant net	408 890	25 647	14 593	3 604	(783)	451 951
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(658)	233	27	209	-	(189)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	289 065	24 827	14 566	3 395	(57)	331 796
Solde de clôture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	11 702	587	-	-	(726)	11 563
Solde de clôture du passif des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	108 781	-	-	-	-	108 781
Solde de clôture, montant net au 30 septembre 2023	408 890 \$	25 647 \$	14 593 \$	3 604 \$	(783) \$	451 951 \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance						
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données ci-dessus						(5 853) \$
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie						(185)
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur						2 296
Éléments liés à la MRP :						
(Produits financiers) charges financières d'assurance selon la MRP, selon les données ci-dessus						29
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						145
(Produits financiers) charges financières d'assurance, selon les données présentées à la note 5 f)						(3 568) \$

	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 l'exercice	(2 880)	1 396	35	1 963	-	514
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)
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	5 190	-	-	-	-	5 190
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	418 481	26 867	17 205	2 644	(805)	464 392
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	297 967	25 750	17 105	2 087	(56)	342 853
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	418 481 \$	26 867 \$	17 205 \$	2 644 \$	(805) \$	464 392 \$

Contrats de réassurance détenus

Les tableaux suivants présentent 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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	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	(4 771)	-	-	-	-	(4 771)
Montants recouvrables auprès des réassureurs						
Recouvrement des charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance	-	(34)	3 895	432	-	4 293
Recouvrement et reprise de recouvrement des pertes sur les contrats déficitaires sous-jacents	-	94	-	-	-	94
Ajustements des actifs au titre des sinistres survenus	-	-	4	(24)	5	(15)
Résultat des activités d'assurance	(4 771)	60	3 899	408	5	(399)
Composants investissements et remboursements de primes	(1 161)	-	1 161	-	-	-
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance	(5 932)	60	5 060	408	5	(399)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance, montant net	(2 734)	6	15	4	4	(2 705)
Effet de l'évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	17	-	-	-	-	17
Effets des variations des taux de change	52	-	(12)	-	-	40
Contrats évalués selon la MRP	-	-	-	-	-	-
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(8 597)	66	5 063	412	9	(3 047)
Flux de trésorerie						
Primes payées	3 587	-	-	-	-	3 587
Montants reçus	-	-	(5 162)	(405)	-	(5 567)
Total des flux de trésorerie	3 587	-	(5 162)	(405)	-	(1 980)
Solde de clôture, montant net	30 647	279	7 285	225	17	38 453
Solde de clôture des actifs des contrats de réassurance détenus	33 180	276	7 375	292	17	41 140
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(2 533)	3	(90)	(67)	-	(2 687)
Solde de clôture, montant net au 30 septembre 2023	30 647 \$	279 \$	7 285 \$	225 \$	17 \$	38 453 \$

	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)
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 pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023 et l'exercice clos le 31 décembre 2022.

	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	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	-	-	(181)	43	(138)
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier pour tenir compte du risque échu	-	(358)	-	-	(358)
Ajustements liés à l'expérience	25	-	-	-	25
Variations liées aux services rendus	25	(358)	(181)	43	(471)
Contrats comptabilisés initialement au cours de la période	(55)	311	-	(197)	59
Variations des pertes recouvrées sur les contrats déficitaires sous-jacents qui entraînent un ajustement de la MSC	-	-	(15)	(4)	(19)
Variations des estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	1 374	86	(1 447)	(13)	-
Variations des estimations liées aux pertes et aux reprises de pertes sur les contrats déficitaires	75	(21)	-	-	54
Variations liées aux services futurs	1 394	376	(1 462)	(214)	94
Ajustements des passifs au titre des sinistres survenus	4	-	-	-	4
Variations liées aux services passés	4	-	-	-	4
Résultat des activités d'assurance	1 423	18	(1 643)	(171)	(373)
(Produits financiers) charges financières des contrats de réassurance	(2 323)	(400)	34	(25)	(2 714)
Effets des variations du risque de non-exécution par les réassureurs	17	-	-	-	17
Effets des variations des taux de change	144	(86)	(17)	(2)	39
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(739)	(468)	(1 626)	(198)	(3 031)
Total des flux de trésorerie	(2 017)	-	-	-	(2 017)
Variation du solde selon la MRP	12	9	-	-	21
Solde de clôture, montant net	33 233	5 172	109	(61)	38 453
Solde de clôture des contrats de réassurance détenus	36 970	3 799	209	(152)	40 826
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(3 989)	1 356	(100)	91	(2 642)
Solde de clôture des actifs nets des contrats de réassurance selon la MRP	252	17	-	-	269
Solde de clôture, montant net au 30 septembre 2023	33 233 \$	5 172 \$	109 \$	(61) \$	38 453 \$

	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	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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Autres	Total
Contrats évalués selon la méthode d'évaluation à la juste valeur	1 842 \$	2 458 \$	7 439 \$	(13) \$	11 726 \$
Contrats évalués selon la méthode rétrospective intégrale	407	32	118	-	557
Autres contrats	1 449	4 064	(131)	90	5 472
Total	3 698 \$	6 554 \$	7 426 \$	77 \$	17 755 \$
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 la période de neuf mois close le 30 septembre 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	17 988 \$	7 510 \$	13 316 \$	5 572 \$
Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	2 358	497	2 809	838
Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance à payer	15 630	7 013	10 507	4 734
Estimations de la valeur actualisée des entrées de trésorerie	(20 428)	(7 464)	(16 346)	(5 422)
Ajustement au titre du risque non financier	756	182	1 032	364
Marge sur services contractuels	1 684	-	1 998	-
Montant inclus dans les passifs des contrats d'assurance pour la période	- \$	228 \$	- \$	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 la période de neuf mois close le 30 septembre 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		(2 732) \$		(7 894) \$
Estimations de la valeur actualisée des entrées de fonds		2 677		6 618
Ajustement au titre du risque non financier		311		717
Marge sur services contractuels		(197)		710
Montant inclus dans les actifs des contrats de réassurance pour la période		59 \$		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	De 1 an à 5 ans	De 5 à 10 ans	De 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 30 septembre 2023	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	3 401 \$	659 \$	4 060 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	(2 381)	39	(2 342)
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers à la JVAERG	(10 109)	(2 522)	(12 631)
Perte de valeur des actifs financiers	(113)	(6)	(119)
Charges liées aux placements	(115)	(218)	(333)
Intérêts sur l'excédent requis	130	(130)	-
Total du rendement des placements	(9 187)	(2 178)	(11 365)
Tranche comptabilisée en résultat	937	328	1 265
Tranche comptabilisée dans les AERG	(10 124)	(2 506)	(12 630)
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	(1 944)	8	(1 936)
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	18 619	93	18 712
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	2 336	-	2 336
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	839	-	839
Profit (perte) de change net	(2)	-	(2)
Incidence de la comptabilité de couverture du risque lié aux passifs des contrats d'assurance émis	(5)	-	(5)
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	93	-	93
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	(3 376)	-	(3 376)
Divers	27	-	27
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	16 587	101	16 688
Effets des variations des taux de change	(451)	-	(451)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	16 136	101	16 237
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(787)	7	(780)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	16 923	94	17 017
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	257	(3)	254
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(3 196)	10	(3 186)
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	28	-	28
Divers	39	-	39
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	(2 872)	7	(2 865)
Effets des variations des taux de change	58	-	58
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	(2 814)	7	(2 807)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	(91)	(4)	(95)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(2 723)	11	(2 712)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(3)	(69)	(72)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	4 132	(2 139)	1 993
Montants comptabilisés en résultat	56	262	318
Montants comptabilisés dans les AERG	4 076	(2 401)	1 675

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 30 septembre 2022	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	3 464 \$	573 \$	4 037 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	(1 184)	(40)	(1 224)
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers à la JVAERG	(10 729)	(2 268)	(12 997)
Perte de valeur des actifs financiers	3	18	21
Charges liées aux placements	(90)	(191)	(281)
Intérêts sur l'excédent requis	129	(129)	-
Total du rendement des placements	(8 407)	(2 037)	(10 444)
Tranche comptabilisée en résultat	2 385	54	2 439
Tranche comptabilisée dans les AERG	(10 792)	(2 091)	(12 883)
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	(1 635)	4	(1 631)
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	14 325	(42)	14 283
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	2 199	-	2 199
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	430	-	430
Profit (perte) de change net	(37)	-	(37)
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	23	-	23
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	15 305	(38)	15 267
Effets des variations des taux de change	(981)	(8)	(989)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	14 324	(46)	14 278
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(2 928)	(33)	(2 961)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	17 252	(13)	17 239
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	252	(2)	250
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(2 892)	16	(2 876)
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	15	-	15
Divers	80	-	80
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	(2 545)	14	(2 531)
Effets des variations des taux de change	215	-	215
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	(2 330)	14	(2 316)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	675	(1)	674
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(3 005)	15	(2 990)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(7)	(102)	(109)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	3 580	(2 171)	1 409
Montants comptabilisés en résultat	125	(82)	43
Montants comptabilisés dans les AERG	3 455	(2 089)	1 366

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	9 399 \$	2 296 \$	11 695 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	(799)	268	(531)
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers à la JVAERG	(4 006)	(1 489)	(5 495)
Perte de valeur des actifs financiers	(275)	(14)	(289)
Charges liées aux placements	(314)	(596)	(910)
Intérêts sur l'excédent requis	391	(391)	-
Total du rendement des placements	4 396	74	4 470
Tranche comptabilisée en résultat	9 725	1 512	11 237
Tranche comptabilisée dans les AERG	(5 329)	(1 438)	(6 767)
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	(5 575)	20	(5 555)
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	10 882	41	10 923
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	(1 386)	-	(1 386)
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	1 702	-	1 702
Profit (perte) de change net	(48)	-	(48)
Incidence de la comptabilité de couverture du risque lié aux passifs des contrats d'assurance émis	(39)	-	(39)
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	185	-	185
Reclassement des variations des profits (pertes) sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	(2 441)	-	(2 441)
Divers	227	-	227
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	3 507	61	3 568
Effets des variations des taux de change	(2 033)	-	(2 033)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	1 474	61	1 535
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(8 327)	35	(8 292)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	9 801	26	9 827
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	(31)	(9)	(40)
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(2 626)	(3)	(2 629)
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	17	-	17
Divers	(36)	-	(36)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	(2 676)	(12)	(2 688)
Effets des variations des taux de change	122	-	122
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	(2 554)	(12)	(2 566)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	(736)	(12)	(748)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(1 818)	-	(1 818)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(18)	(294)	(312)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	3 298	(171)	3 127
Montants comptabilisés en résultat	644	1 241	1 885
Montants comptabilisés dans les AERG	2 654	(1 412)	1 242

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Contrats d'assurance	Contrats autres que d'assurance ¹	Total
Rendement des placements			
Revenus de placement	10 283 \$	1 329 \$	11 612 \$
Profits (pertes) nets sur les actifs financiers à la JVRN	(13 259)	(471)	(13 730)
Profits (pertes) latents sur les actifs financiers à la JVAERG	(47 464)	(7 967)	(55 431)
Perte de valeur des actifs financiers	3	(2)	1
Charges liées aux placements	(268)	(575)	(843)
Intérêts sur l'excédent requis	383	(383)	-
Total du rendement des placements	(50 322)	(8 069)	(58 391)
Tranche comptabilisée en résultat	(680)	(423)	(1 103)
Tranche comptabilisée dans les AERG	(49 642)	(7 646)	(57 288)
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	(4 360)	9	(4 351)
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	66 392	(325)	66 067
Variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe	11 016	-	11 016
Effet du choix relatif à l'atténuation des risques	2 023	-	2 023
Profit (perte) de change net	(157)	-	(157)
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	312	(2)	310
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	75 226	(318)	74 908
Effets des variations des taux de change	(3 638)	(9)	(3 647)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effet de la variation des taux de change	71 588	(327)	71 261
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des taux de change	(5 626)	(31)	(5 657)
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des taux de change	77 214	(296)	76 918
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	587	(5)	582
Attribuables aux variations des taux d'intérêt et des autres hypothèses financières	(10 459)	83	(10 376)
Évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	100	-	100
Divers	241	-	241
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus	(9 531)	78	(9 453)
Effets des variations des taux de change	476	-	476
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance au titre des contrats de réassurance détenus et effet des variations des taux de change	(9 055)	78	(8 977)
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	968	(6)	962
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(10 023)	84	(9 939)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	(70)	(225)	(295)
Total des revenus (pertes) de placement, des produits financiers (charges financières) d'assurance et des produits financiers (charges financières) de réassurance, montant net	12 141	(8 543)	3 598
Montants comptabilisés en résultat	(5 408)	(685)	(6 093)
Montants comptabilisés dans les AERG	17 549	(7 858)	9 691

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 les hypothèses les plus probables 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.

Détermination des hypothèses

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 le marché géographique. Les hypothèses sont fondées sur les améliorations futures de la morbidité.	La Société observe des normes de sélection des risques pour déterminer l'assurabilité des proposants. 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.
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 épuisée, 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 du rendement 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 présentés dans les tableaux suivants et tiennent compte des primes d'illiquidité déterminées en fonction des écarts sur actif net indicatifs des caractéristiques de liquidité des passifs par zone géographique.

30 septembre 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	5,90 %	5,60 %	5,94 %	5,72 %	5,54 %	4,40 %
		Plus liquide	30	70	5,85 %	5,45 %	5,65 %	5,54 %	5,37 %	4,40 %
États-Unis	USD	Illiquide	30	70	6,12 %	5,53 %	6,35 %	6,57 %	5,95 %	5,00 %
		Plus liquide	30	70	6,06 %	5,54 %	6,21 %	6,47 %	5,83 %	4,88 %
Japon	JPY	Mixte	30	70	0,49 %	0,89 %	1,22 %	1,83 %	2,25 %	1,60 %
Hong Kong	HKD	Illiquide	15	55	4,93 %	5,01 %	6,09 %	5,29 %	4,51 %	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. Le processus d'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 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	De 1 an à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 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	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) Méthodes et hypothèses actuarielles

Un examen exhaustif des méthodes et hypothèses actuarielles a lieu chaque année. L'examen vise à réduire l'exposition de la Société à l'incertitude en s'assurant que les hypothèses à l'égard des risques liés aux passifs demeurent appropriées. 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 de la Société, la surveillance continue des résultats techniques et les variations de la conjoncture économique sont susceptibles d'entraîner des modifications futures aux hypothèses actuarielles, qui pourraient avoir une incidence importante sur les passifs des contrats d'assurance.

Examen 2023 des méthodes et hypothèses actuarielles

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

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

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

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

¹⁾ Compte non tenu de la tranche de 103 \$ relative aux participations ne donnant pas le contrôle.

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

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

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

Examen des contrats de rente variable au Canada

L'examen des contrats de rente variable de la Société au Canada a donné lieu à une diminution de 133 \$ des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

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

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

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

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

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

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

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

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

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

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

Examen 2022 des méthodes et hypothèses actuarielles

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

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

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

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

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

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

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

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

Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée

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

L'examen des résultats techniques a révélé que les coûts des règlements établis lors du dernier examen triennal de la Société restent appropriés globalement en ce qui a trait aux blocs d'affaires plus anciens de la Société¹, appuyés par les données solides sur les règlements liés à ces blocs matures. Les flux de trésorerie d'exécution avant impôts ont augmenté compte tenu des coûts des règlements relatifs au bloc d'affaires plus récent de la Société², en raison d'une diminution du taux de la mortalité pendant la vie active³, appuyée par les résultats techniques de la Société et un récent examen du secteur, ainsi que d'une utilisation plus élevée des prestations, ce qui tient compte de l'incidence de la hausse de l'inflation sur le coût des soins jusqu'en 2022. La Société a également examiné et mis à jour les hypothèses relatives au taux d'incidence et au taux de cessation, lesquelles, sur la base du montant net, ont compensé en partie l'augmentation des flux de trésorerie d'exécution avant impôts relativement aux taux de mortalité pendant la vie active et d'utilisation. De plus, certains titulaires de contrats optent pour la réduction de leurs prestations plutôt que pour l'augmentation des primes, ce qui a entraîné une réduction des flux de trésorerie d'exécution avant impôts.

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

Au 30 septembre 2022, la Société avait reçu des approbations à l'égard de la hausse de primes réelles de 2,5 milliards de dollars avant impôts (1,9 milliard de dollars américains avant impôts) selon la valeur actualisée depuis le dernier examen triennal, en 2019. Cela concorde avec le plein montant présumé dans les flux de trésorerie d'exécution avant impôts de la Société à cette date, en plus de démontrer la solide feuille de route de la Société au chapitre des progrès réalisés quant à l'obtention d'approbations à l'égard de la hausse des taux de primes⁴. En 2022, l'examen des hausses futures de primes qui ont été présumées dans les flux de trésorerie d'exécution avant impôts a donné lieu à une diminution nette de 2,5 milliards de dollars (1,9 milliard de dollars américains) des flux de trésorerie d'exécution avant impôts. Ce qui précède reflète les hausses de primes prévues attribuables aux demandes fondées sur l'examen de 2022 des hypothèses de morbidité, de mortalité et de déchéance de la Société, ainsi que les montants des nouvelles demandes découlant des demandes étatiques déjà déposées. Des hausses de primes se rapprochant en moyenne de 30 % seront également visées pour près de la moitié des contrats, sauf en ce qui a trait au report des montants de 2019 demandé. Les hypothèses de la Société tiennent compte du montant des hausses de primes approuvées par l'État et du calendrier estimatif de ces hausses.

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

Les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité ont entraîné une augmentation de 83 \$ des flux de trésorerie d'exécution avant impôts, découlant des mises à jour des hypothèses de morbidité au Vietnam pour les aligner sur les résultats techniques, contrebalancées en partie par un examen détaillé des hypothèses de mortalité pour le secteur Assurance au Canada de la Société.

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

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

¹ Contrats de première génération émis avant 2002.

² Contrats de deuxième génération dont l'année d'émission moyenne est 2007 et contrats d'assurance collective dont l'année d'émission moyenne est 2003.

³ Taux de mortalité des titulaires de contrats d'assurance soins de longue durée qui ne font pas actuellement l'objet d'un règlement.

⁴ L'expérience réelle en matière d'obtention des approbations à l'égard des hausses de primes pourrait être considérablement différente de celle à laquelle la Société s'attendait, ce qui pourrait donner lieu à une augmentation ou à une diminution additionnelle des passifs des contrats d'assurance.

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

La Société a également accru les taux de déchéance sur les produits d'assurance temporaire au Canada pour les contrats se rapprochant de leur date de renouvellement, ce qui tient compte des résultats techniques émergents dans le cadre de l'étude de la Société.

Mises à jour des méthodes et autres mises à jour

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

k) 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. La transaction a été structurée 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 30 septembre 2023, la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués à la juste valeur s'établissait à 731 \$ (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 10 914 \$ et 10 550 \$ (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 10 883 \$ et 10 520 \$ (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 troisième trimestre de 2023

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 troisième 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

Le tableau qui suit présente 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, selon qu'ils font l'objet de provisions au stade 1, au stade 2 ou au stade 3.

Au 30 septembre 2023	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Titres de créance				
De qualité supérieure	186 186 \$	1 210 \$	- \$	187 396 \$
De qualité inférieure	4 547	659	8	5 214
Défaillance	-	-	-	-
Total	190 733	1 869	8	192 610
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	1	-	-	1
Déduction faite de la provision	190 732	1 869	8	192 609
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	297	59	21	377
Placements privés				
De qualité supérieure	38 826	588	-	39 414
De qualité inférieure	4 400	557	145	5 102
Total	43 226	1 145	145	44 516
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	1	-	-	1
Déduction faite de la provision	43 225	1 145	145	44 515
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	130	109	104	343
Créances hypothécaires commerciales				
AAA	520	-	-	520
AA	5 832	-	-	5 832
A	14 486	141	-	14 627
BBB	5 059	880	-	5 939
BB	73	458	-	531
B et moins	136	73	112	321
Total	26 106	1 552	112	27 770
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	1	2	-	3
Déduction faite de la provision	26 105	1 550	112	27 767
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	39	38	131	208
Créances hypothécaires résidentielles				
Productives	20 709	1 506	-	22 215
Improductives	-	-	50	50
Total	20 709	1 506	50	22 265
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	3	3	2	8
Déduction faite de la provision	20 706	1 503	48	22 257
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	-	-	-	-
Prêts aux clients de la Banque				
Productifs	2 455	50	-	2 505
Improductifs	-	-	11	11
Total	2 455	50	11	2 516
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	2	-	1	3
Déduction faite de la provision	2 453	50	10	2 513
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	-	-	-	-
Autres placements				
De qualité supérieure	-	-	-	-
De qualité inférieure	317	-	-	317
Défaillance	-	-	-	-
Total	317	-	-	317
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués au coût amorti	-	-	-	-
Déduction faite de la provision	317	-	-	317
Provision pour pertes sur créances au titre des actifs évalués à la JVAERG	16	-	-	16
Engagements de prêt				
Provision pour pertes sur créances	9	1	2	12
Total, déduction faite de la provision	283 538 \$	6 117 \$	323 \$	289 978 \$

II) Provision pour pertes sur créances

Le tableau suivant présente les détails de la provision pour pertes sur créances par stade au 30 septembre 2023 et pour la période de neuf mois close à cette date selon IFRS 9.

	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	511 \$	141 \$	72 \$	724 \$
Réévaluation nette en raison des transferts	5	(17)	12	-
<i>Transfert au stade 1</i>	11	(11)	-	-
<i>Transfert au stade 2</i>	(5)	5	-	-
<i>Transfert au stade 3</i>	(1)	(11)	12	-
Montages, acquisitions et cessions, montant net	34	9	(10)	33
Remboursements	-	-	-	-
Modifications des risques, paramètres et modèles	(49)	70	210	231
Écart de conversion et autres ajustements	(2)	9	(23)	(16)
Solde au 30 septembre 2023	499 \$	212 \$	261 \$	972 \$

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.

	Échus mais non dépréciés			Total – dépréciés
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total	
Au 31 décembre 2022				
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 30 septembre 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)	1 780	1,0 %	1,8 %	3,0 %	2,1 %	(2,7) %	2,0 %	(4,6) %	2,0 %
Taux de chômage	5,6 %	5,9 %	5,9 %	5,2 %	5,0 %	7,8 %	7,8 %	9,1 %	9,4 %
Prix du pétrole	80,9	82,6	68,2	85,0	68,4	67,9	61,8	58,8	55,7
États-Unis									
PIB	20 490	1,1 %	2,6 %	3,6 %	2,5 %	(2,5) %	2,7 %	(4,1) %	2,7 %
Taux de chômage	3,6 %	3,9 %	4,2 %	3,1 %	3,5 %	6,4 %	6,0 %	6,8 %	7,7 %
Indice des obligations de sociétés américaines de 7 à 10 ans notées BBB	5,7 %	6,0 %	5,9 %	5,8 %	6,0 %	5,6 %	5,4 %	6,2 %	5,2 %
Japon									
PIB	553 874	0,9 %	0,9 %	3,1 %	1,0 %	(4,2) %	1,2 %	(8,2) %	1,8 %
Taux de chômage	2,5 %	2,5 %	2,3 %	2,4 %	2,1 %	3,0 %	3,0 %	3,1 %	3,5 %
Hong Kong									
Taux de chômage	2,9 %	2,8 %	3,0 %	2,5 %	2,7 %	3,9 %	3,8 %	4,3 %	4,7 %
Indice boursier	20 155	23,0 %	3,7 %	36,3 %	2,5 %	(12,9) %	3,4 %	(34,8) %	4,5 %
Chine									
PIB	106 912	5,6 %	4,5 %	9,1 %	4,6 %	(1,5) %	4,8 %	(5,0) %	4,1 %
Indice boursier	10 582	4,1 %	6,5 %	22,7 %	4,5 %	(33,4) %	13,5 %	(43,6) %	15,1 %

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	30 septembre 2023
Pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes	972 \$
Pertes de crédit attendues selon le scénario de base	649 \$
Écart – montant	323 \$
Écart – pourcentage	33,24 %

c) Prêts, rachats et prises en pension de titres

Au 30 septembre 2023, la Société avait prêté des titres (inclus dans les Placements) dont la valeur de marché s'élevait à 1 067 \$ (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 30 septembre 2023, la Société participait à des prises en pension de titres de 504 \$ (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 504 \$ au 30 septembre 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 de 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 30 septembre 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	23 \$	1 \$	4
A	91	3	4
BBB	13	-	1
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	127 \$	4 \$	3
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	127 \$	4 \$	3

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 sur 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 30 septembre 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 30 septembre 2023, les contreparties aux contrats de dérivés de la Société étaient notées AA- ou plus dans 38 % des cas (36 % au 31 décembre 2022). Au 30 septembre 2023, la contrepartie la plus importante, compte non tenu de l'incidence des conventions-cadres de compensation ou des garanties détenues, s'élevait à 2 034 \$ (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 30 septembre 2023					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	9 693 \$	(8 101) \$	(1 495) \$	97 \$	95 \$
Prêts de titres	1 067	-	(1 067)	-	-
Prises en pension de titres	504	(504)	-	-	-
Total des actifs financiers	11 264 \$	(8 605) \$	(2 562) \$	97 \$	95 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(18 089) \$	8 101 \$	9 934 \$	(54) \$	(54) \$
Mises en pension de titres	(504)	504	-	-	-
Total des passifs financiers	(18 593) \$	8 605 \$	9 934 \$	(54) \$	(54) \$

	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 570 \$ et 879 \$ (respectivement 488 \$ et 862 \$ au 31 décembre 2022).

²⁾ Les garanties financières et les garanties en espèces excluent le surdimensionnement. Au 30 septembre 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 851 \$, 2 216 \$, 269 \$ et néant (respectivement 507 \$, 1 528 \$, 63 \$ et néant au 31 décembre 2022). Au 30 septembre 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 30 septembre 2023			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 313 \$	(1 313) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 313)	1 313	-

	Valeur brute des instruments financiers	Montant faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire	Valeur nette des instruments financiers
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	30 septembre 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	1 002	1 004
Billets de premier rang à 3,703 % ¹	16 mars 2022	16 mars 2032	750 \$ US	1 008	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	673	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	1 349	1 351
Total				6 224 \$	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 30 septembre 2023, la juste valeur de la dette à long terme s'établissait à 5 363 \$ (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	30 septembre 2023	31 décembre 2022
Billets subordonnés de JHFC ¹	14 décembre 2006	s. o.	15 décembre 2036	650 \$	647 \$	647 \$
Débtures subordonnées 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 \$	1 195	-
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	495	504
Débtures subordonnées de la SFM à 3,049 % ¹	18 août 2017	20 août 2024	20 août 2029	750 \$	749	749
Billets d'apport à l'excédent de JHUSA à 7,375 %	25 février 1994	s. o.	15 février 2024	450 \$ US	610	615
Débtures subordonnées de la SFM à 3,317 % ^{1,4}	9 mai 2018	9 mai 2023	9 mai 2028	600 \$	-	600
Total					6 702 \$	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 nécessaires. Au 30 septembre 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 2 743 \$, de 1 195 \$, de 1 012 \$ et de 495 \$ (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 30 septembre 2023, la juste valeur des instruments de fonds propres s'élevait à 6 330 \$ (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 30 septembre 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	
						30 septembre 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	5,978 %	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 ^{5,6,9}	21 juin 2013	6,350 %	19 septembre 2028	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	3,800 %	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 ^{5,6,10}	20 février 2018	5,942 %	19 juin 2028	10	250	245	245
Autres instruments de capitaux propres							
Billets avec remboursement de capital à recours limité ¹¹							
Série 1 ¹²	19 février 2021	3,375 %	19 mai 2026	s. o.	2 000	1 982	1 982
Série 2 ¹²	12 novembre 2021	4,100 %	19 février 2027	s. o.	1 200	1 189	1 189
Série 3 ¹²	16 juin 2022	7,117 %	19 juin 2027	s. o.	1 000	990	990
Total				102	6 750 \$	6 660 \$	6 660 \$

- 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.
- 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.
- 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.
- Déduction faite des frais d'émission après impôts.
- 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 %.
- 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 équivalant 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.
- 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 %.
- La SFM n'a pas exercé son droit de racheter les 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.
- La SFM n'a pas exercé son droit de racheter les actions de catégorie 1, série 13, en circulation le 19 septembre 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 6,350 %, pour une période de cinq ans commençant le 20 septembre 2023.
- La SFM n'a pas exercé son droit de racheter les actions de catégorie 1, série 25, en circulation le 19 juin 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 5,942 %, pour une période de cinq ans commençant le 20 juin 2023.
- 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.
- 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 30 septembre 2023, 19 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).

Nombre d'actions ordinaires (en millions)	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
	Solde au début de la période	1 865
Achetées aux fins d'annulation	(49)	(79)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	2	1
Solde à la fin de la période	1 818	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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, la Société a racheté 42,6 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 49,5 millions d'actions pour 1 262 \$. De ce montant, un montant de 590 \$ a été inscrit au poste Actions ordinaires et un montant de 672 \$ a été comptabilisé dans les résultats non distribués aux états 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 (en millions)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	1 826	1 902	1 842	1 920
Attributions fondées sur des actions à effet dilutif ¹⁾	3	2	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	1 829	1 904	1 845	1 923

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 cumulatif 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 cumulé 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 30 septembre 2023			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	852 \$	(117) \$	735 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	651	62	713
Honoraires de placement et autres honoraires	211	17	228
Total inclus dans les autres produits	1 714	(38)	1 676
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(5)	(26)	(31)
Total des autres produits	1 709 \$	(64) \$	1 645 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	74 \$	74 \$

	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Asie, Canada, États-Unis, Services généraux et autres	Total
Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	766 \$	(80) \$	686 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	595	65	660
Honoraires de placement et autres honoraires	197	52	249
Total inclus dans les autres produits	1 558	37	1 595
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(3)	(45)	(48)
Total des autres produits	1 555 \$	(8) \$	1 547 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	82 \$	82 \$

	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Asie, Canada, États-Unis, Services généraux et autres	Total
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	2 480 \$	(306) \$	2 174 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	1 912	200	2 112
Honoraires de placement et autres honoraires	632	43	675
Total inclus dans les autres produits	5 024	(63)	4 961
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(3)	69	66
Total des autres produits	5 021 \$	6 \$	5 027 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	231 \$	231 \$

	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Asie, Canada, États-Unis, Services généraux et autres	Total
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	2 327 \$	(235) \$	2 092 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	1 812	202	2 014
Honoraires de placement et autres honoraires	616	84	700
Total inclus dans les autres produits	4 755	51	4 806
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(10)	(281)	(291)
Total des autres produits	4 745 \$	(230) \$	4 515 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	239 \$	239 \$

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.

	Régimes de retraite		Régimes de soins de santé pour retraités ¹	
	2023	2022	2023	2022
Pour les trimestres clos les 30 septembre				
Coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes à prestations définies	11 \$	12 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	3	3	1	-
Coût des services	14	15	1	-
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	2	-	(1)	-
Coût des prestations définies	16	15	-	-
Coût des cotisations définies	22	20	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	38 \$	35 \$	- \$	- \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	(146) \$	(15) \$	(21) \$	(10) \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	149	88	14	9
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	(5)	(16)	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le CAERG, net des impôts	(2) \$	57 \$	(7) \$	(1) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	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	31 \$	34 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	8	8	1	1
Coût des services	39	42	1	1
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	4	1	(2)	-
Coût des prestations définies	43	43	(1)	1
Coût des cotisations définies	72	66	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	115 \$	109 \$	(1) \$	1 \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	(116) \$	(636) \$	(17) \$	(95) \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	84	661	12	67
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	(2)	(4)	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le CAERG, net des impôts	(34) \$	21 \$	(5) \$	(28) \$

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 exigent parfois 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 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. Le 22 mars 2023, les dernières actions individuelles intentées devant les tribunaux fédéraux ont été réglées, à l'instar des dernières actions individuelles intentées devant les tribunaux étatiques qui ont été réglées le 18 septembre 2023. Compte tenu des règlements antérieurs, y compris celui de l'action collective du 17 mai 2022, la totalité des actions déposées contre la Société, qui représentent 84 % du montant nominal total des contrats compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance, ont fait l'objet de règlements. Des actions pourraient toujours être intentées à l'égard de la dernière tranche de 16 % du montant nominal total des contrats compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance.

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.

Les tableaux suivants présentent certaines données financières consolidées résumées de la SFM et de MFLP.

Information résumée tirée des comptes de résultat consolidés

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Résultat des activités d'assurance	- \$	1 005 \$	- \$	1 005 \$	- \$
Résultat des placements	283	595	(560)	318	14
Autres produits	(7)	1 652	-	1 645	4
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 013	825	(825)	1 013	7

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Résultat des activités d'assurance	- \$	449 \$	- \$	449 \$	- \$
Résultat des placements	214	240	(411)	43	11
Autres produits	(17)	1 564	-	1 547	14
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	491	383	(383)	491	13

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Résultat des activités d'assurance	- \$	2 741 \$	- \$	2 741 \$	- \$
Résultat des placements	415	2 341	(871)	1 885	40
Autres produits	14	5 015	(2)	5 027	(1)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	3 444	3 268	(3 268)	3 444	6

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Résultat des activités d'assurance	- \$	2 199 \$	- \$	2 199 \$	- \$
Résultat des placements	356	(5 723)	(726)	(6 093)	36
Autres produits	(10)	4 526	(1)	4 515	18
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	(2 848)	(2 970)	2 970	(2 848)	22

Information résumée tirée des états de la situation financière consolidés

Au 30 septembre 2023	SFM (garant)	Autres filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Placements	88 \$	398 648 \$	- \$	398 736 \$	14 \$
Actifs des contrats d'assurance	-	190	-	190	-
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	41 140	-	41 140	-
Total des autres actifs	90 475	101 188	(152 767)	38 896	917
Actif net des fonds distincts	-	356 912	-	356 912	-
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	343 360	-	343 360	-
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	2 687	-	2 687	-
Passifs des contrats de placement	-	11 645	-	11 645	-
Total des autres passifs	43 156	114 671	(85 592)	72 235	667
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	108 781	-	108 781	-
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	248 131	-	248 131	-

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	-	354 849	-	354 849	-
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	58 482	(444)	69 582	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 16.

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 30 septembre 2023	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	500 \$	314 \$	87 \$	- \$	64 \$	965 \$
Rentes et régimes de retraite	(33)	52	21	-	-	40
Total du résultat des activités d'assurance	467	366	108	-	64	1 005
Revenus (pertes) de placement, montant net	362	188	773	(317)	259	1 265
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	227	(69)	(775)	-	5	(612)
Rentes et régimes de retraite	(533)	279	86	-	-	(168)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(306)	210	(689)	-	5	(780)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	(48)	9	35	-	2	(2)
Rentes et régimes de retraite	1	-	(94)	-	-	(93)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(47)	9	(59)	-	2	(95)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(5)	(18)	(70)	14	7	(72)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	4	389	(45)	(303)	273	318
Autres produits	26	53	31	1 709	(174)	1 645
Autres charges	(55)	(142)	(23)	(1 038)	(120)	(1 378)
Charges d'intérêts	(3)	(290)	(3)	(2)	(118)	(416)
Résultat net avant impôts sur le résultat	439	376	68	366	(75)	1 174
Recouvrement (charge) d'impôt	(135)	(94)	4	(48)	324	51
Résultat net	304	282	72	318	249	1 225
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	25	-	-	-	-	25
Titulaires de contrats avec participation	195	(8)	-	-	-	187
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	84 \$	290 \$	72 \$	318 \$	249 \$	1 013 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	360 \$	259 \$	7 \$	- \$	(206) \$	420 \$
Rentes et régimes de retraite	(64)	60	33	-	-	29
Total du résultat des activités d'assurance	296	319	40	-	(206)	449
Revenus (pertes) de placement, montant net	672	1 562	469	(275)	11	2 439
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	(51)	(357)	(1 602)	-	(48)	(2 058)
Rentes et régimes de retraite	(809)	(132)	37	1	-	(903)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(860)	(489)	(1 565)	1	(48)	(2 961)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	212	(90)	636	-	12	770
Rentes et régimes de retraite	1	(1)	(96)	-	-	(96)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	213	(91)	540	-	12	674
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(8)	(14)	(75)	(18)	6	(109)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	17	968	(631)	(292)	(19)	43
Autres produits	47	62	51	1 555	(168)	1 547
Autres charges	(93)	(138)	(64)	(937)	(14)	(1 246)
Charges d'intérêts	(1)	(182)	(3)	(2)	(121)	(309)
Résultat net avant impôts sur le résultat	266	1 029	(607)	324	(528)	484
Recouvrement (charge) d'impôt	(43)	(186)	160	(37)	46	(60)
Résultat net	223	843	(447)	287	(482)	424
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) 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 et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	280 \$	853 \$	(447) \$	287 \$	(482) \$	491 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	1 405 \$	742 \$	348 \$	- \$	145 \$	2 640 \$
Rentes et régimes de retraite	(108)	145	64	-	-	101
Total du résultat des activités d'assurance	1 297	887	412	-	145	2 741
Revenus (pertes) de placement, montant net	4 782	2 685	3 399	(726)	1 097	11 237
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	(2 458)	(1 804)	(3 124)	-	722	(6 664)
Rentes et régimes de retraite	(2 140)	346	166	-	-	(1 628)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(4 598)	(1 458)	(2 958)	-	722	(8 292)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	41	31	215	-	(692)	(405)
Rentes et régimes de retraite	4	(1)	(346)	-	-	(343)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	45	30	(131)	-	(692)	(748)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(36)	(51)	(149)	(81)	5	(312)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	193	1 206	161	(807)	1 132	1 885
Autres produits	83	197	71	5 021	(345)	5 027
Autres charges	(168)	(421)	(126)	(3 130)	(315)	(4 160)
Charges d'intérêts	(8)	(758)	(11)	(11)	(376)	(1 164)
Résultat net avant impôts sur le résultat	1 397	1 111	507	1 073	241	4 329
Recouvrement (charge) d'impôt	(331)	(257)	(66)	(140)	271	(523)
Résultat net	1 066	854	441	933	512	3 806
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	104	-	-	1	-	105
Titulaires de contrats avec participation	229	28	-	-	-	257
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	733 \$	826 \$	441 \$	932 \$	512 \$	3 444 \$
Total de l'actif	167 878 \$	147 472 \$	234 816 \$	243 467 \$	42 241 \$	835 874 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	1 205 \$	675 \$	270 \$	- \$	(166) \$	1 984 \$
Rentes et régimes de retraite	(136)	214	137	-	-	215
Total du résultat des activités d'assurance	1 069	889	407	-	(166)	2 199
Revenus (pertes) de placement, montant net	1 628	(1 447)	(167)	(977)	(140)	(1 103)
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	1 115	(6)	(3 793)	-	113	(2 571)
Rentes et régimes de retraite	(3 425)	343	(5)	1	-	(3 086)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(2 310)	337	(3 798)	1	113	(5 657)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	440	(90)	811	-	(151)	1 010
Rentes et régimes de retraite	(1)	(2)	(45)	-	-	(48)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	439	(92)	766	-	(151)	962
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(82)	(38)	(115)	(75)	15	(295)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(325)	(1 240)	(3 314)	(1 051)	(163)	(6 093)
Autres produits	41	195	84	4 745	(550)	4 515
Autres charges	(273)	(424)	(109)	(2 862)	(74)	(3 742)
Charges d'intérêts	(4)	(352)	(12)	(2)	(344)	(714)
Résultat net avant impôts sur le résultat	508	(932)	(2 944)	830	(1 297)	(3 835)
Recouvrement (charge) d'impôt	(216)	524	672	(110)	63	933
Résultat net	292	(408)	(2 272)	720	(1 234)	(2 902)
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	88	-	-	-	-	88
Titulaires de contrats avec participation	(164)	22	-	-	-	(142)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	368 \$	(430) \$	(2 272) \$	720 \$	(1 234) \$	(2 848) \$
Total de l'actif	158 183 \$	150 368 \$	244 134 \$	221 155 \$	44 040 \$	817 880 \$

b) Par emplacement géographique

Pour le trimestre clos le					
30 septembre 2023	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	505 \$	310 \$	89 \$	61 \$	965 \$
Rentes et régimes de retraite	(33)	52	21	-	40
Total du résultat des activités d'assurance	472	362	110	61	1 005
Revenus (pertes) de placement, montant net	360	275	629	1	1 265
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	228	(63)	(782)	5	(612)
Rentes et régimes de retraite	(533)	279	86	-	(168)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(305)	216	(696)	5	(780)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	(52)	15	35	-	(2)
Rentes et régimes de retraite	1	-	(94)	-	(93)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(51)	15	(59)	-	(95)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(31)	(35)	(5)	(1)	(72)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(27) \$	471 \$	(131) \$	5 \$	318 \$
Autres produits	404 \$	520 \$	763 \$	(42) \$	1 645 \$
Pour le trimestre clos le					
30 septembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	447 \$	255 \$	(83) \$	(199) \$	420 \$
Rentes et régimes de retraite	(64)	60	33	-	29
Total du résultat des activités d'assurance	383	315	(50)	(199)	449
Revenus (pertes) de placement, montant net	655	1 528	193	63	2 439
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	(51)	(388)	(1 624)	5	(2 058)
Rentes et régimes de retraite	(809)	(132)	38	-	(903)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(860)	(520)	(1 586)	5	(2 961)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	211	(77)	636	-	770
Rentes et régimes de retraite	1	(1)	(96)	-	(96)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	212	(78)	540	-	674
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(18)	(21)	(70)	-	(109)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(11) \$	909 \$	(923) \$	68 \$	43 \$
Autres produits	324 \$	506 \$	722 \$	(5) \$	1 547 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	1 420 \$	728 \$	339 \$	153 \$	2 640 \$
Rentes et régimes de retraite	(108)	145	64	-	101
Total du résultat des activités d'assurance	1 312	873	403	153	2 741
Revenus (pertes) de placement, montant net	4 911	3 195	3 111	20	11 237
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	(2 457)	(1 780)	(2 444)	17	(6 664)
Rentes et régimes de retraite	(2 140)	346	166	-	(1 628)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(4 597)	(1 434)	(2 278)	17	(8 292)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	29	(649)	215	-	(405)
Rentes et régimes de retraite	4	(1)	(346)	-	(343)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	33	(650)	(131)	-	(748)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(143)	(93)	(71)	(5)	(312)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	204 \$	1 018 \$	631 \$	32 \$	1 885 \$
Autres produits	1 086 \$	1 603 \$	2 387 \$	(49) \$	5 027 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	1 308 \$	661 \$	158 \$	(143) \$	1 984 \$
Rentes et régimes de retraite	(136)	214	137	-	215
Total du résultat des activités d'assurance	1 172	875	295	(143)	2 199
Revenus (pertes) de placement, montant net	1 508	(1 658)	(1 220)	267	(1 103)
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	1 114	(34)	(3 658)	7	(2 571)
Rentes et régimes de retraite	(3 425)	343	(4)	-	(3 086)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(2 311)	309	(3 662)	7	(5 657)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	434	(235)	811	-	1 010
Rentes et régimes de retraite	(1)	(2)	(45)	-	(48)
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	433	(237)	766	-	962
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(105)	(58)	(132)	-	(295)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	(475) \$	(1 644) \$	(4 248) \$	274 \$	(6 093) \$
Autres produits	846 \$	1 570 \$	2 109 \$	(10) \$	4 515 \$

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 placements 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.

Au 30 septembre 2023, les garanties d'un montant de 2 332 \$ (3 496 \$ au 31 décembre 2022) sont comptabilisées dans les passifs des contrats d'assurance de la Société, dont une tranche de 1 031 \$ a été réassurée (1 249 \$ au 31 décembre 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 de 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 troisième 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 30 septembre 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Placements	88 \$	106 909 \$	292 223 \$	(484) \$	398 736 \$
Investissements dans des filiales non consolidées	63 087	8 898	46 100	(118 085)	-
Actifs des contrats d'assurance	-	-	267	(77)	190
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	40 130	10 029	(9 019)	41 140
Autres actifs	27 388	8 751	64 726	(61 969)	38 896
Actif net des fonds distincts	-	178 273	180 547	(1 908)	356 912
Total de l'actif	90 563 \$	342 961 \$	593 892 \$	(191 542) \$	835 874 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	- \$	137 139 \$	215 644 \$	(9 423) \$	343 360 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	-	2 705	(18)	2 687
Passifs des contrats de placement	-	3 444	8 794	(593)	11 645
Autres passifs	31 487	8 195	81 599	(61 972)	59 309
Dette à long terme	6 224	-	-	-	6 224
Instruments de fonds propres	5 445	610	27 247	(26 600)	6 702
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	49 195	59 586	-	108 781
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	129 078	120 961	(1 908)	248 131
Capitaux propres des actionnaires et autres instruments de capitaux propres	47 407	15 358	75 670	(91 028)	47 407
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	(58)	224	-	166
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 462	-	1 462
Total du passif et des capitaux propres	90 563 \$	342 961 \$	593 892 \$	(191 542) \$	835 874 \$

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	- \$	147 440 \$	217 942 \$	(10 533) \$	354 849 \$
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	7 206	53 186	(3 616)	57 226
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 30 septembre 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Résultat des activités d'assurance					
Produits des activités d'assurance	- \$	2 634 \$	4 144 \$	(366) \$	6 412 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(2 453)	(3 376)	488	(5 341)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	23	15	(104)	(66)
Total du résultat des activités d'assurance	-	204	783	18	1 005
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	283	509	968	(495)	1 265
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	(77)	(792)	(6)	(875)
Autre résultat des placements	-	39	(86)	(25)	(72)
Total du résultat des placements	283	471	90	(526)	318
Autres produits	(7)	140	1 624	(112)	1 645
Autres charges	(13)	(260)	(1 169)	64	(1 378)
Charges d'intérêts	(110)	10	(872)	556	(416)
Résultat net avant impôts sur le résultat	153	565	456	-	1 174
(Charge) recouvrement d'impôt	(35)	(88)	174	-	51
Résultat net après impôts sur le résultat	118	477	630	-	1 225
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	895	181	658	(1 734)	-
Résultat net	1 013 \$	658 \$	1 288 \$	(1 734) \$	1 225 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	25 \$	- \$	25 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(2)	188	1	187
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 013	660	1 075	(1 735)	1 013
	1 013 \$	658 \$	1 288 \$	(1 734) \$	1 225 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 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	- \$	2 293 \$	3 667 \$	(400) \$	5 560 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(2 183)	(3 243)	515	(4 911)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(86)	(31)	(83)	(200)
Total du résultat des activités d'assurance	-	24	393	32	449
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	214	153	2 435	(363)	2 439
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	(499)	(1 932)	144	(2 287)
Autre résultat des placements	-	50	(129)	(30)	(109)
Total du résultat des placements	214	(296)	374	(249)	43
Autres produits	(17)	144	1 535	(115)	1 547
Autres charges	(9)	(222)	(1 081)	66	(1 246)
Charges d'intérêts	(122)	(20)	(433)	266	(309)
Résultat net avant impôts sur le résultat	66	(370)	788	-	484
(Charge) recouvrement d'impôt	(12)	128	(176)	-	(60)
Résultat net après impôts sur le résultat	54	(242)	612	-	424
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	437	352	109	(898)	-
Résultat net	491 \$	110 \$	721 \$	(898) \$	424 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	34 \$	- \$	34 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(203)	(39)	141	(101)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	491	313	726	(1 039)	491
	491 \$	110 \$	721 \$	(898) \$	424 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023	Retraité (note 2)				
	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Résultat des activités d'assurance					
Produits des activités d'assurance	- \$	7 166 \$	11 760 \$	(1 171) \$	17 755 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(6 532)	(9 406)	1 323	(14 615)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(206)	(65)	(128)	(399)
Total du résultat des activités d'assurance	-	428	2 289	24	2 741
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	415	2 699	8 759	(636)	11 237
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	(2 339)	(6 797)	96	(9 040)
Autre résultat des placements	-	87	(321)	(78)	(312)
Total du résultat des placements	415	447	1 641	(618)	1 885
Autres produits	14	542	4 815	(344)	5 027
Autres charges	(42)	(816)	(3 506)	204	(4 160)
Charges d'intérêts	(324)	(23)	(1 551)	734	(1 164)
Résultat net avant impôts sur le résultat	63	578	3 688	-	4 329
(Charge) recouvrement d'impôt	16	(16)	(523)	-	(523)
Résultat net après impôts sur le résultat	79	562	3 165	-	3 806
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	3 365	583	1 145	(5 093)	-
Résultat net	3 444 \$	1 145 \$	4 310 \$	(5 093) \$	3 806 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	105 \$	- \$	105 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(77)	257	77	257
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	3 444	1 222	3 948	(5 170)	3 444
	3 444 \$	1 145 \$	4 310 \$	(5 093) \$	3 806 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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	- \$	7 253 \$	10 893 \$	(1 156) \$	16 990 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(8 224)	(9 472)	3 255	(14 441)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(401)	348	(297)	(350)
Total du résultat des activités d'assurance	-	(1 372)	1 769	1 802	2 199
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	356	(969)	143	(633)	(1 103)
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	868	(3 996)	(1 567)	(4 695)
Autre résultat des placements	-	60	(372)	17	(295)
Total du résultat des placements	356	(41)	(4 225)	(2 183)	(6 093)
Autres produits	(10)	306	4 574	(355)	4 515
Autres charges	(24)	(612)	(3 314)	208	(3 742)
Charges d'intérêts	(316)	(15)	(911)	528	(714)
Résultat net avant impôts sur le résultat	6	(1 734)	(2 107)	-	(3 835)
(Charge) recouvrement d'impôt	18	424	491	-	933
Résultat net après impôts sur le résultat	24	(1 310)	(1 616)	-	(2 902)
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(2 872)	712	(598)	2 758	-
Résultat net	(2 848) \$	(598) \$	(2 214) \$	2 758 \$	(2 902) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	88 \$	- \$	88 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(563)	332	89	(142)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	(2 848)	(35)	(2 634)	2 669	(2 848)
	(2 848) \$	(598) \$	(2 214) \$	2 758 \$	(2 902) \$

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023					
Activités d'exploitation					
Résultat net	3 444 \$	1 145 \$	4 310 \$	(5 093) \$	3 806 \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(3 365)	(583)	(1 145)	5 093	-
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	-	348	2 049	-	2 397
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	(172)	484	-	312
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu des transactions de réassurance	-	33	994	-	1 027
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	25	(103)	-	(78)
Amortissement de la marge sur services contractuels	-	(348)	(1 047)	-	(1 395)
Autres amortissements	7	101	312	-	420
(Profits) pertes nets réalisés et latents sur les actifs et perte de valeur sur les actifs	7	763	26	-	796
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(18)	32	(109)	-	(95)
Charge au titre des options sur actions	-	(2)	2	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	75	1 342	5 773	-	7 190
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	258	(408)	150	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(472)	(1 024)	8 561	-	7 065
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(397)	576	13 926	150	14 255
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(10 619)	(49 012)	-	(59 631)
Cessions et remboursements	-	11 238	40 430	-	51 668
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	68	356	-	424
Flux de trésorerie nets découlant de l'acquisition et de la cession de filiales et d'entreprises	-	-	(1)	-	(1)
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(1 200)	-	-	1 200	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(31 108)	31 108	-
Billets à recevoir de filiales	(26 659)	-	-	26 659	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(27 859)	687	(39 335)	58 967	(7 540)
Activités de financement					
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	(391)	-	(391)
Émission d'instruments de fonds propres, montant net	1 194	-	-	-	1 194
Rachat d'instruments de fonds propres	(600)	-	-	-	(600)
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	-	-	412	-	412
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	(567)	-	(567)
Paievements de loyers	-	(2)	(69)	-	(71)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(2 213)	-	-	-	(2 213)
Actions ordinaires rachetées	(1 262)	-	-	-	(1 262)
Actions ordinaires émises, montant net	54	-	1 200	(1 200)	54
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	-	(14)	-	(14)
Dividendes payés à la société mère	-	408	(258)	(150)	-
Billets à payer à la société mère	-	-	26 659	(26 659)	-
Billets à payer à des filiales	31 108	-	-	(31 108)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	28 281	406	26 972	(59 117)	(3 458)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	25	1 669	1 563	-	3 257
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	-	(4)	(149)	-	(153)
Solde au début de la période	63	2 215	16 357	-	18 635
Solde à la fin de la période	88	3 880	17 771	-	21 739
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
Paievements 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	88	4 187	17 862	-	22 137
Paievements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(307)	(91)	-	(398)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	88 \$	3 880 \$	17 771 \$	- \$	21 739 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	442 \$	2 307 \$	7 295 \$	(973) \$	9 071 \$
Intérêts versés	375	72	1 684	(973)	1 158
Impôts payés (remboursement d'impôts)	2	7	242	-	251

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	Retraité (note 2)				
	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022					
Activités d'exploitation					
Résultat net	(2 848) \$	(598) \$	(2 214) \$	2 758 \$	(2 902) \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	2 872	(712)	598	(2 758)	-
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	-	1 875	817	-	2 692
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	(137)	432	-	295
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu des transactions de réassurance	-	17	368	-	385
Amortissement des (primes) escomptés sur les placements	-	33	(115)	-	(82)
Amortissement de la marge sur services contractuels	-	(440)	(1 097)	-	(1 537)
Autres amortissements	7	105	271	-	383
(Profits) pertes nets réalisés et latents sur les actifs et perte de valeur sur les actifs	(7)	4 529	9 267	-	13 789
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts)	-	(1 026)	-	-	(1 026)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(18)	(194)	(1 244)	-	(1 456)
Charge au titre des options sur actions	-	(2)	5	-	3
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	6	3 450	7 088	-	10 544
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	289	734	(1 023)	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(352)	1 096	1 700	19	2 463
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts)	-	(1 263)	-	-	(1 263)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(346)	3 572	9 522	(1 004)	11 744
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	1	(24 005)	(63 702)	-	(87 706)
Cessions et remboursements	-	19 614	54 612	-	74 226
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	24	(242)	-	(218)
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(1 962)	-	-	1 962	-
Remboursement de capital de filiales non consolidées	-	19	-	(19)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(23 052)	23 052	-
Billets à recevoir de filiales	(18 597)	(7)	-	18 604	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(20 558)	(4 355)	(32 384)	43 599	(13 698)
Activités de financement					
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	429	-	429
Émission de dette à long terme, montant net	946	-	-	-	946
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	-	-	735	-	735
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	885	-	885
Paiement de loyers	-	(4)	(86)	-	(90)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(2 070)	-	-	-	(2 070)
Actions ordinaires rachetées	(1 332)	-	-	-	(1 332)
Actions ordinaires émises, montant net	19	-	1 962	(1 962)	19
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres émis, montant net	990	-	-	-	990
Actions privilégiées rachetées, montant net	(711)	-	-	-	(711)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	-	(22)	-	(22)
Dividendes payés à la société mère	-	(734)	(289)	1 023	-
Billets à payer à la société mère	-	-	18 604	(18 604)	-
Billets à payer à des filiales	23 052	-	-	(23 052)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	20 894	(738)	22 218	(42 595)	(221)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	(10)	(1 521)	(644)	-	(2 175)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	2	274	319	-	595
Solde au début de la période	78	3 565	18 287	-	21 930
Solde à la fin de la période	70	2 318	17 962	-	20 350
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	70	2 545	18 328	-	20 943
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(227)	(366)	-	(593)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	70 \$	2 318 \$	17 962 \$	- \$	20 350 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	355 \$	2 646 \$	6 100 \$	(801) \$	8 300 \$
Intérêts versés	346	41	1 032	(801)	618
Impôts payés (remboursement d'impôts)	-	125	1 115	-	1 240

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

Equiniti 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 : <https://equiniti.com/us/ast-access/>

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 2022

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 30 septembre 2023, les fonds propres de Manuvie totalisaient 71,4 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 troisième 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 30 septembre 2023, 1 818 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2023	Canada \$ CA	États-Unis \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines PHP
Haut	26,36 \$	20,00 \$	153,60 \$	1 120 PHP
Bas	23,84 \$	17,57 \$	139,00 \$	920 PHP
Clôture	24,82 \$	18,28 \$	145,00 \$	1 100 PHP
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	8 409	3 396	12	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.